

GAM Multibond

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2017 (ungeprüft) / As at 31 December 2017 (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 annual report and the latest semi-annual report if published thereafter.

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

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

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

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

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

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

Informationsstelle in Deutschland / Information agent in Germany: GAM (Deutschland) GmbH, Taunusanlage 15, 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 / Notes to the semi-annual report	5
GAM Multibond (Umbrella-Fonds) / GAM Multibond (umbrella fund)	24
GAM Multibond - ABS	26
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND	32
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	79
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	119
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	166
GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND	174
GAM Multibond - DOLLAR BOND	189
GAM Multibond - EMERGING BOND	195
GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	204
GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	211
GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	218
GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	225
GAM Multibond - EURO BOND	235
GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND	248
GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND	257
GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND	263
GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND	273
GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND	279
GAM Multibond - SWISS FRANC BOND	289
GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND	298
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und/bzw Namensänderung von Subfonds und Aktienklassen / Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes	308
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	310
Appendix III - Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	311
Adressen / Addresses	332

ALFI Verhaltensrichtlinien / ALFI Code of Conduct

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass der Fonds die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraums vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 eingehalten hat. /
The Board of Directors confirms that the Fund adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting period from 1 July 2017 to 31 December 2017.

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
Member of the Group Management Board, GAM Group
Region Head Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Mitglieder / Members:

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

Andrew Hanges
Region Head UK
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien / London, United Kingdom

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

Dirk Spiegel
Group General Counsel
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
Member of the Group Management Board, GAM Group
Region Head Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Mitglieder / Members:

Andrew Hanges
Region Head UK
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien / London, United Kingdom

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

William Norris
Head of Operations and IT
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien / London, United Kingdom

Elmar Zumbühl
Group Chief Risk Officer
GAM Holding AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

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

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

Anlageverwalter / Investment Manager

Für den / For the
GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND:
EMCore AG
Marktgassee 11
FL - 9490 Vaduz

Für die Subfonds / For the sub-funds:
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND,
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER,
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS
und/and GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND:
GAM International Management Limited
20 King Street
London SW1Y 6QY, Großbritannien / United Kingdom

Für die Subfonds / For the sub-funds:
GAM Multibond - DOLLAR BOND,
und / and GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND:
Aberdeen Asset Management Inc.
1735 Market Street, 32. Stock
EQUITY FUND,
Philadelphia, PA 19103, USA
(bis zum 30. Juni 2017) / (until 30 June 2017)

GAM International Management Limited
20 King Street
London SW1Y 6QY,
Großbritannien / United Kingdom
(ab dem 1. Juli 2017) / (since 1 July 2017)

Für alle übrigen Subfonds / For all other sub-funds:
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8037 Zürich / Zurich

Organisation & Management

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

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

Vertriebsstellen / Distributors

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

Abschlussprüfer / Auditor

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

Rechtsberater / Legal Adviser

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

Nationale Vertreter / Local Representatives

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

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

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

Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany:
GAM (Deutschland) GmbH
Taunusanlage 15
D - 60325 Frankfurt/Main

Österreich / Austria:

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

Frankreich / France:

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

Spanien / Spain:

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

Großbritannien / United Kingdom:

GAM Sterling Management Ltd.
12 St. James's Place
London, SW1A 1NX

Belgien / Belgium:

RBC Investor Services Belgium S.A.
Boulevard du Roi Albert II, 37
B - 1030 Brüssel / Brussels

Liechtenstein:

LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

Schweden / Sweden

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

Taiwan:

Concord Capital Management Corp.
9F, No. 176, Sec. 1
Keelung Rd.
Taipei

Zypern / Cyprus:

Cyprus Development Bank Public Company Ltd.
50 Arch. Makarios III Avenue
P.O. Box 21415
CY - 1508 Nicosia

Irland / Ireland:

GAM Fund Management Limited
George's Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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 Wertpapieren (OGAW) zugelassen.

Die „Julius Baer Multibond“ wurde zum 30. Juni 2017 in „GAM Multibond“ umbenannt. Die Umbenennung der Subfonds erfolgte analog.

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 An: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Bn: Aktien ohne Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien C (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Ca (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Cm (für bestimmte Vertriebsstellen und institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien E (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Em (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien G (für die GAM Gruppe, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien I (für bestimmte institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträge und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien La (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien R (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Ra (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Tm (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.

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 des Fonds wurden gemäß der in Luxemburg geltenden Vorschriften für Kapitalanlagefonds erstellt. Der vorliegende Bericht wurde auf Grundlage der letzten Nettoinventarwertberechnung vor dem Bilanzstichtag erstellt (im Folgenden: NAV (Net Asset Value) = Nettoinventarwert = Nettovermögen).

Konsolidierung

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 Konsolidierung der Aktiva und Passiva der einzelnen Subfonds zum Devisenkurs am letzten Tag der Geschäftsperiode.

Rechnungslegung

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht der Gesellschaft wurden 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

Die „Devisenbewertungsdifferenz“ resultiert aus der Konsolidierung der einzelnen 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 festgelegt wurden.

Wertpapierleihe

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

Zum 31. Dezember 2017 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

Rückkaufsvereinbarung

Das Einkommen aus der Rückkaufsvereinbarung von Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende der Geschäftsperiode.

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Commercial Papers

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit abgezinst.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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 Finanzinstrumente - 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Devisentermingeschäfte (DTG)

Ein Devisentermingeschäft repräsentiert die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf von Devisen zu einem bestimmten, in der Zukunft liegenden Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis, welcher zum Zeitpunkt des Vertragsabschluss bestimmt wird. Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte werden mit dem Kontrahenten bar, ohne Austausch der Fremdwährungen, abgerechnet. Die Bewertung der Devisentermingeschäfte wird täglich auf Grundlage des geltenden Wechselkurses der zugrunde liegenden Währung angepasst. Veränderungen in der Bewertung dieser Kontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste bis zur Fälligkeit („Settlement Date“) erfasst. Am Tag der Abrechnung des Termingeschäftes verbucht der Subfonds einen realisierten Gewinn/Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und dem Wert am Fälligkeitstag.

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

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.

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, Wertpapierhändler oder durch interne Modelle 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, Wertpapierhändler oder durch interne Modelle ermittelt.

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Total Return Swaps (TRS)

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

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
GAM Multibond -			
ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	27 446 563	28 675 000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihen
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR	1 991 709	649 000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihen
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR	26 953 078	35 166 420 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihen
GLOBAL HIGH YIELD BOND	EUR	158 228	-
LOCAL EMERGING BOND	USD	7 170 000	-
TOTAL RETURN BOND	EUR	350 000	-

Die Barsicherheiten und nicht bare Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Ltd., Credit Suisse International, Goldman Sachs International, HSBC Bank plc, JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch, Morgan Stanley & Co. International Plc., RBS London, Societe Generale S.A. oder UBS AG. hinterlegt.

Darüber hinaus erhielt der Fonds zum Geschäftsjahresende im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften folgende Sicherheiten:

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
GAM Multibond -		
ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	13 737 850
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR	644 000
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR	14 559 969
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR	33 000
LOCAL EMERGING BOND	USD	63 804 867
TOTAL RETURN BOND	EUR	692 119

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der Barclays Bank Plc., Credit Suisse AG, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch international, Morgan Stanley & Co. International Plc., Nomura International Plc. oder UBS AG. hinterlegt.

Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

Der Verwaltungsrat 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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.

Besteuerung

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

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

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

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

Steuern

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

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

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Währungsklassen	Aktien A/B/E/Em/Tm *	Aktien An/Bn	Aktien C/Ca/Cm **	Aktien G **	Aktien I **	Aktien La **	Aktien R/Ra **
GAM Multibond -								
ABS	CHF, EUR	0.55%	-	0.30%	-	-	-	0.30%
ABSOLUTE RETURN BOND	EUR, CHF, GBP, USD	1.00%	-	0.55%	0.00%	-	0.75%	0.60%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR, CHF, GBP, USD	0.90%	1.20%	0.45%	0.00%	-	-	0.50%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR, CHF, GBP, USD, SEK	1.10%	-	0.65%	0.00%	0.65%	-	0.70%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	USD, EUR, CHF	1.20%	-	0.65%	-	-	-	-
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR, USD, CHF, GBP	1.00%	-	0.60%	-	-	-	-
DOLLAR BOND	USD	0.80%	-	0.35%	-	-	-	0.35%
EMERGING BOND	USD, CHF, EUR, GBP	1.30%	-	0.70%	-	-	-	0.70%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	EUR, CHF, USD	1.20%	-	0.60%	-	-	-	-
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	USD, EUR, GBP	1.30%	-	0.70%	-	-	-	0.80%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	CHF	1.30%	-	0.70%	-	-	-	0.75%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	EUR, CHF, USD	0.90%	-	0.55%	-	-	-	-
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	EUR, CHF, USD	1.10%	-	0.60%	-	-	-	0.60%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	GBP	1.10%	-	0.60%	-	-	-	0.70%
EURO BOND	EUR	0.80%	-	0.35%	-	-	-	-
EURO GOVERNMENT BOND	EUR	0.70%	-	0.30%	-	-	-	-
GLOBAL CONVERT BOND	EUR, CHF, USD	1.00%	-	0.55%	-	0.50%	-	0.55%
GLOBAL HIGH YIELD BOND	EUR, USD, GBP	1.10%	-	0.60%	-	-	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	USD, EUR, CHF	0.70%	-	0.30%	-	-	-	-
LOCAL EMERGING BOND	USD, EUR, GBP, CHF	1.40%	-	0.70%	0.00%	-	-	0.75%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Gebührenaufstellung (p.a.)	Währungsklassen	Aktien A/B/E/Em/Tm *	Aktien An/Bn	Aktien C/Ca/Cm **	Aktien G **	Aktien I **	Aktien La **	Aktien R/Ra **
GAM Multibond -								
SWISS FRANC BOND	CHF	0.55%	-	0.30%	-	-	-	-
TOTAL RETURN BOND	EUR, CHF, USD	0.80%	-	0.35%	-	-	-	-

*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-, Cu-, G-, I-, La-, R- und Ra-Aktien bezahlt die Gesellschaft den Vertriebsstellen keine Kommissionen für den öffentlichen Vertrieb.

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

Performance Fee

Bezüglich des GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND, des GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER, des GAM Multibond -ABSOLUTE RETURN BOND PLUS, und des GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND hat der Anlageverwalter Anspruch auf eine performance-abhängige Vermögensverwaltungsgebühr („Performance Fee“ **).

Der Anspruch auf die Performance Fee entsteht jeweils, wenn die prozentuale Rendite seit Beginn des Rechnungsjahres über derjenigen des unten pro Subfonds und Aktienwährung angegebenen Vergleichsindex, der am Ende eines jeden Quartals (letzter Bewertungstag im März, Juni, September, Dezember) an die aktuellen Marktverhältnisse angepasst wird, liegt (Outperformance über den Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie über der High Watermark liegt (Outperformance über die High Watermark). Beide Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein. Die Performance Fee beträgt jeweils 10% p.a. der Outperformance über der High Watermark bzw. der Outperformance über dem jeweiligen Vergleichsindex, wobei jeweils die prozentual geringere der beiden derart bestimmten Outperformances als Grundlage für die Berechnung der Performance Fee herangezogen wird.

Bei Lancierung des jeweiligen Subfonds bzw. einer Aktienkategorie in einer anderen Währung als der Rechnungswährung ist die High Watermark jeweils identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Nettoinventarwert je Aktie am letzten Bewertungstag eines folgenden Rechnungsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark und die prozentuale Rendite im Rechnungsjahr über jener des Vergleichsindex liegt, wird die High Watermark auf den vor Abzug der zurückgestellten Performance Fee je Aktie errechneten Nettoinventarwert am letzten Bewertungstag jenes Rechnungsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert.

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

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

Auf diese Weise ist sichergestellt, dass eine Performance Fee nur dann ausbezahlt wird, wenn die prozentuale Rendite des Subfonds in der entsprechenden Aktienwährung gemessen über ein ganzes Rechnungsjahr über derjenigen des Vergleichsindex liegt (Outperformance über den Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie auch über der High Watermark liegt (Outperformance über die High Watermark).

**Im Zusammenhang mit „G“ Aktienkategorien wird keine Performance Fee für die Subfonds GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND, GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER und GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS berechnet.

Vergleichsindex pro Subfonds und Aktienwährung

Subfonds	Währung der Aktienkategorie	Vergleichsindex
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	EUR 3-Monats-LIBOR
	CHF	CHF 3-Monats-LIBOR
	USD	USD 3-Monats-LIBOR
	GBP	GBP 3-Monats-LIBOR
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR	EUR 3-Monats-LIBOR
	CHF	CHF 3-Monats-LIBOR
	USD	USD 3-Monats-LIBOR
	GBP	GBP 3-Monats-LIBOR
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR	EUR 3-Monats-LIBOR

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Subfonds	Währung der Aktienkategorie	Vergleichsindex
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	CHF	CHF 3-Monats-LIBOR
	USD	USD 3-Monats-LIBOR
	GBP	GBP 3-Monats-LIBOR
	USD	USD 3-Monats-LIBOR
	EUR	EUR 3-Monats-LIBOR
	GBP	GBP 3-Monats-LIBOR
	CHF	CHF 3-Monats-LIBOR

Servicegebühr

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

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

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

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

Die Verwaltungsgebühr 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Gründungskosten

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

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Servicegebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
GAM Multibond -					
ABS	EUR	891 637	-	-	891 637
ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	6 255 083	0	171 511	6 426 594
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR	389 301	0	13 194	402 495
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR	3 651 171	0	123 165	3 774 336
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	USD	75 548	15 750	3	91 301
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR	439 358	-	2 452	441 810
DOLLAR BOND	USD	74 014	-	76	74 090
EMERGING BOND	USD	1 020 734	-	37	1 020 771
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	USD	18 728	-	-	18 728
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	USD	396 161	-	5	396 166
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	USD	150 379	-	-	150 379
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	529 712	-	8	529 720
EURO BOND	EUR	110 343	-	162	110 505
EURO GOVERNMENT BOND	EUR	64 352	-	-	64 352
GLOBAL CONVERT BOND	EUR	277 016	-	60 430	337 446
GLOBAL HIGH YIELD BOND	EUR	152 285	-	534	152 819
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	USD	117 772	-	-	117 772
LOCAL EMERGING BOND	USD	24 358 455	-	30 610	24 389 065
SWISS FRANC BOND	CHF	90 114	-	-	90 114
TOTAL RETURN BOND	EUR	347 659	-	221	347 880

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 31. Dezember 2017 investierten sieben Subfonds der SICAV in andere Subfonds der SICAV.

GAM Multibond - EMERGING BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - Absolute Return Emerging Bond "C USD"	8 322 680	1.53%
GAM Multibond - Emerging Markets Corporate Bond "C USD"	3 320 588	0.61%
GAM Multibond - Emerging Markets Opportunities Bond "C USD"	3 195 990	0.59%

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - Emerging Markets Opportunities Bond "C USD"	7 812 420	3.68%

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - Emerging Markets Inflation Linked Bond "C USD"	2 513 654	2.42%

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - Absolute Return Emerging Bond "C USD"	4 131 551	1.11%

GAM Multibond - EURO BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - Emerging Bond "C EUR"	1 087 463	1.56%
GAM Multibond - Emerging Markets Inflation Linked Bond "C EUR"	409 407	0.59%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - Emerging Bond "C EUR"	1 489 837	4.26%
GAM Multibond - Emerging Markets Inflation Linked Bond "C EUR"	560 893	1.61%

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - Emerging Markets Inflation Linked Bond "C USD"	931 913	1.57%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens per 31. Dezember 2017 und in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf CHF 34 308 331 und macht 0.20% des konsolidierten Nettovermögens der SICAV aus.

Notes to the semi-annual report

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).

"Julius Baer Multibond" was renamed "GAM Multibond" on 30 June 2017. The renaming of the sub-funds was implemented accordingly at the same time.

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.
- An Shares: shares with distribution of income and/or capital gains.
- B Shares: shares without distribution of income and/or capital gains.
- Bn Shares: shares without distribution of income and/or capital gains.
- C Shares (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains.
- Ca Shares (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains.
- Cm Shares (for specific distributors and institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains.
- E Shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.
- Em Shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains.
- G Shares (for the GAM Group, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.
- I Shares (for specific institutional investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.
- La Shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains.
- R Shares (for specific investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.
- Ra Shares (for specific investors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains.
- Tm Shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains.

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 annual report and the unaudited semi-annual report

The annual report and the unaudited semi-annual report of the Company has 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 annual report 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 annual report and the unaudited semi-annual report. The accounting principles are applied consistently.

Notes to the semi-annual report

Valuation of assets and liabilities

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

Foreign currencies

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

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

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

Securities lending

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

There were no outstanding securities lending positions as at 31 December 2017.

Repurchase agreement

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

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

Income from zero-coupon bonds

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

Commercial papers

Commercial papers are issued at a discount until maturity.

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

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 sold 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 numbers in the securities portfolio.

For 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

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.

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, market makers or internal models.

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 which offers protection against the default risk of a reference company/debtor. One party ("protection buyer") makes fixed periodic payments ("coupon") to the other party ("protection seller") over the term of the agreement. The protection seller is in return required to make a payment contingent on a credit event related to the underlying reference obligation. This payment consists of either: (i) a net cash settlement equal to the notional amount of the swap minus 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. Contingent liabilities from these contracts can be reduced through anticipated residual claims from the underlying reference obligation; prepayments upon issuing the swap; and net amounts received from the purchased credit default swap with an 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, market makers or internal models.

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, market makers or internal models.

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

Collateral

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

Sub-funds	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
GAM Multibond -			
ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	27 446 563	28 675 000 German Bonds
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR	1 991 709	649 000 German Bonds
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR	26 953 078	35 166 420 German Bonds
GLOBAL HIGH YIELD BOND	EUR	158 228	-
LOCAL EMERGING BOND	USD	7 170 000	-
TOTAL RETURN BOND	EUR	350 000	-

The cash and non-cash collateral listed in the table above was deposited by Bank of America NA, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Ltd., Credit Suisse International, Goldman Sachs International, HSBC Bank plc, JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch, Morgan Stanley & Co. International Plc., RBS London, Societe Generale S.A. or UBS AG.

In addition, at the end of the financial period, the Fund received the following collateral held at brokers for the derivatives instruments on the sub-funds listed below:

Sub-fund	Currency	Cash collateral
GAM Multibond -		
ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	13 737 850
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR	644 000
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR	14 559 969
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR	33 000
LOCAL EMERGING BOND	USD	63 804 867
TOTAL RETURN BOND	EUR	692 119

The cash and non-cash collateral stated in the table above was deposited by Barclays Bank Plc., Credit Suisse AG, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch international, Morgan Stanley & Co. International Plc., Nomura International Plc. or UBS AG.

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.

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".

Notes to the semi-annual report

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 An/Bn	Shares C/Ca/Cm **	Shares G **	Shares I **	Shares La **	Shares R/Ra **
GAM Multibond -								
ABS	CHF, EUR	0.55%	-	0.30%	-	-	-	0.30%
ABSOLUTE RETURN BOND	EUR, CHF, GBP, USD	1.00%	-	0.55%	0.00%	-	0.75%	0.60%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR, CHF, GBP, USD	0.90%	1.20%	0.45%	0.00%	-	-	0.50%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR, CHF, GBP, USD, SEK	1.10%	-	0.65%	0.00%	0.65%	-	0.70%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	USD, EUR, CHF	1.20%	-	0.65%	-	-	-	-
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR, USD, CHF, GBP	1.00%	-	0.60%	-	-	-	-
DOLLAR BOND	USD	0.80%	-	0.35%	-	-	-	0.35%
EMERGING BOND	USD, CHF, EUR, GBP	1.30%	-	0.70%	-	-	-	0.70%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	EUR, CHF, USD	1.20%	-	0.60%	-	-	-	-
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	USD, EUR, GBP	1.30%	-	0.70%	-	-	-	0.80%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	CHF	1.30%	-	0.70%	-	-	-	0.75%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	EUR, CHF, USD	0.90%	-	0.55%	-	-	-	-
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	EUR, CHF, USD	1.10%	-	0.60%	-	-	-	0.60%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	GBP	1.10%	-	0.60%	-	-	-	0.70%
EURO BOND	EUR	0.80%	-	0.35%	-	-	-	-
EURO GOVERNMENT BOND	EUR	0.70%	-	0.30%	-	-	-	-
GLOBAL CONVERT BOND	EUR, CHF, USD	1.00%	-	0.55%	-	0.50%	-	0.55%
GLOBAL HIGH YIELD BOND	EUR, USD, GBP	1.10%	-	0.60%	-	-	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	USD, EUR, CHF	0.70%	-	0.30%	-	-	-	-
LOCAL EMERGING BOND	USD, EUR, GBP, CHF	1.40%	-	0.70%	0.00%	-	-	0.75%
SWISS FRANC BOND	CHF	0.55%	-	0.30%	-	-	-	-
TOTAL RETURN BOND	EUR, CHF, USD	0.80%	-	0.35%	-	-	-	-

* 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, Cu, G-, I, La, R and Ra shares, the Company does not pay the distributors any commissions for public distribution.

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.

Performance Fee

With regard to GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND, GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER, GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS and GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND, the investment manager is entitled to receive a performance-related fee ("Performance Fee").

Notes to the semi-annual report

The Performance Fee is payable when the percentage return from the start of the accounting year is above that of the benchmark index stated below per sub-fund and share currency (outperformance of the benchmark index), which will be adjusted to the effective market conditions at the end of each quarter (on the last valuation day of March, June, September, December), and when simultaneously the net asset value per share is higher than the high water mark (outperformance of the high water mark). Both conditions must be fulfilled cumulatively. The Performance Fee in each case amounts to 10% p.a. of the outperformance above the high water mark or, as applicable, the outperformance above the respective benchmark index, where the lower in percentage terms of the two outperformances determined in this way is taken as the basis for calculating the Performance Fee in each case.

At the launch of the respective sub-fund or a share class in a currency other than the sub-fund's accounting currency, the high water mark is identical to the initial issue price. If the net asset value per share on the last valuation day of a subsequent accounting year is higher than the previous high water mark and the percentage return during the accounting year is higher than that of the benchmark index, the high water mark is set to the net asset value per share calculated on the last valuation day of that accounting year before deduction of the deferred performance fee. In all other cases, the high water mark will remain unchanged.

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

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

This ensures that the Performance Fee only gets paid out if the percentage return of the sub-fund in the corresponding share currency measured over an entire accounting year is above that of the benchmark index (outperformance of the benchmark index) and simultaneously the net asset value per share is higher than the high water mark (outperformance of the high water mark).

** With regard to "G" share classes, no Performance Fee is calculated for the sub-funds GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND, GAM Multibond -ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER and GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS.

Benchmark index per sub-fund and share currency

Sub-fund(s)	Share class currency	Benchmark index
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	EUR 3-month LIBOR
	CHF	CHF 3-month LIBOR
	USD	USD 3-month LIBOR
	GBP	GBP 3-month LIBOR
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR	EUR 3-month LIBOR
	CHF	CHF 3-month LIBOR
	USD	USD 3-month LIBOR
	GBP	GBP 3-month LIBOR
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR	EUR 3-month LIBOR
	CHF	CHF 3-month LIBOR
	USD	USD 3-month LIBOR
	GBP	GBP 3-month LIBOR
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	USD	USD 3-month LIBOR
	EUR	EUR 3-month LIBOR
	GBP	GBP 3-month LIBOR
	CHF	CHF 3-month LIBOR

Servicing Fee

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

- Custody and Administration Services: business activities in accordance with custody and sub-custody services, registrar and transfer agency, central administration (fund administration, fund accounting), principal paying agent;
- Operational Management: Remuneration of the Management Company for the operational management and supervision of the business activities of the Company; Risk Management; remuneration and expenses of the Board of Directors of the Company; expenses in relation to the convening of general meetings of shareholders; notary fees;
- Sales and Marketing: Sales and marketing expenses, further distribution support, licence fees;

Notes to the semi-annual report

- Regulatory: Public charges: taxes (particularly the tax d'abonnement applicable to sub-funds constituted under Luxemburg law); provision of mandatory fund documents (prospectus, KIID, annual and semi-annual reports); auditing fees; costs associated with registration and reporting to supervisory authorities in different distribution countries; listing fees; publication costs for NAVs and corporate actions;
- Other Services: Legal and tax services; paying agents and representatives; insurance premiums; and any other costs incurred by the Management Company acting on behalf of the Company.

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

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

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

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

Formation expenses

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

Other expenses include:

	Currency	Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
GAM Multibond -					
ABS	EUR	891 637	-	-	891 637
ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	6 255 083	0	171 511	6 426 594
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR	389 301	0	13 194	402 495
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR	3 651 171	0	123 165	3 774 336
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	USD	75 548	15 750	3	91 301
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR	439 358	-	2 452	441 810
DOLLAR BOND	USD	74 014	-	76	74 090
EMERGING BOND	USD	1 020 734	-	37	1 020 771
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	USD	18 728	-	-	18 728
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	USD	396 161	-	5	396 166
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	USD	150 379	-	-	150 379
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	529 712	-	8	529 720
EURO BOND	EUR	110 343	-	162	110 505
EURO GOVERNMENT BOND	EUR	64 352	-	-	64 352
GLOBAL CONVERT BOND	EUR	277 016	-	60 430	337 446
GLOBAL HIGH YIELD BOND	EUR	152 285	-	534	152 819
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	USD	117 772	-	-	117 772
LOCAL EMERGING BOND	USD	24 358 455	-	30 610	24 389 065
SWISS FRANC BOND	CHF	90 114	-	-	90 114
TOTAL RETURN BOND	EUR	347 659	-	221	347 880

Cross-investments between sub-funds

As at 31 December 2017, seven sub-funds of the SICAV invested in other SICAV sub-funds:

GAM Multibond - EMERGING BOND

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
GAM Multibond - Absolute Return Emerging Bond "C USD"	8 322 680	1.53%
GAM Multibond - Emerging Markets Corporate Bond "C USD"	3 320 588	0.61%
GAM Multibond - Emerging Markets Opportunities Bond "C USD"	3 195 990	0.59%

Notes to the semi-annual report

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
GAM Multibond - Emerging Markets Opportunities Bond "C USD"	7 812 420	3.68%

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
GAM Multibond - Emerging Markets Inflation Linked Bond "C USD"	2 513 654	2.42%

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
GAM Multibond - Absolute Return Emerging Bond "C USD"	4 131 551	1.11%

GAM Multibond - EURO BOND

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
GAM Multibond - Emerging Bond "C EUR"	1 087 463	1.56%
GAM Multibond - Emerging Markets Inflation Linked Bond "C EUR"	409 407	0.59%

GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
GAM Multibond - Emerging Bond "C EUR"	1 489 837	4.26%
GAM Multibond - Emerging Markets Inflation Linked Bond "C EUR"	560 893	1.61%

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
GAM Multibond - Emerging Markets Inflation Linked Bond "C USD"	931 913	1.57%

The amount of cross-investments is reported in the consolidated statement of net assets as at 31 December 2017 and in the consolidated profit and loss account from 1 July 2017 until 31 December 2017. The total amount stands at CHF 34 308 331 and accounts for 0.20% of the consolidated net assets of the SICAV.

GAM Multibond

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: CHF 15 732 186 047)	16 059 348 278
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	21 000 418
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	170 421 615
- Optionen / Options	96 898 601
- Swaps	78 743 796
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	12 895 682
Bankguthaben / Bank deposits ¹	906 241 893
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	68 097 417
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	3 098 174
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	168 995
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	191 942 580
Sonstige Forderungen / Other receivables	909 434
Total Aktiva / Total Assets	17 609 766 883

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	3 468 783
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	78 952 816
- Optionen / Options	57 943 110
- Swaps	105 775 515
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premium paid on swaps	48 715 295
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	21 926 628
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	112 948 027
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	116 015
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	8 888 723
Performance-Gebühren / Performance Fees	15 348
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	10 938 273
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	55 442 133
Total Passiva / Total Liabilities	505 130 667
Nettovermögen / Net Assets	17 104 636 216

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

GAM Multibond

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	346 411 201
Bankzinsen / Bank interest	83 914
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	15 672 474
Sonstige Erträge / Other income	1 196 373
Ertragsausgleich / Equalisation	22 849 814

Total Ertrag / Total Income

386 213 776

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	54 184 683
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	566 173
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	24 313 595
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	41 348 693
Ertragsausgleich / Equalisation	726 891

Total Aufwand / Total Expenses

121 140 035

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

265 073 740

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

- Wertpapieren / Securities	32 413 714
- Optionen / Options	-39 048 830
- Swaps	7 715 166
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	284 841 434
- Futures	-26 275 048
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-62 111 526
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	9 332 154
Ertragsausgleich / Equalisation	-7 636 706

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

464 304 099

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	24 237 087
- Optionen / Options	18 678 115
- Swaps	-25 705 455
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-125 655 590
- Futures	-9 640 661
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4 765 787

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

350 983 383

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

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	13 210 742 027	14 970 435 646
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-32 940 315	614 475 054
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	611 119 740	350 983 383
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 240 928 655	1 245 578 159
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-59 414 461	-76 836 026
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net assets at the end of the financial period	14 970 435 646	17 104 636 216

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEWEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE CONSOLIDATION

per 31. Dezember 2017 in CHF / as at 31 December 2017 in CHF

1 EUR = 1.17018 CHF

1 USD = 0.97450 CHF

GAM Multibond - ABS

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 388 421 246)	392 158 208
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	31 195
Bankguthaben / Bank deposits ¹	18 067 126
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	484 131
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	389 013
Total Aktiva / Total Assets	411 129 673

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	148 782
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	38 549
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	11 993 855
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	105 153
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	564 943
Total Passiva / Total Liabilities	12 851 282
Nettovermögen / Net Assets	398 278 391

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - ABS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 350 704
Ertragsausgleich / Equalisation	99 141

Total Ertrag / Total Income

1 449 845

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	790 069
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	30 720
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	891 637

Total Aufwand / Total Expenses

1 712 426

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-262 581

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

- Wertpapieren / Securities	1 548 945
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-139 837
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 765 401
Ertragsausgleich / Equalisation	-768 325

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 143 603

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 508 265
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-779 077
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 539

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-142 200

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	348 962 693	468 055 574
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	10 787 453	-142 200
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	109 319 204	-68 794 963
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 013 776	-840 020
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net assets at the end of the financial period	468 055 574	398 278 391

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - ABS

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	6 415.53	6 412.45	6 116.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	680 513.00	641 035.00	377 621.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	35 473.73	31 000.24	29 653.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	540 561.74	560 133.24	270 624.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	205 577.00	205 577.00	205 577.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 792 168.44	2 792 659.55	2 697 476.18
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	16 695.36	13 755.69	12 777.27
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	—	—	5 141.00*
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	348 962 693	468 055 574	398 278 391
	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)	74.13	74.92	74.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	104.15	105.74	104.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	94.40	96.11	96.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	104.91	107.45	107.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	98.50	100.74	100.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	110.16	113.34	113.86
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	99.57	101.52	101.53
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	—	—	100.08*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.00	1.00	1.05
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.40	1.40	1.45

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

GAM Multibond - ABS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				392 158 208	98.47%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				36 710 904	9.22%
Obligationen / Bonds				36 710 904	9.22%
EUR				36 710 904	9.22%
13 740	0.221%	Grand Canal Securities 1 Designated Activity Co. 17	19.02.55	13 720 478	3.45%
11 994	0.000%	Grand Canal Securities 1 Designated Activity Co. "A" 17	24.12.58	11 795 377	2.96%
11 455	0.221%	SLM Student Loan Trust 2003-7 03	15.12.33	11 195 049	2.81%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				343 450 451	86.24%
Obligationen / Bonds				343 450 451	86.24%
EUR				335 254 946	84.18%
8 121	0.780%	Adagio VI CLO DAC 17	30.04.31	8 126 118	2.04%
12 494	1.000%	ALME Loan Funding II, Ltd. 16	15.01.30	12 583 714	3.16%
4 689	0.125%	Alpstar CLO 2 Plc. 07	15.05.24	4 688 141	1.18%
4 997	1.600%	Ares European CLO VIII BV 16	17.02.30	5 041 850	1.27%
2 998	0.900%	Avoca CLO XIII DAC 17	15.10.30	3 027 821	0.76%
6 247	1.000%	Avoca CLO XVII Designated Activity Co. 16	15.01.30	6 298 384	1.58%
1 499	2.500%	Avoca CLO XVII Designated Activity Co. 16	15.01.30	1 531 160	0.38%
12 494	0.771%	Babson Euro CLO 2014-1 BV 17	15.04.27	12 512 450	3.14%
4 741	0.030%	Bavarian Sky S.A. 17	20.05.24	4 758 002	1.20%
892	0.001%	Bilkredit 6, Ltd. 14	25.07.29	892 270	0.22%
0	0.030%	Bumper 9 NL Finance BV 17	22.07.31	0	0.00%
4 248	1.300%	Cairn CLO VI BV 16	25.07.29	4 275 420	1.07%
6 497	0.780%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1, Ltd. 17	16.04.29	6 520 681	1.64%
3 498	1.350%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1, Ltd. 17	16.04.29	3 527 246	0.89%
7 496	0.730%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-2 DAC 17	21.09.29	7 513 430	1.89%
6 996	1.450%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2016-1 DAC 16	17.05.29	7 033 816	1.77%
1 999	0.000%	Challenger Millennium Series 2007-2L Trust 07	07.04.38	1 907 598	0.48%
7 543	0.000%	Deco 10 - Pan Europe 4 Plc. 06	27.10.19	7 537 371	1.89%
7 591	0.980%	Deco 2014 Tulip DAC 14	27.07.24	7 616 674	1.91%
8 156	0.870%	Dryden 39 Euro Clo 2015 BV 17	15.10.31	8 235 661	2.07%
6 502	1.900%	Dryden 39 Euro Clo 2015 BV 17	15.10.31	6 584 672	1.65%
4 997	3.421%	E-Mac de 2006-lbv 06	25.05.57	4 402 124	1.11%
10 070	1.931%	E-MAC NL 2004-I BV 04	25.07.36	9 728 549	2.44%
456	3.771%	E-MAC NL 2004-I BV 04	25.07.36	414 349	0.10%
4 704	2.951%	E-MAC NL 2004-II BV 04	25.01.37	4 635 722	1.16%
10 121	1.831%	E-MAC NL 2005-III BV 05	25.07.38	9 772 602	2.45%
7 131	1.000%	European Residential Loan Securitisation 2016-1 DAC "A" 16	24.01.59	7 170 673	1.80%
11 031	0.000%	European Residential Loan Securitisation 2017-NPL1 DAC 17	24.07.54	10 885 336	2.73%
10 080	0.381%	European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC 17	24.11.57	10 074 790	2.53%
4 498	0.631%	European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC 17	24.11.57	4 486 648	1.13%
786	8.000%	EuroProp EMC VI S.A. 07	30.04.17	846 413	0.21%
1 278	0.000%	Fondo de Titulizacion de Activos UCI 14 "A" 05	20.06.43	1 209 957	0.30%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 961	0.121%	Fornax Eclipse 2006-2 BV 06	20.02.19	2 383 942	0.60%
4 806	0.521%	FT RMBS Prado I 15	15.06.55	4 865 373	1.22%
9 995	0.800%	GLG Euro CLO I DAC 17	15.04.28	10 027 160	2.52%
9 995	1.030%	GLG Euro CLO II DAC 16	15.01.30	10 053 313	2.52%
9 995	0.910%	GLG Euro Clo III DAC 17	15.10.30	10 080 382	2.53%
9 995	0.920%	Harvest CLO VII DAC 17	12.04.31	10 076 008	2.53%
7 896	0.591%	Harvest CLO X DAC 17	15.11.28	7 901 357	1.98%
6 543	0.000%	IM Pastor 4 FTA 06	22.03.44	5 771 435	1.45%
537	0.231%	Jubilee CDO VII BV 06	20.11.22	536 751	0.14%
8 216	0.000%	Lansdowne Mortgage Securities No 1 Plc. 06	15.06.45	7 535 325	1.89%
5 366	0.009%	Lansdowne Mortgage Securities No 2 Plc. 06	16.09.48	4 722 388	1.19%
11 277	0.000%	Mesdag Delta BV 07	25.01.20	11 050 391	2.78%
2 805	0.171%	Paragon Mortgages NO 22 Plc. 15	15.09.42	2 806 088	0.71%
9 322	0.031%	Paragon Mortgages No 8 Plc. 04	16.04.35	9 320 860	2.34%
5 554	0.658%	Patrimonio Uno 06	31.12.21	5 359 364	1.35%
2 736	0.498%	Patrimonio Uno 06	31.12.21	2 684 402	0.67%
10 723	0.670%	SRF 2016-1 Fondo de Titulizacion 16	26.04.64	10 782 725	2.71%
5 447	1.030%	St Pauls CLO II, Ltd. 17	15.02.30	5 500 884	1.38%
3 998	0.271%	STORM 2016-II BV 16	22.08.63	4 072 957	1.02%
9 495	0.271%	Storm 2017-I BV 17	22.01.64	9 693 774	2.43%
459	2.980%	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta II Electricity Receivables 14	16.02.18	459 834	0.12%
3 123	1.990%	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta III Electricity Receivables 15	12.02.19	3 154 110	0.79%
4 500	0.121%	Talisman-7 Finance, Ltd. 07	22.04.17	4 483 425	1.13%
676	1.300%	Taurus 2016-1 DEU DAC 16	17.11.26	679 346	0.17%
710	2.400%	Taurus 2016-1 DEU DAC 16	17.11.26	715 443	0.18%
7 361	0.000%	UCI 16 FTA 06	16.06.49	6 698 267	1.68%
GBP				6 466 856	1.62%
6 082	0.594%	Taurus CMBS UK 2006-2 Plc. 06	24.04.24	6 466 856	1.62%
USD				1 728 649	0.44%
2 086	1.569%	Challenger Millennium Series 2007-2L Trust 07	07.04.38	1 728 649	0.44%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				11 996 853	3.01%
Obligationen / Bonds				11 996 853	3.01%
EUR				11 996 853	3.01%
11 994	1.000%	ALME Loan Funding IV BV 18	15.01.32	11 996 853	3.01%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL 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	23 500 000	EUR	20 153 510	10.01.18	-69 811	-0.02%
EUR	6 386 042	GBP	5 742 650	29.01.18	-78 969	-0.02%
EUR	1 762 157	USD	2 081 083	24.01.18	31 187	0.01%
GBP	592	EUR	658	29.01.18	8	0.00%
USD	149	EUR	126	24.01.18	-2	-0.00%
					-117 587	-0.03%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zürich oder State Street Bank, London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd., Zurich or State Street Bank, London.

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 2 237 789 463)	2 230 120 591
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	8 233 593
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	25 385 481
- Optionen / Options	38 456 734
- Swaps	36 685 778
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	5 939 961
Bankguthaben / Bank deposits ¹	78 001 044
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 681 546
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 754 776
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	88 777
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	15 823 602
Total Aktiva / Total Assets	2 442 171 883

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	941 426
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	25 346 940
- Optionen / Options	21 957 365
- Swaps	48 542 279
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premiums paid on swaps	24 002 737
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	2 480 049
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 230 443
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 031 618
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	4 836 038
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	975 205
Total Passiva / Total Liabilities	132 344 100
Nettovermögen / Net Assets	2 309 827 783

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	30 109 492
Bankzinsen / Bank interest	24 178
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	6 848 638
Sonstige Erträge / Other income	570 437
Ertragsausgleich / Equalisation	477 476

Total Ertrag / Total Income

38 030 221

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	6 729 855
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	194 151
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	10 807 025
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	6 426 594

Total Aufwand / Total Expenses

24 157 625

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

13 872 596

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

- Wertpapieren / Securities	14 158 135
- Optionen / Options	-19 348 089
- Swaps	-3 043 640
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	90 519 798
- Futures	-9 911 369
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-7 126 183
Ertragsausgleich / Equalisation	3 868 842

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

82 990 090

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-52 526 869
- Optionen / Options	9 306 494
- Swaps	-3 881 430
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-79 526 308
- Futures	-3 123 601
- Fremdwährungen / Foreign currencies	446 504

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-46 315 120

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	3 325 153 231	2 668 493 621
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	67 267 206	-46 315 120
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-716 132 474	-306 487 396
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-7 794 342	-5 863 322
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net assets at the end of the financial period	2 668 493 621	2 309 827 783

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	179 653.95	121 581.72	70 378.29
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	1 301 696.91	944 793.33	876 727.38
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	778 410.94	640 554.21	640 102.56
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	64 485.09	58 557.65	50 234.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	1 132 148.00	1 159 117.90	1 157 173.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP) / Distribution shares (Shares Cm-GBP)	1 160.38	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien La-GBP) / Distribution shares (Shares La-GBP)	1 479 114.33	45 638.93	29 430.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	1 380.00	1 678.03	2 445.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	22 832.02	12 667.37	10 997.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	5 296.58	8 269.70	718.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	4 198.50	918.50	918.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	29 725.28	34 741.27	34 741.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	910 647.86	678 324.42	581 295.53
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4 460 793.36	3 342 561.32	3 067 530.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	55 671.37	31 799.50	26 107.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	2 638 978.96	2 388 794.65	2 281 936.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	750 316.43	752 246.94	688 965.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	4 422 300.23	3 492 501.63	3 404 425.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	161 641.33	242 401.39	227 683.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	532 116.52	168 737.36	157 209.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	177 008.01	127 312.56	93 259.77
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	30 605.22	18 614.19	12 870.01
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR) / Accumulation shares (Shares G-EUR)	522 708.26	635 516.85	637 731.79
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP) / Accumulation shares (Shares G-GBP)	7 656 221.13	6 744 993.43	5 061 168.38
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	19 934.48	17 232.21	34 812.63
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	269 935.77	34 352.44	105 608.66
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	39 780.68	17 617.21	5 567.91
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	22 774.95	17 442.34	16 158.41
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	3 325 153 231	2 668 493 621	2 309 827 783
	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)	81.44	81.95	79.14
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	91.59	92.72	89.84
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	98.26	100.34	97.60
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	95.14	97.97	96.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	93.16	94.79	92.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP) / Distribution shares (Shares Cm-GBP)	91.43	93.82	92.50
Ausschüttende Aktien (Aktien La-GBP) / Distribution shares (Shares La-GBP)	93.83	96.39	94.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	90.97	91.97	89.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	92.70	94.31	91.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	93.85	96.12	93.74
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	93.72	96.89	95.25

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	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 Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	90.66	92.97	91.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	107.72	110.66	109.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	128.04	132.31	130.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	121.68	126.78	125.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	121.91	128.07	128.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	112.15	115.76	114.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	134.86	140.02	138.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	126.73	132.58	131.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	127.55	134.51	135.01
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	120.14	123.52	121.96
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	116.21	121.53	121.38
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR) / Accumulation shares (Shares G-EUR)	102.46	107.63	107.41
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP) / Accumulation shares (Shares G-GBP)	106.88	113.22	113.36
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	100.08	106.93	107.95
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	94.79	97.84	96.79
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	96.58	100.28	99.49
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	97.61	102.11	101.65
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	97.72	103.03	103.41
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.70	1.70	1.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.90	1.90	1.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	2.00	2.00	2.05
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.95	1.95	2.05
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.90	1.90	1.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-GBP)	1.80	1.80	0.90*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien La-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares La-GBP)	1.90	1.90	2.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	1.90	1.90	1.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	1.90	1.90	1.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	1.90	1.90	1.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-USD)	1.90	1.90	2.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Tm-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Tm-USD)	1.80	1.80	0.90*

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsperiode bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Cm-GBP: Juli 2017: 0.15 GBP; August 2017: 0.15 GBP; September 2017: 0.15 GBP; Oktober 2017: 0.15 GBP; November 2017: 0.15 GBP; Dezember 2017: 0.15 GBP /
Shares Cm-GBP: July 2017: 0.15 GBP; August 2017: 0.15 GBP; September 2017: 0.15 GBP; October 2017: 0.15 GBP; November 2017: 0.15 GBP; December 2017: 0.15 GBP
Aktien Tm-USD: Juli 2017: 0.15 USD; August 2017: 0.15 USD; September 2017: 0.15 USD; Oktober 2017: 0.15 USD; November 2017: 0.15 USD; Dezember 2017: 0.15 USD /
Shares Tm-USD: July 2017: 0.15 USD; August 2017: 0.15 USD; September 2017: 0.15 USD; October 2017: 0.15 USD; November 2017: 0.15 USD; December 2017: 0.15 USD

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				2 230 120 591	96.55%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				1 681 357 983	72.79%
Obligationen / Bonds				1 593 140 447	68.97%
AUD				14 238 902	0.62%
11 860	3.250%	Australia Government Bond—Series 139 13	21.04.25	8 096 946	0.35%
5 400	3.350%	Banco Santander S.A. 17	19.01.23	3 529 869	0.15%
4 000	2.410%	UBS AG Australia 17	10.08.20	2 612 087	0.12%
CHF				7 124 591	0.31%
4 055	2.375%	Kommunalkredit Austria AG 05	26.08.20	3 673 196	0.16%
1 530	3.625%	Matterhorn Telecom S.A. 15	01.05.22	1 330 183	0.06%
2 400	3.750%	YPF S.A. 16	30.09.19	2 121 212	0.09%
DKK				44 995 548	1.95%
42 000	1.000%	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 16	01.10.21	5 851 503	0.25%
42 000	1.000%	Nykredit Realkredit A/S 16	01.07.21	5 853 138	0.26%
70 000	1.000%	Nykredit Realkredit A/S 14	01.01.22	9 769 521	0.42%
168 500	1.000%	Realkredit Danmark A/S 14	01.04.22	23 521 386	1.02%
EUR				699 658 511	30.29%
5 130	0.875%	AIB Mortgage Bank 16	04.02.23	5 306 959	0.23%
1 300	5.250%	Altice Financing S.A. 15	15.02.23	1 355 302	0.06%
1 000	1.151%	Asahi Group Holdings Ltd. 17	19.09.25	1 002 405	0.04%
10 000	1.200%	Austria Government Bond 144A 15	20.10.25	10 677 250	0.46%
11 800	0.500%	Austria Government Bond 144A 17	20.04.27	11 726 899	0.51%
200	4.500%	Avis Budget Finance Plc. 17	15.05.25	206 410	0.01%
700	7.500%	B2Holding ASA 144A 15	08.12.20	764 712	0.03%
1 000	7.000%	B2Holding ASA 144A 16	04.10.21	1 085 315	0.05%
2 900	0.751%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—Series 5 06	09.08.21	2 853 557	0.12%
100	3.500%	Bormioli Pharma Bidco SpA 17	15.11.24	101 062	0.00%
14 000	0.500%	Bpifrance Financement S.A. 15	25.05.25	14 045 290	0.61%
2 600	6.625%	Bulgarian Telecommunications Co. EAD 13	15.11.18	2 604 407	0.11%
41 300	1.000%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.24	43 942 787	1.90%
15 140	1.000%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.08.25	16 118 801	0.70%
53 000	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 16	15.08.26	51 735 420	2.24%
28 900	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.08.27	29 106 490	1.26%
10 000	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.07.28	14 352 300	0.62%
1 255	5.125%	CBR Fashion Finance BV 17	01.10.22	1 202 510	0.05%
600	4.625%	CEMEX Finance LLC 16	15.06.24	652 626	0.03%
1 600	1.625%	CGNPC International Ltd. 17	11.12.24	1 611 112	0.07%
8 700	0.875%	China Development Bank 15	09.10.18	8 759 464	0.38%
12 500	0.125%	China Development Bank Corp/Hong Kong 16	03.11.19	12 475 937	0.54%
7 300	2.000%	CK Hutchison Finance 16, Ltd.—Series B 16	06.04.28	7 606 709	0.33%
780	9.000%	CMF SpA 17	15.06.22	790 257	0.03%
2 200	1.871%	CNRC Capital, Ltd. 16	07.12.21	2 248 972	0.10%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
10 350	0.328%	Commerzbank AG 99	24.09.19	10 296 956	0.45%
580	6.875%	Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC 17	01.08.22	592 366	0.03%
10 640	0.375%	CPPIB Capital, Inc. 17	20.06.24	10 583 129	0.46%
2 600	6.000%	Deutsche Bank AG 08	15.10.18	2 797 730	0.12%
20 850	0.625%	Dexia Credit Local S.A. 17	03.02.24	21 182 349	0.92%
1 100	5.900%	DSV MiljoeAS 17	10.05.21	1 112 903	0.05%
1 500	3.375%	Eurofins Scientific S.E. 15	30.01.23	1 629 720	0.07%
9 800	0.200%	European Financial Stability Facility 15	28.04.25	9 688 819	0.42%
12 500	0.750%	European Financial Stability Facility 17	03.05.27	12 660 000	0.55%
2 100	0.750%	Export-Import Bank of China 17	28.05.23	2 078 223	0.09%
550	5.000%	Federal-Mogul LLC Via Federal-Mogul Financing Corp. 17	15.07.24	544 530	0.02%
14 710	0.000%	Finland Government Bond 144A 16	15.09.23	14 689 259	0.64%
350	6.500%	FMC Finance VIII S.A. 11	15.09.18	365 972	0.02%
1 564	3.500%	Genfit 17	16.10.22	1 592 496	0.07%
11 000	3.750%	German Postal Pensions Securitisation Plc.—Series 3 05	18.01.21	12 273 030	0.53%
1 300	6.250%	Hema Bondco I BV 17	15.07.22	1 333 631	0.06%
5 100	0.125%	HSH Finanzfonds AoeR 16	20.09.24	4 980 609	0.22%
10 200	0.500%	HSH Finanzfonds AoeR 17	09.06.25	10 143 390	0.44%
2 400	1.625%	Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.22	2 366 484	0.10%
3 200	3.750%	Hutchison Whampoa Europe Finance 13, Ltd. 13	29.05.49	3 240 464	0.14%
1 000	6.176%	Idavang A/S 144A 17	13.12.21	1 001 615	0.04%
7 600	4.250%	Infraestruturas de Portugal S.A. 06	13.12.21	8 601 262	0.37%
9	0.000%	Ingenico Group S.A. 15	26.06.22	1 504 903	0.07%
2 442	6.000%	InterXion Holding NV 13	15.07.20	2 522 855	0.11%
5 350	0.000%	Ireland Government Bond 17	18.10.22	5 342 991	0.23%
6 494	1.000%	Ireland Government Bond 16	15.05.26	6 672 423	0.29%
12 000	0.900%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	01.08.22	12 091 260	0.52%
8 600	2.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 17	01.09.33	8 424 388	0.36%
4 334	0.875%	Japan Finance Organization for Municipalities 14	22.09.21	4 418 426	0.19%
5 800	0.500%	JIC Zhixin, Ltd. 17	24.11.20	5 749 627	0.25%
10 700	0.250%	Kommunekredit 17	16.02.24	10 654 364	0.46%
15 000	1.500%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 14	11.06.24	16 276 350	0.70%
12 300	0.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	04.10.24	12 219 804	0.53%
19 080	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	22.02.27	19 225 962	0.83%
11 700	0.375%	Landwirtschaftliche Rentenbank 16	22.01.24	11 851 281	0.51%
1 392	6.500%	Lecta S.A. 16	01.08.23	1 442 961	0.06%
104	6.875%	Lincoln Finance Ltd. 16	15.04.21	109 381	0.00%
2 500	0.000%	Mercedes-Benz Japan Co, Ltd. 14	15.06.18	2 502 250	0.11%
3 190	2.375%	Mexico Government International Bond 14	09.04.21	3 415 246	0.15%
1 820	2.875%	Nassa Topco A/S 17	06.04.24	1 851 004	0.08%
12 500	0.000%	Netherlands Government Bond 144A 17	15.01.24	12 447 125	0.54%
5 390	2.000%	Netherlands Government Bond 144A 14	15.07.24	6 059 168	0.26%
10 850	0.250%	Netherlands Government Bond 144A 15	15.07.25	10 854 448	0.47%
35 950	0.750%	Netherlands Government Bond 144A 17	15.07.27	36 711 601	1.59%
16 660	2.750%	NTPC Ltd. 17	01.02.27	17 304 575	0.75%
3 300	0.250%	Oesterreichische Kontrollbank AG 17	26.09.24	3 281 768	0.14%
200	6.750%	OI European Group BV 10	15.09.20	233 970	0.01%
1 200	2.750%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.21	1 282 356	0.06%
3 300	0.250%	Oversea-Chinese Banking Corp, Ltd. 17	05.10.22	3 304 389	0.14%
400	2.500%	Petroleos Mexicanos 17	21.08.21	420 548	0.02%
8 600	2.875%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 15	15.10.25	9 485 671	0.41%
8 600	2.875%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 16	21.07.26	9 384 062	0.41%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
900	3.250% Pro-Gest SpA 17	15.12.24	894 978	0.04%
7 540	0.375% Province of Ontario Canada 17	14.06.24	7 494 647	0.32%
11 240	0.875% Province of Quebec Canada 17	04.05.27	11 278 160	0.49%
975	6.375% Raffinerie Heide GmbH 17	01.12.22	1 012 050	0.04%
1 075	0.104% Royal Bank of Scotland PLC 17	08.06.20	1 081 283	0.05%
1 250	0.755% Royal Bank of Scotland PLC 07	14.06.22	1 215 963	0.05%
2 750	6.000% Royal Bank of Scotland PLC 08	23.04.23	3 231 663	0.14%
1 300	5.125% Sarens Finance Co. NV 15	05.02.22	1 326 741	0.06%
2 350	3.500% Schaeffler Finance BV 14	15.05.22	2 394 627	0.10%
2 350	8.000% Schoeller Allibert Group BV 16	01.10.21	2 538 270	0.11%
3 556	0.000% Secured Multi Asset Repackaging Trust Plc. 17	20.03.20	3 562 579	0.15%
1 980	5.375% SFR Group S.A. 14	15.05.22	2 046 696	0.09%
3 556	1.500% Siemens Financieringsmaatschappij NV 12	10.03.20	3 684 745	0.16%
15 400	1.250% Slovenia Government Bond 17	22.03.27	15 988 973	0.69%
1 400	2.450% State Grid Europe Development 2014 Plc.—Series B 15	26.01.27	1 495 466	0.07%
4 300	1.750% State Grid Overseas Investment 2016, Ltd. 16	19.05.25	4 421 002	0.19%
1 410	6.750% Thomas Cook Finance PLC 15	15.06.21	1 460 400	0.06%
1 900	1.300% Three Gorges Finance II Cayman Islands, Ltd. 17	21.06.24	1 916 711	0.08%
9 400	2.375% Türkiye Vakıflar Bankası TAO 16	04.05.21	9 515 338	0.41%
448	5.125% Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 13	21.01.23	460 066	0.02%
600	3.875% UPC Holding BV 17	15.06.29	577 821	0.03%
1 480	2.875% Verizon Communications, Inc. 17	15.01.38	1 501 268	0.07%
2 700	2.875% Vodafone Group Plc. 17	20.11.37	2 722 275	0.12%
1 150	1.250% Volkswagen Bank GmbH 17	15.12.25	1 144 969	0.05%
1 850	3.750% Worldpay Finance Plc. 15	15.11.22	2 020 533	0.09%
1 472	8.500% Ziton A/S 15	26.11.19	1 538 240	0.07%
GBP			50 245 502	2.17%
2 500	5.500% Boparan Finance Plc. 14	15.07.21	2 565 569	0.11%
150	8.375% Cabot Financial Luxembourg S.A. 13	01.08.20	176 385	0.01%
750	6.500% Cabot Financial Luxembourg S.A. 14	01.04.21	863 835	0.04%
340	7.125% Cattles, Ltd. 07	05.07.17	1 354	0.00%
2 200	8.500% Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.11.22	2 596 843	0.11%
661	9.500% Keystone Financing Plc. 14	15.10.19	764 946	0.03%
1 150	6.250% Moy Park BondCo Plc. 14	29.05.21	1 339 861	0.06%
1 100	7.375% Nemean Bondco Plc. 17	01.02.24	1 134 272	0.05%
28 873	6.375% NRAM, Ltd. 99	02.12.19	35 557 263	1.54%
1 700	6.500% Premier Foods Finance Plc. 14	15.03.21	1 956 322	0.08%
813	5.375% TalkTalk Telecom Group Plc. 17	15.01.22	896 136	0.04%
2 100	5.500% Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 16	15.09.24	2 392 716	0.10%
HKD			8 122 170	0.35%
53 000	0.000% Harvest International Co. 17	21.11.22	5 612 842	0.24%
23 000	0.000% Zhongsheng Group Holdings, Ltd. 17	25.10.18	2 509 328	0.11%
HUF			12 571 504	0.54%
1 788 000	3.000% Hungary Government Bond 15	26.06.24	6 312 338	0.27%
1 788 000	3.000% Hungary Government Bond 16	27.10.27	6 259 166	0.27%
JPY			8 912 824	0.38%
430 000	0.100% Japan Government Ten Year Bond—Series 344 16	20.09.26	3 205 113	0.14%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
770 000	0.100%	Japan Government Two Year Bond—Series 373 17	15.02.19	5 707 711	0.24%
NOK				39 404 571	1.71%
5 000	6.340%	HI BidcoAS 17	30.10.22	502 440	0.02%
225 000	3.750%	Norway Government Bond 144A—Series 474 10	25.05.21	25 095 820	1.09%
130 000	2.000%	Norway Government Bond 144A—Series 475 12	24.05.23	13 806 311	0.60%
SEK				52 361 094	2.27%
110 000	0.250%	Kommuninvest I Sverige AB—Series 2206 16	01.06.22	11 139 630	0.48%
47 000	1.000%	Nordea Hypotek AB—Series 5531 15	08.04.22	4 869 134	0.21%
61 000	4.500%	Stadshypotek AB—Series 1586 10	21.09.22	7 299 673	0.32%
75 000	1.000%	Sveriges Sakerställda Obligationer AB—Series 142 15	17.03.21	7 815 552	0.34%
180 000	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11	01.06.22	21 237 105	0.92%
TRY				9 524 174	0.41%
45 000	8.000%	European Bank for Reconstruction & Development 13		9 524 174	0.41%
USD				645 981 056	27.97%
1 000	7.875%	ABG Sukuk, Ltd. 17	31.12.99	792 472	0.03%
1 300	3.650%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.29	1 077 772	0.05%
3 500	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.47	3 004 059	0.13%
2 000	2.500%	Abu Dhabi Government International Bond 17	11.10.22	1 636 484	0.07%
3 500	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 17	11.10.27	2 861 908	0.12%
3 450	4.625%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 15	30.10.20	3 014 167	0.13%
5 210	4.100%	Aircraft Finance Co, Ltd.—Series B 14	29.03.26	4 485 858	0.19%
3 360	3.955%	Aircraft Finance Co, Ltd.—Series C 14	29.03.23	2 829 865	0.12%
3 400	6.250%	Albaraka Turk Katilim BankasiAS 14	30.06.19	2 813 154	0.12%
1 800	3.600%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.24	1 555 813	0.07%
1 600	4.200%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.47	1 387 468	0.06%
1 700	4.000%	Alibaba Group Holding, Ltd. 17	06.12.37	1 464 154	0.06%
1 400	3.450%	Allergan Funding SCS 15	15.03.22	1 185 016	0.05%
500	4.750%	Ally Financial, Inc. 13	10.09.18	422 402	0.02%
800	3.250%	Ally Financial, Inc. 15	05.11.18	669 220	0.03%
600	9.250%	American Tanker, Inc. 144A 17	22.02.22	485 301	0.02%
775	5.500%	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 16	20.05.25	655 587	0.03%
1 150	9.000%	Anglo American Capital Plc. 09	08.04.19	1 038 601	0.04%
2 450	9.375%	Anglo American Capital Plc. 09	08.04.19	2 212 671	0.10%
1 275	5.125%	Anixter, Inc. 14	01.10.21	1 119 007	0.05%
950	5.375%	Antero Resources Corp. 14	01.11.21	811 547	0.04%
600	5.625%	Antero Resources Corp. 16	01.06.23	521 487	0.02%
1 875	3.400%	AT&T, Inc. 17	14.08.24	1 570 328	0.07%
1 500	3.950%	AT&T, Inc. 16	15.01.25	1 279 303	0.06%
1 750	3.900%	AT&T, Inc. 17	14.08.27	1 468 233	0.06%
2 990	5.500%	AutoNation, Inc. 12	01.02.20	2 629 907	0.11%
830	3.350%	AutoNation, Inc. 15	15.01.21	701 432	0.03%
784	14.750%	Baghlan Group FZCO Via Aquarius Investments 12	29.12.49	0	0.00%
400	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.29	329 542	0.01%
800	2.950%	BDO Unibank, Inc. 17	06.03.23	657 192	0.03%
2 160	6.000%	BGEO Group JSC 16	26.07.23	1 882 427	0.08%
800	7.500%	Borealis Finance LLC 144A 17	16.11.22	663 857	0.03%
1 600	4.375%	BPRL International Singapore Pte Ltd. 17	18.01.27	1 378 980	0.06%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 600	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.24	1 492 318	0.06%
500	3.500%	Braskem Netherlands Finance BV 17	10.01.23	409 785	0.02%
800	7.750%	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 17	13.02.22	715 356	0.03%
6 143	5.250%	CBRE Services, Inc. 14	15.03.25	5 640 350	0.24%
2 200	3.000%	CDBL Funding 1 17	24.04.23	1 789 533	0.08%
2 200	3.500%	CDBL Funding 1 17	24.10.27	1 783 790	0.08%
2 135	5.700%	Cemex SAB de CV 14	11.01.25	1 879 566	0.08%
300	5.750%	Central American Bottling Corp. 17	31.01.27	263 169	0.01%
1 000	4.375%	Charming Light Investments Ltd. 17	21.12.27	839 907	0.04%
1 200	4.250%	Charming Light Investments, Ltd. 17	31.12.99	1 004 435	0.04%
1 000	2.125%	China Government International Bond 17	02.11.22	823 788	0.04%
4 500	3.750%	China Minmetals Corp. 17	31.12.99	3 690 389	0.16%
2 100	6.375%	China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.43	2 297 627	0.10%
1 900	6.375%	China Overseas Finance Cayman III, Ltd. 13	29.10.43	2 078 805	0.09%
1 000	5.250%	Chiyu Banking Corp, Ltd. 17	31.12.99	816 776	0.04%
5 600	4.250%	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 14	30.04.24	4 925 602	0.21%
2 450	5.000%	Continental Resources, Inc. 12	15.09.22	2 077 134	0.09%
800	3.625%	Credit Suisse AG 14	09.09.24	689 840	0.03%
550	9.125%	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 17	31.12.99	474 757	0.02%
3 145	4.750%	CVS Health Corp. 16	01.12.22	2 805 880	0.12%
700	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 17	10.04.22	553 885	0.02%
900	4.125%	Development Bank of Kazakhstan JSC 12	10.12.22	772 386	0.03%
1 900	5.875%	Easy Tactic, Ltd. 17	13.02.23	1 572 365	0.07%
1 200	7.500%	eHi Car Services, Ltd. 15	08.12.18	1 025 866	0.04%
1 500	3.635%	Emaar Sukuk, Ltd. 16	15.09.26	1 222 909	0.05%
1 200	3.250%	Emirates NBD PJSC 17	14.11.22	993 817	0.04%
2 000	3.500%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 14	18.06.24	1 709 752	0.07%
2 800	2.400%	Enable Midstream Partners LP 15	15.05.19	2 318 802	0.10%
3 025	5.875%	Energy Transfer LP Via Regency Energy Finance Corp. 14	01.03.22	2 751 508	0.12%
3 425	4.500%	Energy Transfer LP Via Regency Energy Finance Corp. 13	01.11.23	2 954 575	0.13%
2 455	4.750%	Energy Transfer Partners LP 15	15.01.26	2 128 528	0.09%
450	5.750%	Ensco Plc. 14	01.10.44	258 343	0.01%
3 695	5.750%	EPR Properties 12	15.08.22	3 360 763	0.15%
1 325	5.250%	EPR Properties 13	15.07.23	1 178 762	0.05%
3 188	4.500%	EPR Properties 15	01.04.25	2 721 733	0.12%
450	2.500%	EQT Corp 17	01.10.20	372 903	0.02%
700	3.944%	Equate Sukuk Spc, Ltd. 17	21.02.24	596 105	0.03%
1 400	3.800%	EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC via EuroChem Global Investments, Ltd. 16	12.04.20	1 170 559	0.05%
1 200	7.500%	Euronav Luxembourg S.A. 144A 17	31.05.22	996 870	0.04%
3 700	4.000%	Export-Import Bank of China 17	28.11.47	3 126 388	0.14%
900	11.500%	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15	01.06.18	769 928	0.03%
1 000	5.500%	Fantasia Holdings Group Co, Ltd. 17	12.06.18	833 024	0.04%
1 200	4.500%	Far East Consortium International Ltd/HK 17	13.05.23	998 454	0.04%
1 448	3.500%	Fidelity National Information Services, Inc. 13	15.04.23	1 235 521	0.05%
936	5.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 15	15.10.25	864 194	0.04%
850	8.000%	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR 17	19.07.24	725 062	0.03%
4 000	7.000%	Floreath Fixed Income S.A.—Series A 16	23.12.24	3 331 112	0.14%
2 800	5.750%	Franshion Brilliant, Ltd. 17	29.12.49	2 399 272	0.10%
2 500	4.000%	Franshion Brilliant, Ltd. 17	31.12.99	2 050 945	0.09%
340	6.500%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 11	15.09.18	291 244	0.01%
1 700	5.000%	Future Land Development Holdings Ltd. 17	16.02.20	1 408 842	0.06%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 125	3.150% General Motors Financial Co., Inc. 15	15.01.20	2 632 685	0.11%
1 250	6.750% Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 15	01.08.22	1 081 576	0.05%
1 950	7.750% Georgian Railway JSC 12	11.07.22	1 825 307	0.08%
530	5.750% Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.21	470 887	0.02%
510	7.000% Gol Finance, Inc. 17	31.01.25	418 172	0.02%
200	5.846% Golar LNG Partners LP 15	22.05.20	161 115	0.01%
600	7.666% Golar LNG Partners LP 144A 17	15.05.21	496 252	0.02%
1 150	5.750% Grupo KUO SAB De CV 17	07.07.27	991 051	0.04%
1 285	4.900% Hewlett Packard Enterprise Co. 16	15.10.25	1 128 035	0.05%
1 150	7.250% Hilong Holding Ltd. 17	22.06.20	950 086	0.04%
2 200	0.000% Hon Hai Precision Industry Co, Ltd. 17	06.11.22	1 831 800	0.08%
2 500	3.132% Hong Kong Sukuk 2017, Ltd. 17	28.02.27	2 091 824	0.09%
3 820	1.625% Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd 86	29.07.49	2 819 349	0.12%
200	4.250% Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 17	04.12.22	166 584	0.01%
2 194	5.250% Host Hotels & Resorts LP 12	15.03.22	1 970 708	0.09%
2 500	3.750% Host Hotels & Resorts LP—Series D 13	15.10.23	2 123 063	0.09%
900	2.750% HPHT Finance 17 Ltd. 17	11.09.22	732 648	0.03%
900	1.812% HSBC Bank Plc. 85	30.09.49	664 687	0.03%
1 720	1.975% HSBC BANK Plc. 86	29.06.49	1 266 265	0.05%
1 400	9.125% HTA Group Ltd. 17	08.03.22	1 257 126	0.05%
3 000	4.950% Huarong Finance 2017 Co, Ltd. 17	07.11.47	2 476 673	0.11%
800	4.500% Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	31.12.99	673 448	0.03%
2 300	4.000% Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	31.12.99	1 899 415	0.08%
5 440	4.125% Hungary Government International Bond 13	19.02.18	4 546 486	0.20%
1 000	4.875% Huzhou City Investment Development Group Co. Ltd. 17	20.12.20	837 895	0.04%
117	5.000% IRSA Propiedades Comerciales S.A. 17	14.09.20	98 332	0.00%
5 800	3.500% JIC Zhixin, Ltd. 17	24.11.27	4 738 075	0.20%
800	8.500% Kaisa Group Holdings, Ltd. 17	30.06.22	645 260	0.03%
500	2.650% Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.02.19	417 474	0.02%
2 915	3.500% Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.09.23	2 439 394	0.11%
3 200	5.162% KT Kira Sertifikalari Varlik KiralamaAS 14	26.06.19	2 729 580	0.12%
1 400	5.875% KWG Property Holding Ltd. 17	10.11.24	1 139 272	0.05%
1 100	5.200% KWG Property Holding, Ltd. 17	21.09.22	898 555	0.04%
5 900	3.420% Landmark Funding 2015, Ltd. 15	12.06.20	4 912 383	0.21%
1 480	8.500% Liquid Telecommunications Financing 17	13.07.22	1 301 366	0.06%
3 000	6.750% Longfor Properties Co. Ltd. 13	29.01.23	2 588 199	0.11%
530	3.450% Macy's Retail Holdings, Inc. 15	15.01.21	444 241	0.02%
2 150	3.875% Macy's Retail Holdings, Inc. 12	15.01.22	1 805 522	0.08%
7 320	5.500% Magyar Export-Import Bank Zrt 12	12.02.18	6 124 312	0.27%
8 000	5.500% Magyar Export-Import Bank Zrt 144A 12	12.02.18	6 693 237	0.29%
434	9.750% Marquee Land Pte, Ltd. 14	05.08.19	380 093	0.02%
2 728	4.875% MasTec, Inc. 13	15.03.23	2 318 368	0.10%
3 200	3.750% MDC-GMTN BV 17	19.04.29	2 667 141	0.12%
1 600	4.250% Megaworld Corp. 13	17.04.23	1 352 964	0.06%
4 510	6.250% MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 13	21.10.20	4 101 553	0.18%
600	7.750% MHP S.A. 17	10.05.24	543 700	0.02%
1 500	6.500% Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.26	1 280 671	0.06%
515	5.875% Minerva Luxembourg S.A. 17	19.01.28	418 221	0.02%
2 200	3.625% Mirvac Group Finance, Ltd. 17	18.03.27	1 807 882	0.08%
500	6.408% MPC Container Ships Invest BV 17	22.09.22	410 085	0.02%
2 100	4.750% New World China Land, Ltd. 17	23.01.27	1 819 775	0.08%
4 700	4.000% Nippon Life Insurance Co. 17	19.09.47	3 851 686	0.17%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	8.000%	Nostrum Oil & Gas Finance BV 17	25.07.22	346 504	0.01%
2 600	4.575%	Nuoxi Capital, Ltd. 17	20.04.20	2 159 734	0.09%
7	7.000%	Oceanteam ASA 12	24.10.17	2 038	0.00%
1 000	4.500%	OCP S.A. 15	22.10.25	835 905	0.04%
600	4.375%	Omega Healthcare Investors, Inc. 16	01.08.23	508 998	0.02%
2 525	5.250%	Omega Healthcare Investors, Inc. 16	15.01.26	2 188 757	0.09%
2 520	4.500%	Omega Healthcare Investors, Inc. 15	01.04.27	2 058 433	0.09%
450	7.500%	Pampa Energia S.A. 17	24.01.27	411 612	0.02%
600	7.625%	PB International BV 17	26.01.22	533 522	0.02%
500	5.375%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.45	438 235	0.02%
2 300	5.250%	Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.47	1 992 273	0.09%
1 100	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	1 093 780	0.05%
550	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.27	504 962	0.02%
2 400	4.500%	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 17	31.12.99	1 963 521	0.08%
2 000	5.950%	Powerlong Real Estate Holdings, Ltd. 17	19.07.20	1 660 776	0.07%
1 400	7.500%	Prime Bloom Holdings Ltd. 16	19.12.19	1 172 873	0.05%
3 600	4.125%	Proven Honour Capital, Ltd. 15	19.05.25	3 095 121	0.13%
1 000	9.750%	Provincia de la Rioja 17	24.02.25	927 190	0.04%
700	7.500%	Provincia de Neuquen Argentina 17	27.04.25	624 322	0.03%
1 400	0.500%	QIAGEN NV 17	13.09.23	1 185 412	0.05%
3 440	6.250%	Reliance Holdings USA, Inc. 10	19.10.40	3 728 795	0.16%
1 236	5.750%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 13	15.10.20	1 046 772	0.05%
22 445	7.648%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 01	31.12.49	24 468 934	1.06%
800	7.375%	Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.24	718 058	0.03%
1 600	4.875%	San Miguel Corp. 13	26.04.23	1 362 272	0.06%
2 200	4.125%	Santos Finance Ltd. 17	14.09.27	1 813 607	0.08%
2 200	3.250%	SGSP Australia Assets Pty Ltd. 16	29.07.26	1 808 954	0.08%
2 300	8.375%	Shimao Property Holdings Ltd. 15	10.02.22	2 076 062	0.09%
2 700	4.750%	Shimao Property Holdings, Ltd. 17	03.07.22	2 242 936	0.10%
1 500	4.750%	Shimao Property Holdings, Ltd. 17	03.07.22	1 245 601	0.05%
2 450	2.400%	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	23.09.21	2 007 569	0.09%
2 000	1.875%	Sibanye Gold Ltd. 17	26.09.23	1 650 566	0.07%
1 200	6.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.24	1 106 947	0.05%
800	4.900%	Sino-Ocean Land Treasure III, Ltd. 17	31.12.99	655 366	0.03%
2 800	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.42	2 641 788	0.11%
1 175	6.500%	SM Energy Co. 12	15.11.21	998 593	0.04%
2 400	4.450%	Spirit Realty LP 17	15.09.26	1 992 321	0.09%
1 125	6.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.11.22	938 890	0.04%
3 400	4.375%	State Grid Overseas Investment 2013, Ltd. 13	22.05.43	3 115 623	0.13%
1 600	3.500%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 17	04.05.27	1 341 019	0.06%
1 000	2.500%	Sumitomo Corp. 17	13.09.22	816 751	0.04%
400	2.632%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 16	14.07.26	316 094	0.01%
1 000	3.000%	Swire Pacific MTN Financing, Ltd. 17	05.07.24	823 642	0.04%
1 200	3.250%	Telstra Corp, Ltd. 17	15.11.27	991 599	0.04%
4 800	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	4 154 789	0.18%
1 450	1.700%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	19.07.19	1 173 808	0.05%
800	6.600%	Times Property Holdings Ltd. 17	02.03.23	660 913	0.03%
2 500	5.750%	TML Holdings Pte, Ltd. 14	07.05.21	2 200 772	0.10%
600	9.125%	Topaz Marine S.A. 17	26.07.22	518 289	0.02%
300	3.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.21	256 857	0.01%
5 450	3.750%	Total System Services, Inc. 13	01.06.23	4 649 065	0.20%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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	4.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.26	451 934	0.02%
2 060	5.500%	Turkiye Is Bankasi 16	21.04.22	1 735 620	0.08%
1 000	7.000%	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR 17	15.01.25	861 255	0.04%
22 492	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.21	18 659 652	0.81%
38 625	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.02.43	31 503 426	1.36%
200 000	2.250%	United States Treasury Note/Bond 14	31.03.21	167 701 078	7.26%
36 300	3.000%	United States Treasury Note/Bond 12	15.05.42	31 841 233	1.38%
40 000	3.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.05.44	37 393 161	1.62%
22 420	3.000%	United States Treasury Note/Bond 15	15.11.45	19 618 875	0.85%
50	5.875%	Vale Overseas Ltd. 16	10.06.21	45 511	0.00%
2 200	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 17	09.11.27	1 827 577	0.08%
2 100	3.000%	VEREIT Operating Partnership LP 14	06.02.19	1 758 068	0.08%
850	10.500%	Western Digital Corp. 17	01.04.24	822 294	0.04%
499	7.650%	WestRock MWV LLC 97	15.03.27	426 544	0.02%
2 000	4.875%	Williams Partners LP Via ACMP Finance Corp. 14	15.03.24	1 740 806	0.08%
600	5.250%	Wisdom Glory Group Ltd. 17	31.12.99	502 280	0.02%
4 850	5.100%	Wyndham Worldwide Corp. 15	01.10.25	4 276 041	0.18%
700	4.750%	Xiangyu Investment BVI Co, Ltd. 16	14.07.19	580 082	0.02%
1 000	5.750%	Yapi ve Kredi Bankasi AS 17	24.02.22	850 395	0.04%
1 100	6.375%	Zhaikmunai LLP 14	14.02.19	919 088	0.04%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				88 047 836	3.81%
CNY				6 702 527	0.29%
55 000	1.500%	China Railway Construction Corp, Ltd. 16	21.12.21	6 702 527	0.29%
EUR				8 195 546	0.36%
4 500	0.625%	International Consolidated Airlines Group S.A. 15	17.11.22	4 409 932	0.19%
2 000	1.500%	Redefine Properties Ltd. 16	16.09.21	1 966 300	0.09%
1 200	1.000%	SAF-Holland S.A. 14	12.09.20	1 819 314	0.08%
GBP				27 565 981	1.19%
5 700	1.875%	Balfour Beatty Finance No.2, Ltd. 13	03.12.18	6 430 944	0.28%
5 700	0.000%	British Land White 2015 Ltd. 15	09.06.20	6 236 315	0.27%
4 900	2.500%	Carillion Finance Jersey Ltd. 14	19.12.19	1 239 747	0.05%
3 300	1.125%	Derwent London Capital No 2 Jersey Ltd. 13	24.07.19	4 024 060	0.17%
3 900	1.000%	Great Portland Estates Capital Jersey, Ltd. 13	10.09.18	4 518 414	0.20%
4 500	1.250%	J Sainsbury Plc. 14	21.11.19	5 116 501	0.22%
JPY				5 404 702	0.23%
20 000	0.000%	Kansai Paint Co, Ltd. 16	17.06.22	164 034	0.01%
480 000	0.000%	Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 17	29.03.24	4 068 694	0.17%
130 000	0.000%	Toray Industries, Inc. 14	30.08.19	1 171 974	0.05%
SGD				2 758 482	0.12%
4 250	0.000%	Indah Capital, Ltd. 13	24.10.18	2 758 482	0.12%
USD				37 420 598	1.62%
5 500	1.500%	Asia View, Ltd. 14	08.08.19	5 023 902	0.22%
8 275	0.000%	Cahaya Capital, Ltd. 14	18.09.21	6 892 995	0.30%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 200	1.750%	DP World Ltd. 14	19.06.24	5 451 512	0.24%
3 400	7.500%	Hurricane Energy Plc. 17	24.07.22	3 138 558	0.14%
2 803	3.250%	PB Issuer No 4, Ltd. 15	03.07.21	2 302 554	0.10%
2 952	2.500%	Premier Oil Finance Jersey, Ltd. 12	27.07.18	2 757 986	0.12%
6 000	0.000%	Siliconware Precision Industries Co, Ltd. 14	31.10.19	5 858 843	0.25%
4 000	8.500%	Sirius Minerals Finance, Ltd. 16	28.11.23	4 148 051	0.18%
1 000	0.000%	STMicroelectronics NV—Series A 17	03.07.22	1 027 631	0.04%
951	5.750%	Suzlon Energy Ltd. 14	16.07.19	818 566	0.03%
Warrants				169 700	0.01%
CHF				169 700	0.01%
169 004		Goldman Sachs Group Inc	20.12.19	169 700	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				184 390 096	7.98%
Obligationen / Bonds				165 061 803	7.14%
GBP				4 102 672	0.17%
1 900	1.774%	Canary Wharf Finance II Plc. 07	22.10.37	1 896 090	0.08%
2 270	1.100%	Canary Wharf Finance II Plc. 07	22.10.37	2 206 582	0.09%
USD				160 959 131	6.97%
1 357	6.250%	ADT Corp. 14	15.10.21	1 237 731	0.05%
1 100	7.950%	AES Andres BV / Dominican Power Partners / Empresa Generadora de Electricidad It 16	11.05.26	996 293	0.04%
1 100	4.250%	APT Pipelines, Ltd. 17	15.07.27	949 327	0.04%
10 110	6.278%	Barclays Bank Plc. 05	29.12.49	9 726 159	0.42%
1 730	4.000%	Baxalta, Inc. 16	23.06.25	1 491 152	0.06%
800	3.000%	Boral Finance Pty, Ltd. 17	01.11.22	661 542	0.03%
53 281	5.000%	Carrington Holdings Co. LLC 144A 13	15.01.21	15 476 813	0.67%
600	4.950%	Chandra Asri Petrochemical Tbk PT 17	08.11.24	492 602	0.02%
5 449	1.250%	Ctrip.com International, Ltd. 16	15.09.22	4 644 605	0.20%
1 200	6.250%	Cydsa SAB de CV 17	04.10.27	1 009 557	0.04%
3 350	5.450%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.23	3 015 418	0.13%
1 000	5.875%	Energuate Trust 17	03.05.27	863 920	0.04%
850	2.465%	EQT Corp. 17	01.10.20	709 943	0.03%
638	1.974%	Financial Asset Securities Corp. AAA Trust 2005-1 144A 05	27.02.35	468 267	0.02%
2 250	9.750%	FMG Resources August 2006 Pty, Ltd. 144A 15	01.03.22	2 083 451	0.09%
6 000	3.000%	Fortress Credit BSL III, Ltd. 144A 15	19.10.26	5 004 661	0.22%
700	5.625%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 12	31.07.19	609 987	0.03%
580	4.125%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 14	15.10.20	498 057	0.02%
1 163	8.750%	Frontier Communications Corp. 10	15.04.22	697 538	0.03%
1 150	10.500%	Frontier Communications Corp. 16	15.09.22	726 378	0.03%
3 830	5.500%	GameStop Corp. 144A 14	01.10.19	3 248 849	0.14%
2 223	1.677%	GE Business Loan Trust 2006-1 144A 06	15.05.34	1 785 129	0.08%
48 122	0.000%	Government National Mortgage Association 11	16.08.51	347 501	0.02%
2 429	5.250%	Hospitality Properties Trust 16	15.02.26	2 181 356	0.09%
1 000	3.538%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 17	08.11.27	830 550	0.04%
2 425	7.125%	International Lease Finance Corp. 144A 10	01.09.18	2 084 120	0.09%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 600	5.500%	Itau Unibanco Holdings SA Island 12	06.08.22	2 253 066	0.10%
2 600	7.450%	Land O'Lakes Capital Trust I 144A 98	15.03.28	2 537 187	0.11%
625	8.875%	Latina Offshore, Ltd. 144A 13	03.07.18	394 594	0.02%
27 535	6.413%	Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	29.01.49	26 629 353	1.15%
26 472	6.657%	Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	29.12.49	25 936 184	1.12%
1 400	2.350%	Mattel, Inc. 16	15.08.21	1 041 845	0.05%
2 475	4.000%	Michael Kors USA, Inc. 144A 17	01.11.24	2 082 489	0.09%
1 000	3.650%	Mitsui Fudosan Co, Ltd. 17	20.07.27	861 038	0.04%
3 240	4.250%	Nasdaq, Inc. 14	01.06.24	2 850 932	0.12%
2 525	3.214%	New Residential Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes 144A 17	15.02.51	2 107 199	0.09%
600	7.500%	Oil and Gas Holdings Co. BSCC 17	25.10.27	512 743	0.02%
1 435	1.000%	ON Semiconductor Corp. 15	01.12.20	1 531 176	0.07%
2 900	3.250%	ORIX Corp 17	04.12.24	2 405 843	0.10%
175	5.999%	Petrobras Global Finance BV 17	27.01.28	146 382	0.01%
800	5.500%	Petroleos Mexicanos 17	04.02.19	687 748	0.03%
500	4.500%	Petronas Capital, Ltd. 15	18.03.45	472 412	0.02%
3 130	6.425%	RBS Capital Trust II 03	29.12.49	3 186 146	0.14%
826	6.875%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 12	15.02.21	699 881	0.03%
1 275	6.125%	Rite Aid Corp. 144A 15	01.04.23	959 695	0.04%
2 125	6.850%	Rockies Express Pipeline LLC 144A 08	15.07.18	1 808 019	0.08%
1 100	5.750%	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	15.05.24	1 018 274	0.04%
1 000	5.875%	Sabine Pass Liquefaction LLC 17	30.06.26	936 925	0.04%
5 655	4.750%	Seagate HDD Cayman 14	01.01.25	4 632 032	0.20%
1 742	9.000%	Sprint Communications, Inc. 144A 11	15.11.18	1 530 190	0.07%
2 600	5.750%	St Marys Cement, Inc. 16	28.01.27	2 287 374	0.10%
1 450	10.000%	Stoneway Capital Corp. 17	01.03.27	1 288 686	0.06%
1 400	3.700%	Tech Data Corp. 17	15.02.22	1 173 042	0.05%
800	4.000%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 16	15.08.26	670 979	0.03%
2 300	7.625%	Universal Hospital Services, Inc. 13	15.08.20	1 922 505	0.08%
1 425	5.625%	ViaSat, Inc. 144A 17	15.09.25	1 198 629	0.05%
2 300	3.750%	WEA Finance LLC / Westfield UK & Europe Finance Plc. 14	17.09.24	1 973 081	0.09%
1 949	7.750%	Windstream Services LLC Via Windstream Finance Corp. 10	15.10.20	1 382 576	0.06%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				19 328 293	0.84%
USD				19 328 293	0.84%
3 166	0.500%	Finisar Corp. 13	15.12.33	2 666 144	0.12%
3 220	2.750%	Golar LNG, Ltd. 144A 17	15.02.22	2 867 175	0.12%
1 487	2.250%	Neurocrine Biosciences, Inc. 144A 17	15.05.24	1 584 061	0.07%
1 145	0.000%	Palo Alto Networks, Inc. 14	01.07.19	1 311 410	0.06%
1 311	0.350%	Priceline Group Inc 13	15.06.20	1 512 530	0.07%
1 367	0.250%	salesforce.com, Inc. 13	01.04.18	1 748 491	0.08%
1 101	0.000%	ServiceNow, Inc. 13	01.11.18	1 622 829	0.07%
2 430	5.750%	Ship Finance International, Ltd. 16	15.10.21	2 189 904	0.09%
1 450	2.875%	Spirit Realty Capital, Inc. 14	15.05.19	1 211 368	0.05%
3 050	3.750%	VEREIT, Inc. 13	15.12.20	2 614 381	0.11%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				251 911 190	10.91%
Obligationen / Bonds				248 546 857	10.76%
AUD				5 995 904	0.26%
9 200	2.555%	Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd/Sydney The 17	07.12.22	5 995 904	0.26%
EUR				26 918 090	1.17%
5 800	1.000%	Avenir BV 17	26.09.27	6 073 180	0.26%
15 139	0.000%	Laufer Ltd. 17	09.10.18	14 676 048	0.64%
1 141	0.000%	Laufer Ltd. 17	10.10.18	1 105 761	0.05%
5 224	0.000%	Laufer Ltd. 17	11.10.18	5 063 101	0.22%
GBP				166 693 948	7.22%
4 000	0.000%	JP Morgan Structured Products BV 17	29.03.19	4 723 809	0.20%
3 989	0.000%	Laufer Ltd. 17	21.05.18	4 429 720	0.19%
3 989	0.000%	Laufer Ltd. 17	21.06.18	4 416 076	0.19%
4 366	0.000%	Laufer Ltd. 17	29.07.18	4 806 829	0.21%
10 400	0.000%	Laufer Ltd. 17	29.08.18	11 412 113	0.49%
19 909	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	13 632 605	0.59%
15 717	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	10 762 578	0.47%
15 717	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	10 762 578	0.47%
15 717	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	10 762 578	0.47%
15 717	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	10 762 578	0.47%
15 717	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	10 762 578	0.47%
20 956	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	14 350 112	0.62%
20 956	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	14 350 112	0.62%
20 956	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	14 350 112	0.62%
9 506	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	6 509 466	0.28%
26 303	0.000%	Wickham SA 17	16.04.35	19 900 104	0.86%
JPY				106 269	0.00%
0	0.000%	Wessex, Ltd. 17	17.10.24	106 269	0.00%
USD				48 832 646	2.11%
4 602	0.000%	AAA Max 1 Ltd. 17	27.07.29	3 160 368	0.14%
10 506	0.000%	Laufer Ltd. 17	16.03.18	8 656 222	0.37%
2 496	0.000%	Laufer Ltd. 17	15.10.18	1 998 189	0.09%
12 441	0.000%	Laufer Ltd. 17	16.03.21	8 661 912	0.37%
800	5.125%	Logan Property Holdings Co, Ltd. 17	02.11.18	666 172	0.03%
800	5.375%	Logan Property Holdings Co, Ltd. 17	03.12.18	666 539	0.03%
36 184	0.000%	Panamera Aviation Leasing 17	28.09.29	25 023 244	1.08%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				3 271 864	0.14%
JPY				3 271 864	0.14%
210 000	0.000%	LIXIL Group Corp. 15	04.03.20	1 610 518	0.07%
210 000	0.000%	LIXIL Group Corp. 15	04.03.22	1 661 346	0.07%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Warrants			92 469	0.01%
GBP			92 469	0.01%
224 882	Premier Oil Plc.	31.05.22	92 469	0.01%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			112 461 322	4.87%
Irland / Ireland			112 461 322	4.87%
1 766 363	GAM Star Absolute Return Macro "II GBP"		20 597 041	0.89%
66 401	GAM Star Dynamic Global Bond Fund "AC EUR"		656 115	0.03%
6 852	GAM Star Dynamic Global Bond Fund "I USD"		61 356 680	2.66%
3 522	GAM Star Fund Plc.		29 851 486	1.29%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	507 943	EUR	328 151	16.01.18	2 462	0.00%
AUD	1 505 040	EUR	992 592	17.01.18	-13 040	-0.00%
AUD	57 892 920	USD	44 403 230	15.03.18	722 534	0.02%
BRL	39 734 490	USD	12 278 190	03.01.18	-249 423	-0.01%
BRL	43 924 369	USD	13 232 770	02.03.18	-60 776	-0.00%
CHF	112 625	EUR	96 153	03.01.18	93	0.00%
CHF	159 048 000	EUR	136 923 573	26.01.18	-972 904	-0.04%
CLP	6 863 062 770	USD	10 619 100	12.01.18	450 009	0.02%
CLP	5 295 180 000	USD	8 250 000	16.01.18	299 738	0.01%
CLP	50 092 978 995	USD	79 931 050	15.03.18	1 224 654	0.04%
CZK	759 820 347	EUR	29 010 000	10.04.18	699 089	0.03%
DKK	456 427 760	EUR	61 345 594	17.01.18	-40 151	-0.00%
EUR	21 516 532	AUD	33 141 377	17.01.18	-53 463	0.00%
EUR	7 531 828	CHF	8 690 230	17.01.18	104 359	0.00%
EUR	6 386 243	CHF	7 497 000	26.01.18	-22 024	0.00%
EUR	6 883 425	CNH	54 262 725	17.01.18	-46 016	-0.00%
EUR	29 010 000	CZK	769 954 410	10.04.18	-1 095 332	-0.05%
EUR	104 687 039	DKK	778 986 412	17.01.18	56 881	0.00%
EUR	4 423	GBP	3 926	02.01.18	-0	0.00%
EUR	145 618	GBP	129 214	03.01.18	53	0.00%
EUR	299 067 532	GBP	268 846 229	17.01.18	-3 686 917	-0.16%
EUR	330 729	GBP	293 000	26.01.18	848	0.00%
EUR	8 273 185	HKD	76 090 000	17.01.18	171 513	0.00%
EUR	12 515 338	HUF	3 913 730 495	17.01.18	-99 878	-0.00%
EUR	4 339 980	HUF	1 359 922 187	14.03.18	-41 116	-0.00%
EUR	34 766 404	JPY	4 630 500 800	17.01.18	539 108	0.02%
EUR	11 592 000	KRW	14 844 323 970	04.04.18	91 821	0.01%
EUR	24 930 898	MXN	565 034 255	17.01.18	962 767	0.04%
EUR	41 622 419	NOK	391 469 883	17.01.18	1 780 863	0.08%
EUR	9 695 700	NOK	95 854 502	15.03.18	-41 968	-0.00%
EUR	4 339 980	PLN	18 324 667	15.03.18	-34 374	-0.00%
EUR	54 408 509	SEK	519 493 286	17.01.18	1 568 429	0.07%
EUR	10 157 400	SEK	101 232 986	15.03.18	-139 941	-0.01%
EUR	2 847 026	SGD	4 583 000	17.01.18	-7 187	-0.00%
EUR	8 514 027	TRY	39 939 300	17.01.18	-216 217	-0.01%
EUR	4 199 797	USD	4 987 536	16.01.18	49 443	0.00%
EUR	1 072 700 682	USD	1 276 157 037	17.01.18	10 813 508	0.44%
EUR	337 934	USD	401 000	26.01.18	4 434	0.00%
EUR	2 598 000	USD	3 073 694	13.03.18	48 735	0.00%
EUR	74 951 004	USD	89 194 380	15.03.18	985 077	0.07%
EUR	304 832	ZAR	5 001 090	17.01.18	-30 584	-0.00%
GBP	28 019 861	EUR	31 431 030	17.01.18	122 833	0.00%
GBP	672 254 000	EUR	760 244 325	26.01.18	-3 371 783	-0.15%
HUF	2 706 419 294	EUR	8 623 560	14.03.18	95 382	0.00%
INR	2 712 759 359	USD	41 941 200	15.03.18	160 080	0.00%
JPY	64 758 420	EUR	483 235	16.01.18	-4 553	-0.00%
JPY	1 578 228 700	EUR	11 826 788	17.01.18	-160 987	-0.00%
JPY	1 778 868 290	USD	15 854 540	15.03.18	-6 253	-0.00%
KRW	14 844 323 970	EUR	11 592 000	04.04.18	-91 821	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

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

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
KRW	54 370 853 453	USD	50 053 070	15.03.18	659 392	0.02%
KRW	2 826 442 100	USD	2 511 500	08.05.18	110 771	0.01%
KRW	16 924 818 467	USD	15 116 400	15.05.18	600 432	0.01%
MXN	565 034 255	EUR	24 724 730	17.01.18	-756 599	-0.03%
MXN	404 273 220	USD	20 939 810	15.03.18	-448 555	-0.01%
NZD	7 689 246	USD	5 382 080	15.03.18	67 829	0.00%
PLN	36 489 943	EUR	8 623 560	15.03.18	87 099	0.00%
SGD	19 085 866	USD	14 189 760	15.03.18	88 879	0.00%
TRY	15 647 957	USD	3 956 700	16.01.18	129 034	0.01%
TRY	98 148 046	USD	24 811 320	15.03.18	449 161	0.00%
TWD	601 075 545	USD	20 155 200	15.05.18	170 969	0.00%
USD	31 829 590	AUD	41 737 689	15.03.18	-672 461	-0.02%
USD	12 278 190	BRL	39 950 160	03.01.18	195 277	0.01%
USD	21 299 760	BRL	69 821 204	02.03.18	316 757	0.01%
USD	10 619 100	CLP	6 867 248 850	12.01.18	-455 675	-0.02%
USD	8 250 000	CLP	5 295 180 000	16.01.18	-299 738	-0.01%
USD	53 664 930	CLP	34 935 698 910	15.03.18	-2 579 259	-0.09%
USD	50 454	EUR	42 281	02.01.18	-264	-0.00%
USD	39 236	EUR	32 833	03.01.18	-159	-0.00%
USD	96 281 052	EUR	81 728 544	17.01.18	-1 613 316	-0.04%
USD	325 281 000	EUR	274 617 563	26.01.18	-4 091 510	-0.18%
USD	3 090 321	EUR	2 598 000	13.03.18	-34 945	-0.00%
USD	88 806 458	EUR	74 750 199	15.03.18	-1 105 961	-0.05%
USD	13 081 500	GBP	9 653 211	15.03.18	-5 785	-0.00%
USD	8 587 620	INR	559 054 062	15.03.18	-79 226	-0.00%
USD	51 266 930	KRW	55 545 518 281	15.03.18	-563 779	-0.01%
USD	2 511 500	KRW	2 826 065 375	08.05.18	-110 480	-0.00%
USD	15 116 400	KRW	16 924 818 467	15.05.18	-600 432	-0.01%
USD	35 303 630	MXN	678 629 264	15.03.18	880 028	0.02%
USD	2 708 640	NZD	3 956 333	15.03.18	-85 146	-0.00%
USD	3 956 700	TRY	15 648 748	16.01.18	-129 207	-0.01%
USD	31 870 360	TRY	127 270 166	15.03.18	-833 604	-0.03%
USD	20 155 200	TWD	601 075 545	15.05.18	-170 969	-0.00%
USD	2 554 740	ZAR	35 331 429	15.03.18	-223 162	-0.00%
ZAR	267 172 359	USD	20 539 480	15.03.18	675 140	0.01%
					38 541	0.00%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Citibank NA, HSBC Bank Plc. oder Merrill Lynch International abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Citibank NA, HSBC Bank Plc. or Merrill Lynch International.

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - 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
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – EUR BUXL 30Y BOND		Verkäufe / Sales				
	EUR	-200	-32 772 000	08.03.18	658 002	0.03%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – EURO-BTP		Verkäufe / Sales				
	EUR	-317	-43 156 380	08.03.18	1 047 687	0.05%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – EURO-BOBL		Verkäufe / Sales				
	EUR	-2 616	-344 291 760	08.03.18	1 831 200	0.08%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – EURO-BUND		Verkäufe / Sales				
	EUR	-1 711	-276 634 480	08.03.18	2 337 154	0.10%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – EURO-OAT		Verkäufe / Sales				
	EUR	-724	-112 350 320	08.03.18	1 374 310	0.06%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – S+P500 EMINI		Verkäufe / Sales				
	USD	-85	-9 471 184	16.03.18	-24 536	-0.00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – US ULTRA BOND (CBT)		Verkäufe / Sales				
	USD	-353	-49 286 014	20.03.18	-220 166	-0.01%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – US 10Y NOTE (CBT)		Verkäufe / Sales				
	USD	-366	-37 809 084	20.03.18	181 624	0.01%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – US LONG BOND (CBT)		Käufe / Purchases				
	USD	53	6 752 997	20.03.18	-53 565	-0.00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – LONG GILT		Verkäufe / Sales				
	GBP	-660	-93 058 535	27.03.18	-643 159	-0.03%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – US 5Y NOTE (CBT)		Verkäufe / Sales				
	USD	-1 821	-176 161 493	29.03.18	803 616	0.03%
					7 292 167	0.32%

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Barrier FX Optionen / Barrier FX Options				
-571 100	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 9.77 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 9.77 Up	57 923	-364 640	-0.02%
-285 600	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 9.77 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 9.77 Up	28 967	-182 352	-0.01%
285 600	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 09.02.2018 Str. 9.77 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 9.77 Up	—	231 027	0.01%
-169 700	CALL EUR/USD SPOT CROSS 02.03.2018 Str. 1.2526 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.2526 Up	142 151	-25 320	-0.00%
173 200	CALL EUR/USD SPOT CROSS 02.03.2018 Str. 1.2526 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.2526 Up	—	25 842	0.00%
12 802 400	CALL EUR/USD SPOT CROSS 14.03.2018 Str. 1.2125 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.1666 Down & Out	—	115 631	0.01%
-12 802 400	CALL EUR/USD SPOT CROSS 14.03.2018 Str. 1.2275 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.2666 Up & Rev In	12 802 400	-49 955	-0.00%
-42 674 700	CALL EUR/USD SPOT CROSS 14.03.2018 Str. 1.2275 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.2666 Up & Rev In	42 674 700	-166 517	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
932 000	CALL USD/CAD SPOT CROSS 12.01.2018 Str. 1.301 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.301 Up	—	14 904	0.00%
1 241 500	CALL USD/JPY SPOT CROSS 28.02.2018 Str. 115.75 - HSBC BANK PLC.,Barrier 1: 105.06, Type 1: Down & Out,Barrier 2: 126.14, Type 2: Up & Out	—	122 999	0.01%
-57 602 000	CALL USD/MXN SPOT CROSS 18.06.2018 Str. 19.5 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 21.5 Up & Rev In	57 602 000	-3 126 232	-0.13%
-37 279 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9 - HSBC BANK PLC.,Barrier 1: 9.098, Type 1: Up & Out,Barrier 2: 9.852, Type 2: Up & Out	37 279 500	-559	-0.00%
1 244 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9.25 - HSBC BANK PLC.,Barrier 1: 9.0485, Type 1: Down & Out,Barrier 2: 9.8715, Type 2: Up & Out	—	11 695	0.00%
24 853 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9.3 - HSBC BANK PLC.,Barrier 1: 9.098, Type 1: Down & Out,Barrier 2: 9.852, Type 2: Up & Out	—	4 871	0.00%
428 400	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 09.03.2018 Str. 9.806 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 9.756 Down & Out	—	37 904	0.00%
410 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 22.05.2018 Str. 9.7 - HSBC BANK PLC.,Barrier 1: 9.3, Type 1: Down & Out,Barrier 2: 10.2, Type 2: Up & Out	—	82 832	0.00%
39 033 700	PUT USD/JPY SPOT CROSS 09.03.2018 Str. 110.8 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 105.66 Down & Rev Out	—	95 796	0.00%
848 600	PUT USD/RUB SPOT CROSS 29.11.2018 Str. 56.16 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 62.26 Up & Out	—	169 089	0.01%
			-3 002 985	-0.13%
	Bond Optionen / Bond Options			
300 000 000	CALL ANA Holdings, Inc. 16.09.2022 Str. 1 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	217 528	0.01%
360 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 24.01.2020 Str. 40 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	102 064	0.00%
360 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 0.6 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	10 836	0.00%
340 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 50 - JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON	—	10 234	0.00%
320 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.01.2022 Str. 55 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	129 795	0.01%
250 000 000	CALL GIU0094NL 30.03.2021 Str. 1 - NOMURA BANK INTERNATIONAL PLC.	—	43 889	0.00%
230 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	31 679	0.00%
240 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	33 056	0.00%
350 000 000	CALL Japan Airport Terminal Co. Ltd. 04.03.2022 Str. 50 - JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON	—	68 236	0.00%
487 000 000	CALL JPMorgan Chase Bank NA 08.11.2019 Str. 10 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	266 508	0.01%
440 000 000	CALL Kansai Paint Co. Ltd. 17.06.2022 Str. 0.45 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	423 743	0.02%
950 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2020 Str. 55 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	222 401	0.01%
760 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2022 Str. 65 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	278 658	0.01%
220 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 50 - JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON	—	79 687	0.00%
470 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	144 746	0.01%
40 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2022 Str. 65 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	27 551	0.00%
110 000 000	CALL Medipal Holdings Corp. 07.10.2022 Str. 1 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	114 106	0.01%
350 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 1 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	368 383	0.02%
250 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 40 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	262 581	0.01%
2 600 000	CALL Oita Bank Ltd. 18.12.2019 Str. 100 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	180 312	0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
280 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	109 430	0.00%
390 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	144 289	0.01%
510 000 000	CALL Takashimaya Co. Ltd. 27.11.2020 Str. 50 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	377 094	0.02%
350 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 12.03.2018 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	0	0.00%
370 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	0	0.00%
10 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	0	0.00%
250 000 000	CALL Toray Industries, Inc. 30.08.2019 Str. 891 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	411 205	0.02%
120 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	40 446	0.00%
80 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	26 964	0.00%
			4 125 421	0.18%
	Cap / Cap			
24 190 600	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 07.03.2018 Str. 100 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	139 163	0.01%
-48 381 100	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 07.03.2018 Str. 125 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	48 381 100	-5 244	-0.00%
24 862 900	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 09.03.2018 Str. 100 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	140 133	0.01%
-49 725 900	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 09.03.2018 Str. 125 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	49 725 900	-6 047	-0.00%
19 213 100	CALL EUR Swap 5Y vs 30Y 15.05.2019 Str. 120 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	151 153	0.01%
-19 213 100	CALL EUR Swap 5Y vs 30Y 15.05.2019 Str. 150 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	19 213 100	-40 289	-0.00%
18 574 700	CALL GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 60 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	—	754 265	0.03%
-18 574 700	CALL GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 100 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	23 138 296	-239 557	-0.01%
30 851 700	CALL USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 25 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	76 231	0.00%
-30 851 700	CALL USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 50 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	25 843 266	-1 737	-0.00%
54 289 149	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 70 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	—	6 723	0.00%
-54 289 149	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 110 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	45 475 903	-50	-0.00%
28 805 405	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 70 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	2 475	0.00%
-28 805 405	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 110 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	6	-6	-0.00%
-37 463 400	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 19.01.2019 Str. 100 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	31 381 629	-2 353	-0.00%
46 824 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	48 510	0.00%
37 463 400	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	39 734	0.00%
46 824 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	48 510	0.00%
-46 824 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 100 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	39 222 639	-2 873	-0.00%
-46 824 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 24.01.2019 Str. 100 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	39 222 639	-3 029	-0.00%
-6 441 200	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 0.0000 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	168 623 132	-128 452	-0.01%
-6 291 400	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 0.0000 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	168 623 037	-128 452	-0.01%
-6 222 600	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 0.0000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	169 482 563	-129 107	-0.01%
-30 851 700	PUT USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 0.0000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	25 843 266	-107 462	-0.00%
-54 289 149	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 10 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	45 475 903	-97 346	-0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)		Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Anzahl / Number	Titel / Securities			
-28 805 405	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 10 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	55 507	-55 507	-0.00%
-57 229 200	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. (10) - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	47 938 669	-169 760	-0.01%
			289 626	0.01%
Dual FX Optionen / Dual FX Options				
12 308 400	CALL EUR/SEK NOK/SEK SPOT CROSS 18.05.2018 Str. 9.403 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	8 413	0.00%
866 200	CALL EUR/USD USD/JPY SPOT CROSS 24.01.2018 Str. 1.1768 - HSBC BANK PLC.	—	1 765	0.00%
1 802 000	CALL USD/MXN USD/JPY SPOT CROSS 18.01.2018 Str. 19.3 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	229 719	0.01%
			239 897	0.01%
Aktienoptionen / Equity Options				
254	CALL Siemens AG 15.06.2018 Str. 125 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	42 164	0.00%
			42 164	0.00%
Future Optionen / Future Options				
1 952	PUT HANG SENG CHINA ENT 27.06.2019 Str. 7 400 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	821 390	-821 390	-0.04%
-976	PUT HANG SENG CHINA ENT 27.06.2019 Str. 8 800 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	337 914	0.01%
79	PUT HSI H SENG INDEX 30.01.2018 Str. 28 800 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	104 778	-104 778	-0.00%
			-588 254	-0.03%
FX Optionen / FX Options				
-9 585 000	CALL EUR/CZK SPOT CROSS 26.04.2018 Str. 27.5 - HSBC BANK PLC.	374 729	-7 227	-0.00%
-17 590 800	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 9.8 - HSBC BANK PLC.	1 785 968	-213 464	-0.01%
-32 700 000	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 9.95 - HSBC BANK PLC.	3 319 982	-289 624	-0.01%
32 700 000	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 10.2 - HSBC BANK PLC.	—	100 553	0.00%
-629 900	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 04.05.2018 Str. 10.033 - HSBC BANK PLC.	63 953	-426 352	-0.02%
571 100	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 09.02.2018 Str. 9.77 - HSBC BANK PLC.	—	461 972	0.02%
-32 700 000	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 05.03.2018 Str. 10.05 - HSBC BANK PLC.	3 319 982	-136 294	-0.01%
32 700 000	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 05.03.2018 Str. 10.3 - HSBC BANK PLC.	—	41 464	0.00%
-614 400	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 10.134 - HSBC BANK PLC.	62 315	-260 229	-0.01%
32 700 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.1875 - HSBC BANK PLC.	—	592 197	0.03%
32 700 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.205 - HSBC BANK PLC.	—	308 884	0.01%
-32 700 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.205 - HSBC BANK PLC.	3 319 982	-308 884	-0.01%
-32 700 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.2075 - HSBC BANK PLC.	3 319 982	-278 310	-0.01%
-32 700 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.225 - HSBC BANK PLC.	3 319 982	-127 138	-0.01%
32 700 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.225 - HSBC BANK PLC.	—	127 138	0.00%
32 700 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.1875 - HSBC BANK PLC.	—	608 253	0.03%
32 700 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.205 - HSBC BANK PLC.	—	324 286	0.01%
-32 700 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.205 - HSBC BANK PLC.	3 319 982	-324 286	-0.01%
-32 700 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.2075 - HSBC BANK PLC.	3 319 982	-293 352	-0.01%
-32 700 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.225 - HSBC BANK PLC.	3 319 982	-138 288	-0.01%
32 700 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.225 - HSBC BANK PLC.	—	138 288	0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options	Marktwert / Market value	% des Nettöver- mögens / % of net assets
		EUR	EUR	
42 674 700	CALL EUR/USD SPOT CROSS 14.03.2018 Str. 1.2125 - HSBC BANK PLC.	—	396 405	0.02%
48 450 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.15 - HSBC BANK PLC.	—	2 556 755	0.11%
-9 690 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.15 - HSBC BANK PLC.	8 116 935	-511 351	-0.02%
-9 690 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.15 - HSBC BANK PLC.	8 116 935	-511 351	-0.02%
-9 690 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.15 - HSBC BANK PLC.	8 116 935	-511 351	-0.02%
-19 380 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.15 - HSBC BANK PLC.	16 233 870	-1 022 702	-0.04%
98 640 000	CALL NOK/SEK SPOT CROSS 01.02.2018 Str. 1.035 - HSBC BANK PLC.	—	4 248	0.00%
-98 640 000	CALL NOK/SEK SPOT CROSS 01.02.2018 Str. 1.055 - HSBC BANK PLC.	10 004 405	-924	-0.00%
174 264 000	CALL NOK/SEK SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 1.035 - HSBC BANK PLC.	—	11 409	0.00%
-174 264 000	CALL NOK/SEK SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 1.055 - HSBC BANK PLC.	17 674 449	-2 981	-0.00%
29 520 000	CALL NZD/USD SPOT CROSS 08.03.2018 Str. 0.72 - HSBC BANK PLC.	—	135 762	0.01%
32 140 000	CALL USD/AUD SPOT CROSS 15.01.2018 Str. 0.7607 - HSBC BANK PLC.	—	7 708	0.00%
-423 600	CALL USD/CAD SPOT CROSS 12.01.2018 Str. 1.301 - HSBC BANK PLC.	281 804	-6 774	-0.00%
1 697 100	CALL USD/CAD SPOT CROSS 26.01.2018 Str. 1.285 - HSBC BANK PLC.	—	60 947	0.00%
-13 080 000	CALL USD/CAD SPOT CROSS 02.02.2018 Str. 1.29 - HSBC BANK PLC.	8 701 589	-14 760	-0.00%
-16 500 000	CALL USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 680 - HSBC BANK PLC.	22 451	-27	-0.00%
16 500 000	CALL USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 680 - HSBC BANK PLC.	—	27	0.00%
18 330 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 30.01.2018 Str. 112.3 - HSBC BANK PLC.	—	136 147	0.01%
-18 330 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 30.01.2018 Str. 112.3 - HSBC BANK PLC.	136 036	-136 147	-0.01%
-24 350 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 19.03.2018 Str. 115.5 - HSBC BANK PLC.	180 713	-73 488	-0.00%
-29 220 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 110.25 - HSBC BANK PLC.	216 855	-604 475	-0.03%
29 220 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 110.25 - HSBC BANK PLC.	—	604 475	0.03%
32 142 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5 - DEUTSCHE BANK AG	—	1 254 202	0.05%
-32 142 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5 - HSBC BANK PLC.	238 541	-1 254 202	-0.05%
26 785 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 18.03.2020 Str. 115.5 - BANK OF AMERICA NA	—	434 431	0.02%
33 360 000	CALL USD/MXN SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 19.5 - HSBC BANK PLC.	—	712 123	0.03%
38 401 300	CALL USD/MXN SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 18.5 - HSBC BANK PLC.	—	3 362 863	0.15%
19 620 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 79.66 - HSBC BANK PLC.	—	332	0.00%
19 620 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 79.66 - HSBC BANK PLC.	—	332	0.00%
-3 270 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 82.06 - HSBC BANK PLC.	253	-253	-0.00%
-3 270 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 82.06 - HSBC BANK PLC.	253	-253	-0.00%
-14 685 000	PUT EUR/GBP SPOT CROSS 20.02.2018 Str. 0.8 - HSBC BANK PLC.	117	-117	-0.00%
828 000	PUT EUR/KRW SPOT CROSS 29.03.2018 Str. 1 098 - HSBC BANK PLC.	—	646	0.00%
-828 000	PUT EUR/KRW SPOT CROSS 29.03.2018 Str. 1 098 - HSBC BANK PLC.	6 033	-6 033	-0.00%
-17 590 800	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 9.15 - HSBC BANK PLC.	1 785 968	-264	-0.00%
17 590 800	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 9.4 - HSBC BANK PLC.	—	3 114	0.00%
614 400	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 9.4 - HSBC BANK PLC.	—	14 106	0.00%
24 512 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 16.02.2018 Str. 9.275 - HSBC BANK PLC.	—	3 285	0.00%
14 640 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 16.02.2018 Str. 9.3 - HSBC BANK PLC.	—	2 445	0.00%
848 600	PUT EUR/USD SPOT CROSS 09.03.2018 Str. 1.1366 - HSBC BANK PLC.	—	19 241	0.00%
-129 900	PUT EUR/USD SPOT CROSS 09.03.2018 Str. 1.1366 - HSBC BANK PLC.	2 945	-2 945	-0.00%
-718 700	PUT EUR/USD SPOT CROSS 09.03.2018 Str. 1.1366 - HSBC BANK PLC.	16 296	-16 296	-0.00%
14 685 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 20.02.2020 Str. 1.06 - DEUTSCHE BANK AG	—	76 494	0.00%
-98 640 000	PUT NOK/SEK SPOT CROSS 01.02.2018 Str. 1.0125 - HSBC BANK PLC.	10 004 405	-187 493	-0.01%
-174 264 000	PUT NOK/SEK SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 1.0045 - HSBC BANK PLC.	17 674 449	-242 666	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
32 140 000	PUT USD/AUD SPOT CROSS 15.01.2018 Str. 0.7607 - HSBC BANK PLC.	—	705 030	0.03%
-16 500 000	PUT USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 628 - HSBC BANK PLC.	22 451	-296 857	-0.01%
16 500 000	PUT USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 628 - HSBC BANK PLC.	—	296 857	0.01%
16 500 000	PUT USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 640 - HSBC BANK PLC.	—	552 038	0.02%
-16 500 000	PUT USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 640 - HSBC BANK PLC.	22 451	-552 038	-0.02%
-32 700 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 01.02.2018 Str. 108 - HSBC BANK PLC.	3 319 982	-12 499	-0.00%
32 700 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 01.02.2018 Str. 111 - HSBC BANK PLC.	—	88 531	0.00%
-29 220 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 110.25 - HSBC BANK PLC.	216 855	-176 250	-0.01%
29 220 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 110.25 - HSBC BANK PLC.	—	176 250	0.01%
32 142 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5 - DEUTSCHE BANK AG	—	784 599	0.03%
-32 142 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5 - HSBC BANK PLC.	238 541	-784 599	-0.03%
-24 150 000	PUT USD/KRW SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 1 000 - HSBC BANK PLC.	38 735	-38 735	-0.00%
24 150 000	PUT USD/KRW SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 1 000 - HSBC BANK PLC.	—	38 735	0.00%
-38 401 300	PUT USD/MXN SPOT CROSS 15.02.2018 Str. 16.75 - HSBC BANK PLC.	576	-576	-0.00%
38 401 300	PUT USD/MXN SPOT CROSS 15.02.2018 Str. 16.75 - HSBC BANK PLC.	—	576	0.00%
-509 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 27.04.2018 Str. 16.985 - HSBC BANK PLC.	10 177	-10 177	-0.00%
-510 400	PUT USD/MXN SPOT CROSS 04.05.2018 Str. 16.9 - HSBC BANK PLC.	9 848	-9 848	-0.00%
-410 500	PUT USD/MXN SPOT CROSS 25.05.2018 Str. 16.81 - HSBC BANK PLC.	9 014	-9 014	-0.00%
24 150 000	PUT USD/NOK SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 7.75 - HSBC BANK PLC.	—	92 835	0.00%
-24 150 000	PUT USD/NOK SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 7.75 - HSBC BANK PLC.	92 835	-92 835	-0.00%
-24 225 000	PUT USD/TRY SPOT CROSS 15.01.2018 Str. 3.72 - HSBC BANK PLC.	40 671	-40 671	-0.00%
24 225 000	PUT USD/TRY SPOT CROSS 15.01.2018 Str. 3.82 - HSBC BANK PLC.	—	239 325	0.01%
-15 891 600	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2 - HSBC BANK PLC.	123 673	-123 673	-0.01%
9 690 000	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2 - HSBC BANK PLC.	—	75 411	0.00%
6 201 600	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2 - HSBC BANK PLC.	—	48 263	0.00%
			5 540 909	0.24%
Index Optionen / Index Options				
611	PUT EURO STOXX 50 19.01.2018 Str. 3 450 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	120 978	0.01%
16	PUT NASDAQ 100 STOCK 19.01.2018 Str. 6 000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	15 976	0.00%
256	PUT NIKKEI 225 09.02.2018 Str. 22 250 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	510 977	0.02%
			647 931	0.03%
Swaption / Swaption				
18 400 500	CALL Payer EURIB6M EUR 12.04.2018 Str. 1.023 - UBS AG LONDON	—	2 222 095	0.10%
11 815 000	CALL Payer EURIB6M EUR 30.04.2018 Str. 1.056 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	1 346 123	0.06%
127 530 000	CALL Payer EURIB6M EUR 16.05.2018 Str. 0.115 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	220 473	0.01%
255 060 000	CALL Payer EURIB6M EUR 16.05.2018 Str. 0.115 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	440 945	0.02%
-425 100 000	CALL Payer EURIB6M EUR 16.05.2018 Str. 0.175 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	425 100 000	-83 787	-0.00%
-850 200 000	CALL Payer EURIB6M EUR 16.05.2018 Str. 1 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	850 200 000	-167 574	-0.01%
109 277 000	CALL Payer EURIB6M EUR 25.05.2018 Str. 0.05 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	105 825	0.00%
218 554 000	CALL Payer EURIB6M EUR 25.05.2018 Str. 0.05 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	211 650	0.01%
-256 464 000	CALL Payer EURIB6M EUR 25.05.2018 Str. 0.225 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	256 464 000	-229 684	-0.01%
-128 232 000	CALL Payer EURIB6M EUR 25.05.2018 Str. 0.225 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	128 232 000	-114 842	-0.01%
127 530 000	CALL Payer EURIB6M EUR 27.05.2018 Str. 0.125 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	231 376	0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
255 060 000	CALL Payer EURIB6M EUR 27.05.2018 Str. 0.125 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	462 753	0.02%
-850 200 000	CALL Payer EURIB6M EUR 27.05.2018 Str. 0.17 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	850 200 000	-180 140	-0.01%
-425 100 000	CALL Payer EURIB6M EUR 27.05.2018 Str. 0.17 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	425 100 000	-90 070	-0.00%
165 316 400	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.125 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	371 309	0.02%
330 632 800	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.125 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	742 618	0.03%
-1 356 442 200	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.17 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	1 356 442 200	-384 836	-0.02%
-678 221 100	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.17 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	678 221 100	-192 418	-0.01%
-128 232 000	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.225 - UBS AG LONDON	128 232 000	-153 303	-0.01%
-256 464 000	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.225 - UBS AG LONDON	256 464 000	-306 605	-0.01%
39 005 600	CALL Payer EURIB6M EUR 21.06.2018 Str. 0.985 - UBS AG LONDON	—	404 955	0.02%
-42 724 000	CALL Payer EURIB6M EUR 24.05.2027 Str. 2.4 - BNP PARIBAS S.A.	42 724 000	-1 191 134	-0.05%
-42 724 000	CALL Payer EURIB6M EUR 24.05.2027 Str. 2.4 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	42 724 000	-1 191 134	-0.05%
66 939 000	CALL Payer EURIB6M EUR 30.05.2034 Str. 2.75 - DEUTSCHE BANK AG NEW YORK	—	2 929 703	0.13%
-195 615 500	CALL Payer LIB3M USD 08.05.2018 Str. 4.29 - BNP PARIBAS LONDON BRANCH	163 859 475	-2	-0.00%
-204 664 000	CALL Payer LIB3M USD 08.05.2018 Str. 4.3 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	171 439 050	-2	-0.00%
-14 497 500	CALL Payer LIB3M USD 15.05.2018 Str. 2.75 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	12 143 990	-170 021	-0.01%
-53 146 900	CALL Payer LIB3M USD 21.06.2018 Str. 2.607 - CITIBANK NA	44 519 085	-355 670	-0.02%
14 497 500	CALL Payer LIB3M USD 15.05.2019 Str. 2.75 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	498 378	0.02%
-21 330 000	CALL Payer LIB3M USD 10.02.2020 Str. 2.5 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	17 867 309	-259 337	-0.01%
39 500 000	CALL Payer LIB3M USD 08.02.2027 Str. 2.85 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	918 818	0.04%
41 753 000	CALL Payer LIB3M USD 24.05.2027 Str. 3 - DEUTSCHE BANK AG	—	893 979	0.04%
38 840 000	CALL Payer LIB3M USD 24.05.2027 Str. 3 - UBS AG LONDON	—	831 608	0.04%
987 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 0.5 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	256 232	0.01%
-987 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 1.3 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	7 328 702	-5 441	-0.00%
1 142 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 18.11.2021 Str. 0.7 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	131 493	0.01%
1 139 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 25.11.2021 Str. 0.7 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	131 855	0.01%
1 139 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 25.11.2021 Str. 0.7 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	131 855	0.01%
18 400 500	PUT Receiver EURIB6M EUR 12.04.2018 Str. 1.023 - UBS AG LONDON	—	8 298	0.00%
11 815 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 30.04.2018 Str. 1.056 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	11 162	0.00%
30 000 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 20.06.2022 Str. 0.5 - DEUTSCHE BANK AG	—	80 944	0.00%
30 000 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 20.06.2022 Str. 2.25 - BARCLAYS BANK PLC.	—	102 120	0.00%
376 130 900	PUT Receiver LIB3M GBP 13.03.2018 Str. 0.55 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	28 190	0.00%
493 869 200	PUT Receiver LIB3M GBP 13.03.2018 Str. 0.55 - ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC.	—	37 015	0.00%
-236 079 600	PUT Receiver LIB3M USD 20.08.2018 Str. 1.7 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	197 754 673	-96 600	-0.00%
696 400 000	PUT Receiver LIB3M USD 20.08.2018 Str. 1.7 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	57 368	0.00%
550 902 100	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.85 - CITIBANK NA	—	131 803	0.01%
304 097 900	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.85 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	72 755	0.00%
-186 755 800	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.88 - CITIBANK NA	156 438 050	-204 609	-0.01%
-103 089 200	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.88 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	86 353 802	-112 944	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
-21 330 000	PUT Receiver LIB3M USD 10.02.2020 Str. 2.5 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	17 867 309	-332 175	-0.02%
39 500 000	PUT Receiver LIB3M USD 08.02.2027 Str. 2.85 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	1 130 770	0.05%
-77 106 800	PUT Receiver LIB6M GBP 13.03.2018 Str. 0.819 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	86 798 371	-50 539	-0.00%
-101 243 200	PUT Receiver LIB6M GBP 13.03.2018 Str. 0.819 - ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC.	113 968 481	-66 359	-0.00%
-1 244 250 000	PUT Receiver LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 0.1 - UBS AG LONDON	9 234 164	-582	-0.00%
-1 341 173 500	PUT Receiver LIB6M JPY 11.06.2018 Str. 1 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	9 953 479	-470	-0.00%
1 341 173 500	PUT Receiver LIB6M JPY 11.06.2018 Str. 1 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	470	0.00%
			9 204 660	0.40%

Swaps

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Sony Corp.	918 940 000	20.03.18	JPY	1.00%	-14 539	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Panasonic Corporation	845 250 000	20.03.18	JPY	1.00%	-13 480	-0.00%
CDS	BANK OF AMERICA NA - Republic of Hungary	8 040 000	20.03.18	USD	1.00%	-14 021	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Safeway, Inc.	24 675 000	20.03.18	USD	1.00%	-18 337	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Continental Aktiengesellschaft	2 100 000	20.06.18	EUR	5.00%	-50 032	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Continental Aktiengesellschaft	1 300 000	20.06.18	EUR	5.00%	-30 972	-0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - COMMERZBANK Aktiengesellschaft	4 500 000	20.06.18	EUR	5.00%	-105 903	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - WPP 2005 LIMITED	150 000	20.09.18	EUR	1.00%	-968	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Jaguar Land Rover Automotive Plc.	-1 630 000	20.09.18	EUR	5.00%	-92 119	-0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - GUS Plc.	7 400 000	20.09.18	EUR	1.00%	-49 438	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Republic of Turkey	27 000 000	20.09.18	USD	1.00%	-104 199	-0.01%
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - Republic of Turkey	6 500 000	20.09.18	USD	1.00%	-25 085	-0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Republic of Turkey	13 500 000	20.09.18	USD	1.00%	-52 099	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Republic of Turkey	14 500 000	20.09.18	USD	1.00%	-55 959	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS LONDON - Kingfisher Plc.	2 350 000	20.12.18	EUR	1.00%	-20 653	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS LONDON - Daimler AG	2 850 000	20.12.18	EUR	1.00%	-25 847	-0.00%
CDS	SOCIETE GENERALE - DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	2 600 000	20.12.18	EUR	5.00%	-76 846	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Republic of Korea	-4 700 000	20.12.18	USD	1.00%	3 560	0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Diamond Offshore Drilling, Inc.	21 930 000	20.12.18	USD	1.00%	-1 340 370	-0.06%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - RELX Plc.	2 500 000	20.03.19	EUR	1.00%	-27 804	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - RELX Plc.	4 250 000	20.03.19	EUR	1.00%	-47 266	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Safeway, Inc.	-24 675 000	20.03.19	USD	1.00%	-94 894	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Ford Motor Credit Co. LLC	9 380 000	20.03.19	USD	5.00%	-465 491	-0.02%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP Inc.	9 370 000	20.03.19	USD	1.00%	46 885	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP Inc.	13 930 000	20.03.19	USD	1.00%	54 836	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	CITIBANK NA LONDON - General Motors Company	-1 690 000	20.03.19	USD	5.00%	-139 962	-0.01%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Canadian Natural Resources Ltd.	2 120 000	20.03.19	USD	1.00%	-77 848	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - General Motors Company	-3 210 000	20.03.19	USD	5.00%	-250 644	-0.01%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - General Motors Company	-4 525 000	20.03.19	USD	5.00%	-374 751	-0.02%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - General Motors Company	-5 845 000	20.06.19	USD	5.00%	346 277	0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Ford Motor Credit Co. LLC	8 970 000	20.06.19	USD	5.00%	-533 304	-0.02%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Teck Resources Limited	19 260 000	20.06.19	USD	1.00%	-1 236 324	-0.05%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - The Royal Bank of Scotland public limited company	14 900 000	20.09.19	EUR	5.00%	-1 235 355	-0.05%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - YUM! Brands, Inc.	22 940 000	20.09.19	USD	1.00%	-69 967	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Unisys Corporation	-13 620 000	20.09.19	USD	5.00%	563 564	0.02%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Compass Group Plc.	2 850 000	20.12.19	EUR	1.00%	-51 110	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - United Parcel Service of America, Inc.	8 640 000	20.12.19	USD	1.00%	145 705	0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - United Parcel Service of America, Inc.	12 860 000	20.12.19	USD	1.00%	202 939	0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Diamond Offshore Drilling, Inc.	-21 940 000	20.12.19	USD	1.00%	2 075 350	0.09%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Pernod Ricard S.A.	2 550 000	20.03.20	EUR	1.00%	-4 303	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP Inc.	-9 380 000	20.03.20	USD	1.00%	70 565	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP Inc.	-13 930 000	20.03.20	USD	1.00%	128 450	0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - The GAP Inc.	-8 180 000	20.03.20	USD	1.00%	31 414	0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - iTraxx Europe Sub Financials	31 470 000	20.06.20	EUR	1.00%	-1 128 641	-0.05%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - iTraxx Europe Sub Financials	7 470 000	20.06.20	EUR	1.00%	-255 040	-0.01%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Anglo American plc	2 200 000	20.06.20	EUR	5.00%	24 892	0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Anglo American plc	3 000 000	20.06.20	EUR	5.00%	34 571	0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Teck Resources Limited	-19 260 000	20.06.20	USD	1.00%	2 010 259	0.09%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Japan	2 250 000	20.06.20	USD	1.00%	-41 256	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - Japan	7 000 000	20.06.20	USD	1.00%	-128 350	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Kingdom of Sweden	19 500 000	20.09.20	USD	0.25%	-85 520	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - YUM! Brands, Inc.	-22 940 000	20.09.20	USD	1.00%	398 988	0.02%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Avon Products, Inc.	9 340 000	20.09.20	USD	5.00%	-219 378	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - United States of America	14 000 000	20.03.21	EUR	0.25%	-49 625	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - United States of America	13 600 000	20.06.21	EUR	0.25%	-49 315	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - iTraxx Asia ex-Japan IG	6 400 000	20.12.21	USD	1.00%	-139 161	-0.01%
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - iTraxx Asia ex-Japan IG	8 000 000	20.12.21	USD	0.00%	-173 448	-0.01%
CDS	SOCIETE GENERALE - HSBC Bank Plc.	3 100 000	20.03.22	EUR	1.00%	-78 565	-0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Canadian Natural Resources Ltd.	-2 130 000	20.03.22	USD	1.00%	184 075	0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - iTraxx Europe	110 000 000	20.06.22	EUR	1.00%	-1 060 084	-0.05%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	2 800 000	20.06.22	EUR	1.00%	-73 837	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	5 940 000	20.06.22	EUR	1.00%	-129 794	-0.01%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - HSBC Bank Plc.	6 300 000	20.06.22	EUR	1.00%	-62 887	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - iTRAXX Europe Crossover	30 000 000	20.06.22	EUR	5.00%	-483 560	-0.02%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - iTRAXX Europe	30 000 000	20.06.22	EUR	1.00%	-190 281	-0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - iTRAXX Europe	110 000 000	20.06.22	EUR	1.00%	-1 024 578	-0.05%
CDS	SOCIETE GENERALE - Lloyds Bank Plc.	3 900 000	20.06.22	EUR	1.00%	-150 959	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Morgan Stanley	2 170 000	20.06.22	USD	1.00%	-29 906	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - The Goldman Sachs Group, Inc.	1 575 000	20.06.22	USD	1.00%	-11 867	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Avon Products, Inc.	-8 410 000	20.09.22	USD	5.00%	-52 480	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	2 950 000	20.12.22	EUR	1.00%	-64 383	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Group Plc.	1 930 000	20.12.22	EUR	1.00%	-7 065	-0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Jaguar Land Rover Automotive Plc.	1 400 000	20.12.22	EUR	5.00%	-8 652	-0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Iceland Bondco PLC	1 400 000	20.12.22	EUR	0.00%	36 349	0.00%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - The Royal Bank of Scotland public limited company	5 800 000	20.12.22	EUR	1.00%	-301 456	-0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - iTRAXX Europe Crossover	12 450 000	20.12.22	EUR	5.00%	-61 598	-0.00%
CDS	SOCIETE GENERALE - HSBC Bank Plc.	7 500 000	20.12.22	EUR	1.00%	-100 199	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - People's Republic of China	4 500 000	20.12.22	USD	1.00%	4 673	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Republic of Korea	2 350 000	20.12.22	USD	1.00%	-15 789	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Republic of Indonesia	5 800 000	20.12.22	USD	1.00%	-32 621	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Republic of Korea	4 700 000	20.12.22	USD	1.00%	-21 428	-0.00%
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - People's Republic of China	4 700 000	20.12.22	USD	1.00%	-10 760	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - People's Republic of China	6 800 000	20.12.22	USD	1.00%	9 939	0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - Republic of Korea	2 350 000	20.12.22	USD	1.00%	-16 484	-0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Republic of South Africa	1 800 000	20.09.23	USD	1.00%	61 572	0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Republic of South Africa	12 300 000	20.09.23	USD	1.00%	420 742	0.02%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - People's Republic of China	-4 500 000	20.12.27	USD	1.00%	-19 190	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - People's Republic of China	-6 800 000	20.12.27	USD	1.00%	-34 041	-0.00%
CDS	UBS AG LONDON - People's Republic of China	-2 250 000	20.12.27	USD	1.00%	19 132	0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Structured Asset Securities Corp 2005-WF1	584 003	25.02.35	USD	1.20%	243 687	0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Structured Asset Securities Corp 2005-WF1	898 466	25.02.35	USD	1.15%	374 932	0.02%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Structured Asset Securities Corp 2005-WF1	44 923	25.02.35	USD	1.20%	18 745	0.00%
CDS	UBS AG LONDON - Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust 2005-HE4	1 451 089	25.02.35	USD	1.58%	335 500	0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.PENAAA Indices	-1 254 068	25.07.45	USD	0.18%	-245 425	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.PENAAA Indices	-1 254 068	25.07.45	USD	0.18%	-245 425	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-10 014 959	25.05.46	USD	0.11%	-653 319	-0.03%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-12 568 774	25.05.46	USD	0.11%	-819 915	-0.04%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-6 438 188	25.05.46	USD	0.11%	-419 991	-0.02%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-3 934 448	25.05.46	USD	0.11%	-256 661	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-5 007 480	25.05.46	USD	0.11%	-326 659	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-1 609 547	25.05.46	USD	0.11%	-104 998	-0.01%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - ABX.HE.AAA Indices	-15 558 954	25.05.46	USD	0.11%	-1 014 977	-0.04%
CDS	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LONDON - CMBX.NA.AJ Indices	-4 792 573	13.12.49	USD	1.47%	-16 717	-0.00%
CDS	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LONDON - CMBX.NA.AJ Indices	-22 381 313	13.12.49	USD	1.47%	203 893	0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AJ Indices	29 234 693	25.12.49	USD	1.47%	6 654 677	0.29%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AJ Indices	25 604 319	25.12.49	USD	1.47%	5 828 297	0.25%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 808 759	18.01.50	EUR	3.75%	-441 432	-0.02%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 808 759	18.01.50	EUR	3.65%	-423 708	-0.02%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 808 758	18.01.50	EUR	2.70%	-255 327	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 006 256	18.01.50	EUR	4.70%	-435 581	-0.02%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	5 316 579	18.01.50	EUR	4.69%	-1 150 934	-0.05%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	7 021 896	18.01.50	EUR	2.10%	-372 293	-0.02%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 808 758	18.01.50	EUR	2.63%	-242 920	-0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 808 759	18.01.50	EUR	2.95%	-193 544	-0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 808 758	18.01.50	EUR	2.70%	-145 562	-0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 808 758	18.01.50	EUR	4.45%	-481 435	-0.02%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 808 759	18.10.50	EUR	3.00%	-308 500	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AAA Indices	491 570	25.02.51	USD	0.35%	1 343	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AAA Indices	582 123	25.02.51	USD	0.35%	1 591	0.00%
						-1 030 009	-0.04%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss	% des Nettöver- mögens / % of net assets
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS	26 760 000	06.04.21	USD	US CPI URBAN CONSUMERS	1.65%	-441 912	-0.02%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS	26 812 500	13.04.21	USD	US CPI URBAN CONSUMERS	1.64%	-527 102	-0.02%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	7 779 500	15.02.22	GBP	3.51%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	81 618	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	7 704 500	15.02.22	GBP	3.49%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	68 794	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	7 704 500	15.02.22	GBP	3.49%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	70 960	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	14 963 500	15.10.26	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.52%	-283 241	-0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	7 497 000	15.11.26	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.48%	-61 350	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	7 779 500	15.02.27	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.50%	-97 176	-0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	7 704 500	15.02.27	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.48%	-82 790	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	7 704 500	15.02.27	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.47%	-73 116	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CPFTE	5 939 900	15.11.27	EUR	1.51%	CPFTE	-33 775	-0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss	% des Nettöver- mögens / % of net assets
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CPFTE	5 630 500	15.12.27	EUR	1.53%	CPFTE	-19 737	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	14 963 500	15.10.31	GBP	3.61%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	492 272	0.02%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	7 497 000	15.11.31	GBP	3.58%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	145 437	0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	6 604 500	15.01.42	GBP	3.67%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	336 704	0.01%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS	5 587 000	06.04.46	USD	2.02%	US CPI URBAN CONSUMERS	323 179	0.01%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS	5 720 000	13.04.46	USD	1.96%	US CPI URBAN CONSUMERS	410 601	0.02%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	6 063 000	15.01.47	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.61%	-311 726	-0.01%
							-2 360	-0.00%

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	70 706 000	26.02.19	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.64%	158 990	0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	73 706 000	09.03.19	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.73%	133 977	0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	121 875 000	20.06.19	AUD	AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	2.15%	-129 390	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	104 457 500	21.09.19	AUD	AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	2.28%	-131 433	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	104 457 500	21.09.19	AUD	AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	2.29%	-134 108	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	45 549 000	13.07.20	CAD	1.84%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-230 668	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	138 858 300	13.07.20	CAD	1.84%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-714 512	-0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	1 360 800 000	17.07.20	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	1.37%	-215 940	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	453 600 000	17.07.20	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	1.38%	-81 007	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	17 819 690	27.08.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.36%	1 261	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	129 654 000	03.10.20	CAD	2.15%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-208 419	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	823 200 000	05.10.20	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	1.39%	-57 918	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	9 500 000	17.12.20	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.47%	140 901	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	61 174 500	19.12.20	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.07%	80 396	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	100 399 500	19.12.20	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.06%	137 001	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	54 824 000	19.12.20	GBP	0.88%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-150 120	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	91 198 500	19.12.20	GBP	0.86%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-280 196	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	25 477 000	19.12.20	GBP	1.17%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	95 967	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	22 477 000	19.12.20	GBP	1.17%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	84 917	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	27 389 040	29.05.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.11%	9 081	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	53 166 960	29.05.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.11%	17 628	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	53 166 960	29.05.21	EUR	0.11%	EURIBOR 6M INDEX	-20 836	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	27 389 040	29.05.21	EUR	0.11%	EURIBOR 6M INDEX	-10 734	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	8 053 800	19.06.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.06%	20 484	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	16 107 800	19.06.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.06%	40 968	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	59 677 200	19.06.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.13%	16 758	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	30 742 800	19.06.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.13%	8 633	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	38 796 600	19.06.21	EUR	0.13%	EURIBOR 6M INDEX	-15 576	-0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	75 785 000	19.06.21	EUR	0.13%	EURIBOR 6M INDEX	-30 426	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	41 771 900	18.09.21	USD	2.10%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-168 308	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	46 889 900	18.09.21	USD	2.08%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-202 987	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	88 873 200	18.09.21	USD	2.20%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-216 446	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	88 873 200	18.09.21	USD	2.17%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-262 024	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	88 788 800	18.09.21	USD	2.16%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-275 786	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	89 464 000	18.09.21	USD	2.18%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-246 119	-0.01%
IRS	CITIBANK NA LONDON - 62 446 847 700 KSDA 3M INDEX		08.11.21	KRW	2.25%	KSDA 3M INDEX	44 565	0.00%
IRS	CITIBANK NA LONDON - 31 648 488 000 KSDA 3M INDEX		18.11.21	KRW	2.28%	KSDA 3M INDEX	37 667	0.00%
IRS	CITIBANK NA LONDON - 30 412 146 900 KSDA 3M INDEX		19.12.21	KRW	2.16%	KSDA 3M INDEX	-19 426	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	43 191 100	18.03.22	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	1.72%	357 952	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	30 127 400	18.03.22	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.10%	112 696	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	6 739 220 500	30.09.22	JPY	0.07%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-339 295	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	12 840 000	16.12.22	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.33%	10 974	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2 662 300	16.12.22	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.21%	6 156	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	24 893 700	16.12.22	EUR	0.67%	EURIBOR 6M INDEX	-41 794	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	42 075 500	16.12.22	EUR	0.65%	EURIBOR 6M INDEX	-89 076	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	14 464 300	16.12.22	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.08%	60 087	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	860 200	16.12.22	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.29%	815	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	32 580 209	02.01.23	BRL	9.33%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-141 517	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	23 523 397	02.01.23	BRL	9.33%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-102 177	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	4 300 050 000	28.02.23	HUF	0.81%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	-1 206	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	20 583 500	13.03.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.42%	-64 225	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	41 166 500	13.03.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.42%	-130 507	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	22 778 500	13.03.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.43%	-84 184	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	22 519 400	13.03.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.42%	-70 829	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	22 519 400	13.03.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.43%	-80 400	-0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	38 979 500	17.03.23	AUD	2.84%	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	494	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	40 180 400	17.03.23	AUD	2.88%	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	21 034	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	12 362 700	17.03.23	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.25%	22 730	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	52 491 300	17.03.23	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.19%	22 913	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	26 071 900	17.03.23	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.24%	-12 393	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	28 551 200	17.03.23	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.22%	-4 893	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	24 495 000	17.03.23	EUR	0.72%	EURIBOR 6M INDEX	-46 810	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	23 080 000	17.03.23	EUR	0.74%	EURIBOR 6M INDEX	-35 388	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	14 191 400	17.03.23	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.31%	-8 594	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	234 219 300	17.03.23	SEK	1.16%	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	-23 552	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	10 858 300	17.03.23	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.37%	-2 029	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	828 516 800	20.06.23	MXN	6.82%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-1 479 710	-0.06%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	3 341 440 000	17.08.23	JPY	0.19%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-15 927	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	3 341 440 000	17.08.23	JPY	0.18%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-27 036	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	3 136 320 000	17.08.23	JPY	0.13%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-57 525	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	20 981 610	27.08.23	AUD	2.65%	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	14 739	0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	423 959 800	13.12.23	MXN	6.90%	MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	-658 734	-0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	24 609 000	19.12.23	EUR	0.39%	EURIBOR 6M INDEX	-224 652	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	40 388 000	19.12.23	EUR	0.38%	EURIBOR 6M INDEX	-381 781	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	22 202 500	19.12.23	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.11%	86 958	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	36 913 500	19.12.23	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.09%	184 944	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 392 000	19.12.23	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.44%	-149 093	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 168 500	19.12.23	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.44%	-133 294	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	49 389 600	19.12.23	USD	1.95%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-783 854	-0.03%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	26 014 000	27.02.24	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2.80%	-2 981 293	-0.13%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	25 448 000	29.02.24	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.88%	-775 454	-0.03%
IRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	54 173 000	09.03.24	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	3.03%	-2 041 287	-0.09%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	193 300 000	12.06.24	MXN	7.36%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-148 724	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	239 692 000	12.06.24	MXN	7.33%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-195 735	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	24 150 000	15.06.24	CHF	0.46%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	22 347	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	20 163 313 500	29.09.24	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.14%	577 980	0.02%
IRS	CITIBANK NA LONDON - 25 585 861 300 KSDA 3M INDEX	25 585 861 300	08.11.24	KRW	KSDA 3M INDEX	2.28%	-55 140	-0.00%
IRS	CITIBANK NA LONDON - 12 950 112 000 KSDA 3M INDEX	12 950 112 000	18.11.24	KRW	KSDA 3M INDEX	2.30%	-36 760	-0.00%
IRS	CITIBANK NA LONDON - 12 426 468 600 KSDA 3M INDEX	12 426 468 600	19.12.24	KRW	KSDA 3M INDEX	2.18%	20 366	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	6 294 750 000	28.02.25	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.25%	-41 097	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	937 560 000	17.06.25	ZAR	8.11%	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	-69 387	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	14 058 100	10.08.25	USD	2.21%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-130 072	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	28 039 100	10.08.25	USD	2.14%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-357 049	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	26 470 800	10.08.25	USD	2.28%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-144 963	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	24 150 000	19.06.26	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.77%	-29 320	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	6 682 880 000	17.08.26	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.43%	93 487	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	6 701 040 000	17.08.26	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.43%	101 505	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	6 281 280 000	17.08.26	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.36%	181 441	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	10 122 418 000	30.09.26	JPY	0.32%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-381 796	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	57 166 500	09.03.27	GBP	1.65%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	533 442	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	20 460 000	09.03.27	GBP	1.55%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	81 334	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	20 489 800	09.03.27	GBP	1.61%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	145 259	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	20 489 800	09.03.27	GBP	1.60%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	141 584	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	20 170 000	15.06.27	EUR	1.35%	EURIBOR 6M INDEX	-28 641	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	18 556 400	15.06.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.47%	24 082	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2 275 500	21.06.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.15%	22 048	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	4 776 000	21.06.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.16%	46 275	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	28 085 400	14.07.27	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.57%	-30 919	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	48 692 000	22.08.27	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.51%	36 956	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	44 228 500	13.12.27	EUR	0.79%	EURIBOR 6M INDEX	-369 604	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	18 274 900	13.12.27	EUR	0.79%	EURIBOR 6M INDEX	-152 718	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG NEW YORK - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	139 896 500	30.01.28	CAD	3.80%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	4 796 684	0.21%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	2 272 650 000	28.02.28	HUF	1.85%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	44 993	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	13 708 000	13.03.28	EUR	1.02%	EURIBOR 6M INDEX	131 742	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	27 417 000	13.03.28	EUR	1.02%	EURIBOR 6M INDEX	263 493	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	15 147 000	13.03.28	EUR	1.02%	EURIBOR 6M INDEX	139 203	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	14 980 800	13.03.28	EUR	1.02%	EURIBOR 6M INDEX	144 985	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	14 980 800	13.03.28	EUR	1.03%	EURIBOR 6M INDEX	157 376	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	18 293 300	15.03.28	AUD	3.24%	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	43 167	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	16 497 800	15.03.28	AUD	3.20%	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	21 497	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	23 628 700	15.03.28	CAD	2.54%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-25 562	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	5 574 600	15.03.28	CHF	0.72%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	552	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	8 036 000	15.03.28	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.50%	16 384	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	5 814 000	15.03.28	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.50%	12 460	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	4 257 900	15.03.28	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.55%	-3 190	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	49 590 000	15.03.28	NOK	2.37%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	-8 432	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	7 522 900	15.03.28	NOK	2.30%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	-3 455	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	105 143 000	15.03.28	NOK	2.27%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	-64 406	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	94 030 300	15.03.28	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	2.38%	10 221	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	85 478 300	15.03.28	NOK	2.38%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	-11 164	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	79 848 400	15.03.28	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	1.98%	5 587	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	6 189 500	15.03.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.63%	-11 063	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	26 468 000	15.03.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.59%	-4 006	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	6 041 700	21.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.88%	30 401	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	6 150 200	21.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.84%	53 491	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	38 023 300	21.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.84%	340 000	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	38 023 400	21.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.84%	343 718	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	53 988 100	21.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.91%	79 034	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	53 988 100	21.03.28	EUR	0.91%	EURIBOR 6M INDEX	-79 034	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	34 788 000	22.03.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.38%	104 473	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	34 725 600	22.03.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.38%	110 775	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	22 121 900	22.03.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.47%	-84 027	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	26 503 000	22.03.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.47%	-96 707	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 540 000	30.05.28	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.23%	65 290	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	21 080 000	30.05.28	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.23%	139 989	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	18 392 000	21.06.28	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.30%	-8 976	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	6 824 700	27.06.28	CAD	1.99%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-189 455	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	6 594 000	06.07.28	CAD	2.33%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-51 188	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	12 520 900	12.07.28	CAD	2.33%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-100 198	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	9 828 000	13.07.28	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.37%	55 350	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	13 324 500	13.07.28	CAD	2.37%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-70 673	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	30 996 000	13.07.28	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.37%	165 326	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	292 005 000	13.07.28	NOK	2.15%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	302 348	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	13 551 300	14.07.28	CAD	2.36%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-84 669	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	97 335 000	17.07.28	NOK	2.17%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	118 673	0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	23 650 400	22.08.28	CAD	2.31%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-227 578	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	7 231 650	27.08.28	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.97%	-31 238	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	28 126 000	03.10.28	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.54%	-102 437	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	178 360 000	05.10.28	NOK	2.14%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	117 477	0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIE 28D INDEX	239 629 400	06.12.28	MXN	MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	7.21%	522 031	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	25 873 000	19.12.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.21%	518 243	0.02%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - MEXICO INTERBANK TIE 28D INDEX	112 114 000	06.06.29	MXN	MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	7.61%	120 225	0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIE 28D INDEX	140 142 500	06.06.29	MXN	MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	7.58%	161 304	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	3 377 760 000	17.08.29	JPY	0.73%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-69 414	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	3 377 760 000	17.08.29	JPY	0.73%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-64 253	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	3 153 600 000	17.08.29	JPY	0.67%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-101 809	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	9 089 100	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.45%	40 764	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	10 195 800	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.43%	59 753	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	19 412 000	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.56%	-59 099	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	19 412 000	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.52%	-13 424	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	19 412 000	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.52%	-72	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	19 243 200	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.48%	48 689	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	224 448 000	19.06.30	ZAR	10.08%	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	337 767	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	224 448 000	19.06.30	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	9.04%	15 901	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	12 048 500	16.12.31	EUR	1.24%	EURIBOR 6M INDEX	-406 409	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	12 629 000	16.12.31	EUR	1.23%	EURIBOR 6M INDEX	-435 321	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	10 270 000	16.12.31	EUR	1.95%	EURIBOR 6M INDEX	-22 203	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	11 196 500	16.12.31	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.26%	243 793	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 971 000	16.12.31	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.27%	234 000	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 480 000	16.12.31	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.95%	-119 392	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	38 709 500	09.03.32	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.78%	-799 502	-0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	13 794 500	09.03.32	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.70%	-163 100	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	13 821 000	09.03.32	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.76%	-249 171	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	13 821 000	09.03.32	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.76%	-248 195	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	16 407 200	11.08.32	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.77%	-64 024	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	32 724 300	11.08.32	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.72%	-51 767	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	30 951 000	11.08.32	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.77%	-126 466	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG NEW YORK - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	76 325 500	30.01.33	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	3.62%	-3 595 494	-0.16%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	821 593 000	22.03.38	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.77%	5 453	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	818 475 000	22.03.38	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.77%	6 020	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	27 045 000	20.06.38	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.51%	-232 280	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2 768 100	25.06.48	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.25%	122 222	0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2 750 600	06.07.48	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.55%	3 388	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	5 209 700	12.07.48	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.55%	4 777	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	5 613 300	13.07.48	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.56%	-1 277	-0.00%
							-10 824 132	-0.47%

*CDS = Credit Default Swap

*ILS = Inflation Linked Swap

*IRS = Interest Rate Swap

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 196 064 070)	194 465 661
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	964 373
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 556 597
- Optionen / Options	2 180 144
- Swaps	2 280 636
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	453 736
Bankguthaben / Bank deposits ¹	7 867 181
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	90 648
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	28 537
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	1 381 279
Total Aktiva / Total Assets	211 268 792

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	99 890
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 317 571
- Optionen / Options	1 200 025
- Swaps	3 478 816
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premiums paid on swaps	1 205 073
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	398 251
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	24 576
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	74 214
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	341 194
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	68 219
Total Passiva / Total Liabilities	8 207 829
Nettovermögen / Net Assets	203 060 963

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	2 124 747
Bankzinsen / Bank interest	1 853
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	513 465
Sonstige Erträge / Other income	26 118
Ertragsausgleich / Equalisation	41 425

Total Ertrag / Total Income

2 707 608

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	459 857
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	28 327
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	812 412
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	402 495

Total Aufwand / Total Expenses

1 703 091

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 004 517

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

- Wertpapieren / Securities	148 567
- Optionen / Options	-958 352
- Swaps	74 273
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	6 184 705
- Futures	-834 308
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 800 318
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	-13
Ertragsausgleich / Equalisation	314 433

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

4 133 504

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 573 785
- Optionen / Options	509 071
- Swaps	-363 674
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 675 017
- Futures	-140 192
- Fremdwährungen / Foreign currencies	32 707

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-2 077 386

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	254 634 068	198 089 574
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 125 656	-2 077 386
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-61 388 494	7 131 293
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-281 656	-82 518
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net assets at the end of the financial period	198 089 574	203 060 963

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	14 207.04	6 940.17	6 940.91
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	28 240.05	17 226.05	13 832.92
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	13 432.56	13 052.56	12 342.56
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	5 532.29	4 270.29	930.00
Ausschüttende Aktien (Aktien An-EUR) / Distribution shares (Shares An-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	122 010.00	13 010.00	13 010.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	105 821.83	74 773.68	69 591.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	369 176.52	275 606.71	234 837.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	11 553.04	10 269.02	8 132.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	127 061.25	96 254.25	81 227.14
Kumulierende Aktien (Aktien Bn-EUR) / Accumulation shares (Shares Bn-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	46 950.57	17 198.71	17 198.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	900 063.60	773 606.60	920 855.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	6 750.00	593.00	378.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	870.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	42 662.31	22 971.99	17 554.08
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	23 456.70	19 751.88	13 427.00
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR) / Accumulation shares (Shares G-EUR)	151 314.31	148 267.16	147 963.71
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP) / Accumulation shares (Shares G-GBP)	282 126.31	255 464.23	247 298.97
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	109 062.27	30 075.36	31 125.10
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	505.70	505.70	505.70
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	10.00	10.00	10.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	254 634 068	198 089 574	203 060 963
	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)	87.90	87.83	85.30
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	93.63	94.11	91.70
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	95.17	96.45	94.33
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	92.98	95.10	93.81
Ausschüttende Aktien (Aktien An-EUR) / Distribution shares (Shares An-EUR)	92.81	93.19	90.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	97.11	98.12	95.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	91.50	91.74	89.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	93.08	94.11	91.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	94.32	95.97	94.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	94.43	96.91	95.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	102.12	103.85	102.74
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	108.77	111.26	110.42

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	109.74	113.14	112.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	109.37	113.80	114.24
Kumulierende Aktien (Aktien Bn-EUR) / Accumulation shares (Shares Bn-EUR)	95.03	97.13	96.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	105.49	107.76	106.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	112.42	115.51	114.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	113.59	117.65	117.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	113.35	118.37	119.11
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	104.76	106.63	105.55
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	105.43	109.14	109.29
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR) / Accumulation shares (Shares G-EUR)	98.04	101.62	101.52
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP) / Accumulation shares (Shares G-GBP)	100.82	105.33	105.56
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	104.25	109.90	111.06
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	94.67	96.70	95.89
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	96.44	99.15	98.58
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	97.80	101.23	101.01
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	97.81	102.12	102.56
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.55	1.55	1.60
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.65	1.65	1.70
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	1.65	1.65	1.70
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.60	1.60	1.65
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien An-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares An-EUR)	1.65	1.65	1.70
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.70	1.65	1.70
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	1.60	1.60	1.65
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	1.60	1.60	1.65
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	1.65	1.65	1.70
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-USD)	1.60	1.60	1.65

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				194 465 661	95.77%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				162 356 514	79.95%
Obligationen / Bonds				158 295 021	77.95%
AUD				904 998	0.45%
560	3.250%	Australia Government Bond—Series 139 13	21.04.25	382 318	0.19%
400	3.350%	Banco Santander S.A. 17	19.01.23	261 472	0.13%
400	2.410%	UBS AG Australia 17	10.08.20	261 208	0.13%
CHF				1 221 716	0.60%
1 000	2.375%	Kommunalkredit Austria AG 05	26.08.20	905 844	0.44%
160	3.625%	Matterhorn Telecom S.A. 15	01.05.22	139 104	0.07%
200	3.750%	YPF S.A. 16	30.09.19	176 768	0.09%
DKK				12 090 007	5.95%
4 000	1.000%	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 16	01.10.21	557 286	0.27%
14 000	1.000%	Nykredit Realkredit A/S 14	01.07.20	1 940 394	0.96%
4 000	1.000%	Nykredit Realkredit A/S 16	01.07.21	557 442	0.27%
21 000	1.000%	Nykredit Realkredit A/S 14	01.01.22	2 930 856	1.44%
29 000	1.000%	Realkredit Danmark A/S 14	01.04.20	4 010 137	1.98%
15 000	1.000%	Realkredit Danmark A/S 14	01.04.22	2 093 892	1.03%
EUR				94 835 411	46.70%
240	0.875%	AIB Mortgage Bank 16	04.02.23	248 279	0.12%
400	5.250%	Altice Financing S.A. 15	15.02.23	417 016	0.21%
200	1.151%	Asahi Group Holdings Ltd. 17	19.09.25	200 481	0.10%
900	1.200%	Austria Government Bond 144A 15	20.10.25	960 952	0.47%
1 000	0.500%	Austria Government Bond 144A 17	20.04.27	993 805	0.49%
200	7.000%	B2Holding ASA 144A 16	04.10.21	217 063	0.11%
300	0.751%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—Series 5 06	09.08.21	295 196	0.15%
1 700	0.250%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 16	07.06.24	1 701 020	0.84%
2 000	0.200%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 17	09.11.24	1 990 700	0.98%
800	0.625%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 17	19.06.27	798 200	0.39%
1 500	1.000%	Belgium Government Bond 144A—Series 77 16	22.06.26	1 567 597	0.77%
100	3.500%	Bormioli Pharma Bidco SpA 17	15.11.24	101 062	0.05%
700	0.500%	Bpifrance Financement S.A. 15	25.05.25	702 264	0.35%
3 400	1.000%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.24	3 617 566	1.78%
770	1.000%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.08.25	819 780	0.40%
3 500	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 16	15.08.26	3 416 490	1.68%
2 400	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.08.27	2 417 148	1.19%
1 500	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.07.28	2 152 845	1.06%
100	5.125%	CBR Fashion Finance BV 17	01.10.22	95 818	0.05%
100	4.625%	CEMEX Finance LLC 16	15.06.24	108 771	0.05%
600	0.875%	China Development Bank 15	09.10.18	604 101	0.30%
1 000	0.125%	China Development Bank Corp/Hong Kong 16	03.11.19	998 075	0.49%
400	2.000%	CK Hutchison Finance 16, Ltd.—Series B 16	06.04.28	416 806	0.21%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	1.871% CNRC Capital, Ltd. 16	07.12.21	102 226	0.05%
550	0.328% Commerzbank AG 99	24.09.19	547 181	0.27%
1 320	0.375% CPPIB Capital, Inc. 17	20.06.24	1 312 945	0.65%
1 000	6.000% Deutsche Bank AG 08	15.10.18	1 076 050	0.53%
1 500	0.625% Dexia Credit Local S.A. 17	03.02.24	1 523 910	0.75%
900	0.200% European Financial Stability Facility 15	28.04.25	889 789	0.44%
1 600	0.750% European Financial Stability Facility 17	03.05.27	1 620 480	0.80%
200	0.750% Export-Import Bank of China 17	28.05.23	197 926	0.10%
1 230	1.500% Finland Government Bond 144A 13	15.04.23	1 330 177	0.65%
960	0.000% Finland Government Bond 144A 16	15.09.23	958 646	0.47%
55	6.500% FMC Finance VIII S.A. 11	15.09.18	57 510	0.03%
127	3.500% Genfit 17	16.10.22	128 989	0.06%
1 000	4.375% German Postal Pensions Securitisation 2 Plc.—Series 3 06	18.01.22	1 171 115	0.58%
850	3.750% German Postal Pensions Securitisation Plc.—Series 3 05	18.01.21	948 370	0.47%
200	6.250% Hema Bondco I BV 17	15.07.22	205 174	0.10%
400	0.125% HSH Finanzfonds AoeR 16	20.09.24	390 636	0.19%
1 000	0.500% HSH Finanzfonds AoeR 17	09.06.25	994 450	0.49%
400	1.625% Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.22	394 414	0.19%
200	3.750% Hutchison Whampoa Europe Finance 13, Ltd. 13	29.05.49	202 529	0.10%
0	0.000% Ingenico Group S.A. 15	26.06.22	65 401	0.03%
100	6.000% InterXion Holding NV 13	15.07.20	103 311	0.05%
290	0.000% Ireland Government Bond 17	18.10.22	289 620	0.14%
1 822	1.000% Ireland Government Bond 16	15.05.26	1 872 059	0.92%
3 000	0.900% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	01.08.22	3 022 815	1.49%
800	2.450% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 17	01.09.33	783 664	0.39%
333	0.875% Japan Finance Organization for Municipalities 14	22.09.21	339 487	0.17%
500	0.500% JIC Zhixin, Ltd. 17	24.11.20	495 658	0.24%
950	0.250% Kommunekredit 17	16.02.24	945 948	0.47%
5 900	1.500% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 14	11.06.24	6 402 031	3.15%
1 000	0.125% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	04.10.24	993 480	0.49%
1 000	0.375% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 16	09.03.26	997 335	0.49%
1 690	0.625% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	22.02.27	1 702 928	0.84%
2 000	0.625% Landwirtschaftliche Rentenbank 15	22.01.24	1 940 680	0.96%
1 500	0.375% Landwirtschaftliche Rentenbank 16	22.01.24	1 519 395	0.75%
3 000	0.250% Landwirtschaftliche Rentenbank 17	15.07.24	3 006 255	1.48%
1 900	0.250% Landwirtschaftliche Rentenbank 17	29.08.25	1 882 007	0.93%
100	6.500% Lecta S.A. 16	01.08.23	103 661	0.05%
700	1.500% LFA Foerderbank Bayern 14	16.06.23	748 114	0.37%
100	6.875% Lincoln Finance Ltd. 16	15.04.21	105 175	0.05%
500	0.000% Mercedes-Benz Japan Co, Ltd. 14	15.06.18	500 450	0.25%
140	2.375% Mexico Government International Bond 14	09.04.21	149 885	0.07%
100	2.875% Nassa Topco A/S 17	06.04.24	101 704	0.05%
2 000	0.625% Nederlandse Waterschapsbank NV 17	18.01.27	2 001 360	0.99%
1 000	0.000% Netherlands Government Bond 144A 17	15.01.24	995 770	0.49%
290	2.000% Netherlands Government Bond 144A 14	15.07.24	326 004	0.16%
970	0.250% Netherlands Government Bond 144A 15	15.07.25	970 398	0.48%
5 700	0.750% Netherlands Government Bond 144A 17	15.07.27	5 820 754	2.87%
2 000	0.250% NRW Bank 17	20.01.25	1 985 920	0.98%
1 000	2.750% NTPC Ltd. 17	01.02.27	1 038 690	0.51%
900	0.250% Oesterreichische Kontrollbank AG 17	26.09.24	895 027	0.44%
70	6.750% OI European Group BV 10	15.09.20	81 890	0.04%
200	2.750% ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.21	213 726	0.10%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
250	0.250%	Oversea-Chinese Banking Corp, Ltd. 17	05.10.22	250 333	0.12%
800	2.875%	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 144A 15	15.10.25	882 388	0.43%
800	2.875%	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 144A 16	21.07.26	872 936	0.43%
100	3.250%	Pro-Gest SpA 17	15.12.24	99 442	0.05%
970	0.375%	Province of Ontario Canada 17	14.06.24	964 165	0.47%
2 900	0.875%	Province of Ontario Canada 15	21.01.25	2 966 221	1.46%
920	0.875%	Province of Quebec Canada 17	04.05.27	923 123	0.45%
100	6.375%	Raffinerie Heide GmbH 17	01.12.22	103 800	0.05%
125	0.104%	Royal Bank of Scotland PLC 17	08.06.20	125 731	0.06%
200	6.000%	Royal Bank of Scotland PLC 08	23.04.23	235 030	0.12%
200	3.500%	Schaeffler Finance BV 14	15.05.22	203 798	0.10%
200	8.000%	Schoeller Allibert Group BV 16	01.10.21	216 023	0.11%
322	0.000%	Secured Multi Asset Repackaging Trust Plc. 17	20.03.20	322 596	0.16%
100	5.375%	SFR Group S.A. 14	15.05.22	103 369	0.05%
1 500	1.250%	Slovenia Government Bond 17	22.03.27	1 557 367	0.77%
200	2.450%	State Grid Europe Development 2014 Plc.—Series B 15	26.01.27	213 638	0.10%
500	1.750%	State Grid Overseas Investment 2016, Ltd. 16	19.05.25	514 070	0.25%
700	0.875%	Sweden Government International Bond 13	31.01.18	700 847	0.34%
100	6.750%	Thomas Cook Finance PLC 15	15.06.21	103 575	0.05%
100	1.300%	Three Gorges Finance II Cayman Islands, Ltd. 17	21.06.24	100 880	0.05%
1 200	2.375%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 16	04.05.21	1 214 724	0.60%
100	2.875%	Verizon Communications, Inc. 17	15.01.38	101 437	0.05%
250	2.875%	Vodafone Group Plc. 17	20.11.37	252 063	0.12%
200	1.250%	Volkswagen Bank GmbH 17	15.12.25	199 125	0.10%
200	3.750%	Worldpay Finance Plc. 15	15.11.22	218 436	0.11%
92	8.500%	Ziton A/S 15	26.11.19	96 140	0.05%
GBP				1 892 526	0.93%
100	5.500%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.21	102 623	0.05%
100	6.500%	Cabot Financial Luxembourg S.A. 14	01.04.21	115 178	0.06%
100	6.250%	Moy Park BondCo Plc. 14	29.05.21	116 509	0.06%
1 000	6.375%	NRAM, Ltd. 99	02.12.19	1 231 506	0.60%
100	5.375%	TalkTalk Telecom Group Plc. 17	15.01.22	110 226	0.05%
190	5.500%	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 16	15.09.24	216 484	0.11%
HKD				211 805	0.10%
2 000	0.000%	Harvest International Co. 17	21.11.22	211 805	0.10%
HUF				738 260	0.36%
105 000	3.000%	Hungary Government Bond 15	26.06.24	370 691	0.18%
105 000	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.27	367 569	0.18%
JPY				2 732 647	1.35%
297 000	0.100%	Japan Government Ten Year Bond—Series 344 16	20.09.26	2 213 764	1.09%
70 000	0.100%	Japan Government Two Year Bond—Series 373 17	15.02.19	518 883	0.26%
NOK				4 690 307	2.31%
22 000	1.750%	Norway Government Bond 144A 17	17.02.27	2 273 836	1.12%
15 000	3.750%	Norway Government Bond 144A—Series 474 10	25.05.21	1 673 054	0.82%
7 000	2.000%	Norway Government Bond 144A—Series 475 12	24.05.23	743 417	0.37%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
SEK				11 830 621	5.83%
18 000	2.250%	Lansforsakringar Hypotek AB—Series 515 15	21.09.22	1 962 377	0.97%
25 200	1.000%	Nordea Hypotek AB—Series 5531 15	08.04.22	2 610 685	1.29%
6 000	4.500%	Stadshypotek AB—Series 1586 10	21.09.22	718 000	0.35%
6 000	1.000%	Sveriges Sakerställda Obligationer AB—Series 142 15	17.03.21	625 244	0.31%
15 000	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11	01.06.22	1 769 759	0.87%
39 200	1.000%	Sweden Government Bond—Series 1059 15	12.11.26	4 144 556	2.04%
USD				27 146 723	13.37%
200	3.650%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.29	165 811	0.08%
200	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.47	171 661	0.09%
200	2.500%	Abu Dhabi Government International Bond 17	11.10.22	163 648	0.08%
300	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 17	11.10.27	245 306	0.12%
250	4.625%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 15	30.10.20	218 418	0.11%
800	4.100%	Aircraft Finance Co, Ltd.—Series B 14	29.03.26	688 807	0.34%
200	3.955%	Aircraft Finance Co, Ltd.—Series C 14	29.03.23	168 444	0.08%
200	4.200%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.47	173 434	0.09%
140	3.450%	Allergan Funding SCS 15	15.03.22	118 502	0.06%
100	3.250%	Ally Financial, Inc. 15	05.11.18	83 653	0.04%
50	5.500%	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 16	20.05.25	42 296	0.02%
150	9.000%	Anglo American Capital Plc. 09	08.04.19	135 470	0.07%
400	9.375%	Anglo American Capital Plc. 09	08.04.19	361 252	0.18%
100	5.375%	Antero Resources Corp. 14	01.11.21	85 426	0.04%
150	3.400%	AT&T, Inc. 17	14.08.24	125 626	0.06%
150	3.950%	AT&T, Inc. 16	15.01.25	127 930	0.06%
125	3.900%	AT&T, Inc. 17	14.08.27	104 874	0.05%
225	5.500%	AutoNation, Inc. 12	01.02.20	197 903	0.10%
150	14.750%	Baghlan Group FZCO Via Aquarius Investments 12	29.12.49	0	0.00%
200	6.000%	BGEO Group JSC 16	26.07.23	174 299	0.09%
325	5.250%	CBRE Services, Inc. 14	15.03.25	298 407	0.15%
200	3.000%	CDBL Funding 1 17	24.04.23	162 685	0.08%
200	3.500%	CDBL Funding 1 17	24.10.27	162 163	0.08%
200	5.700%	Cemex SAB de CV 14	11.01.25	176 072	0.09%
400	3.750%	China Minmetals Corp. 17	31.12.99	328 035	0.16%
300	6.375%	China Overseas Finance Cayman III, Ltd. 13	29.10.43	328 232	0.16%
200	9.000%	Cia General de Combustibles S.A. 16	07.11.21	178 132	0.09%
200	4.250%	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 14	30.04.24	175 914	0.09%
250	5.000%	Continental Resources, Inc. 12	15.09.22	211 952	0.10%
200	5.875%	Easy Tactic, Ltd. 17	13.02.23	165 512	0.08%
200	3.635%	Emaar Sukuk, Ltd. 16	15.09.26	163 055	0.08%
200	3.250%	Emirates NBD PJSC 17	14.11.22	165 636	0.08%
250	2.400%	Enable Midstream Partners LP 15	15.05.19	207 036	0.10%
250	5.875%	Energy Transfer LP Via Regency Energy Finance Corp. 14	01.03.22	227 397	0.11%
200	4.500%	Energy Transfer LP Via Regency Energy Finance Corp. 13	01.11.23	172 530	0.09%
190	4.750%	Energy Transfer Partners LP 15	15.01.26	164 733	0.08%
50	5.750%	EnSCO Plc. 14	01.10.44	28 705	0.01%
385	5.750%	EPR Properties 12	15.08.22	350 174	0.17%
315	4.500%	EPR Properties 15	01.04.25	268 929	0.13%
200	4.000%	Export-Import Bank of China 17	28.11.47	168 994	0.08%
200	11.500%	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15	01.06.18	171 095	0.08%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
119	3.500%	Fidelity National Information Services, Inc. 13	15.04.23	101 538	0.05%
91	5.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 15	15.10.25	84 019	0.04%
200	7.000%	Floreat Fixed Income S.A.—Series A 16	23.12.24	166 556	0.08%
200	5.750%	Franshion Brilliant, Ltd. 17	29.12.49	171 377	0.08%
50	6.500%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 11	15.09.18	42 830	0.02%
375	3.150%	General Motors Financial Co., Inc. 15	15.01.20	315 922	0.16%
100	6.750%	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 15	01.08.22	86 526	0.04%
50	7.000%	Gol Finance, Inc. 17	31.01.25	40 997	0.02%
150	4.900%	Hewlett Packard Enterprise Co. 16	15.10.25	131 677	0.07%
200	3.132%	Hong Kong Sukuk 2017, Ltd. 17	28.02.27	167 346	0.08%
390	1.625%	Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd 86	29.07.49	287 839	0.14%
150	5.250%	Host Hotels & Resorts LP 12	15.03.22	134 734	0.07%
300	3.750%	Host Hotels & Resorts LP—Series D 13	15.10.23	254 768	0.13%
530	1.975%	HSBC BANK Plc. 86	29.06.49	390 186	0.19%
300	4.950%	Huarong Finance 2017 Co, Ltd. 17	07.11.47	247 667	0.12%
200	4.000%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	31.12.99	165 167	0.08%
470	4.125%	Hungary Government International Bond 13	19.02.18	392 803	0.19%
500	3.500%	JIC Zhixin, Ltd. 17	24.11.27	408 455	0.20%
100	2.650%	Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.02.19	83 495	0.04%
225	3.500%	Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.09.23	188 289	0.09%
300	5.162%	KT Kira Sertifikalari Varlik Kiralama AS 14	26.06.19	255 898	0.13%
200	6.750%	Longfor Properties Co. Ltd. 13	29.01.23	172 547	0.09%
100	3.450%	Macy's Retail Holdings, Inc. 15	15.01.21	83 819	0.04%
100	3.875%	Macy's Retail Holdings, Inc. 12	15.01.22	83 978	0.04%
620	5.500%	Magyar Export-Import Bank Zrt 12	12.02.18	518 726	0.26%
740	5.500%	Magyar Export-Import Bank Zrt 144A 12	12.02.18	619 124	0.31%
43	9.750%	Marquee Land Pte, Ltd. 14	05.08.19	37 659	0.02%
185	4.875%	MasTec, Inc. 13	15.03.23	157 221	0.08%
200	3.750%	MDC-GMTN BV 17	19.04.29	166 696	0.08%
600	4.250%	Megaworld Corp. 13	17.04.23	507 362	0.25%
390	6.250%	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 13	21.10.20	354 680	0.18%
200	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.26	170 756	0.08%
200	4.750%	New World China Land, Ltd. 17	23.01.27	173 312	0.09%
400	4.000%	Nippon Life Insurance Co. 17	19.09.47	327 803	0.16%
200	4.575%	Nuoxi Capital, Ltd. 17	20.04.20	166 133	0.08%
2	7.000%	Oceanteam ASA 12	24.10.17	580	0.00%
300	4.375%	Omega Healthcare Investors, Inc. 16	01.08.23	254 499	0.13%
160	4.500%	Omega Healthcare Investors, Inc. 15	01.04.27	130 694	0.06%
100	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	99 435	0.05%
50	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.27	45 906	0.02%
200	4.125%	Proven Honour Capital, Ltd. 15	19.05.25	171 951	0.09%
50	7.500%	Provincia de Neuquen Argentina 17	27.04.25	44 594	0.02%
500	6.250%	Reliance Holdings USA, Inc. 10	19.10.40	541 976	0.27%
97	5.750%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 13	15.10.20	82 100	0.04%
330	7.648%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 01	31.12.49	359 757	0.18%
200	3.250%	SGSP Australia Assets Pty Ltd. 16	29.07.26	164 450	0.08%
150	2.400%	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	23.09.21	122 912	0.06%
200	1.875%	Sibanye Gold Ltd. 17	26.09.23	165 057	0.08%
100	6.500%	SM Energy Co. 12	15.11.21	84 987	0.04%
250	4.450%	Spirit Realty LP 17	15.09.26	207 534	0.10%
100	6.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.11.22	83 457	0.04%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
250	4.375%	State Grid Overseas Investment 2013, Ltd. 13	22.05.43	229 090	0.11%
200	3.500%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 17	04.05.27	167 627	0.08%
400	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	346 232	0.17%
100	1.700%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	19.07.19	80 952	0.04%
500	5.750%	TML Holdings Pte, Ltd. 14	07.05.21	440 154	0.22%
150	3.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.21	128 429	0.06%
250	3.750%	Total System Services, Inc. 13	01.06.23	213 260	0.11%
125	4.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.26	112 984	0.06%
895	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.21	742 587	0.37%
4 000	3.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.05.44	3 739 316	1.84%
2 710	3.000%	United States Treasury Note/Bond 15	15.11.45	2 371 416	1.17%
50	5.875%	Vale Overseas Ltd. 16	10.06.21	45 511	0.02%
150	4.875%	Williams Partners LP Via ACMP Finance Corp. 14	15.03.24	130 560	0.06%
400	5.100%	Wyndham Worldwide Corp. 15	01.10.25	352 663	0.17%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				4 054 082	2.00%
CNY				243 728	0.12%
2 000	1.500%	China Railway Construction Corp, Ltd. 16	21.12.21	243 728	0.12%
EUR				445 921	0.22%
200	0.625%	International Consolidated Airlines Group S.A. 15	17.11.22	195 997	0.10%
100	1.500%	Redefine Properties Ltd. 16	16.09.21	98 315	0.05%
100	1.000%	SAF-Holland S.A. 14	12.09.20	151 609	0.07%
GBP				1 182 498	0.58%
300	1.875%	Balfour Beatty Finance No.2, Ltd. 13	03.12.18	338 471	0.17%
300	0.000%	British Land White 2015 Ltd. 15	09.06.20	328 227	0.16%
200	2.500%	Carillion Finance Jersey Ltd. 14	19.12.19	50 602	0.02%
100	1.125%	Derwent London Capital No 2 Jersey Ltd. 13	24.07.19	121 941	0.06%
100	1.000%	Great Portland Estates Capital Jersey, Ltd. 13	10.09.18	115 857	0.06%
200	1.250%	J Sainsbury Plc. 14	21.11.19	227 400	0.11%
JPY				259 681	0.13%
20 000	0.000%	Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 17	29.03.24	169 529	0.08%
10 000	0.000%	Toray Industries, Inc. 14	30.08.19	90 152	0.05%
SGD				162 264	0.08%
250	0.000%	Indah Capital, Ltd. 13	24.10.18	162 264	0.08%
USD				1 759 990	0.87%
250	1.500%	Asia View, Ltd. 14	08.08.19	228 359	0.11%
400	0.000%	Cahaya Capital, Ltd. 14	18.09.21	333 196	0.17%
200	1.750%	DP World Ltd. 14	19.06.24	175 855	0.09%
200	7.500%	Hurricane Energy Plc. 17	24.07.22	184 621	0.09%
200	3.250%	PB Issuer No 4, Ltd. 15	03.07.21	164 292	0.08%
200	2.500%	Premier Oil Finance Jersey, Ltd. 12	27.07.18	186 855	0.09%
250	0.000%	Siliconware Precision Industries Co, Ltd. 14	31.10.19	244 119	0.12%
200	8.500%	Sirius Minerals Finance, Ltd. 16	28.11.23	207 403	0.10%
41	5.750%	Suzlon Energy Ltd. 14	16.07.19	35 290	0.02%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Warrants			7 411	0.00%
CHF			7 411	0.00%
7 381	Goldman Sachs Group Inc	20.12.19	7 411	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			11 747 381	5.79%
Obligationen / Bonds			10 881 634	5.36%
GBP			364 192	0.18%
175	1.775% Canary Wharf Finance II Plc. 07	22.10.37	174 640	0.09%
195	1.100% Canary Wharf Finance II Plc. 07	22.10.37	189 552	0.09%
USD			10 517 442	5.18%
100	6.250% ADT Corp. 14	15.10.21	91 211	0.04%
200	7.950% AES Andres BV / Dominican Power Partners / Empresa Generadora de Electricidad It 16	11.05.26	181 144	0.09%
200	4.250% APT Pipelines, Ltd. 17	15.07.27	172 605	0.09%
880	6.278% Barclays Bank Plc. 05	29.12.49	846 590	0.42%
190	4.000% Baxalta, Inc. 16	23.06.25	163 768	0.08%
5 364	5.000% Carrington Holdings Co. LLC 144A 13	15.01.21	1 558 165	0.77%
202	1.250% Ctrip.com International, Ltd. 16	15.09.22	172 180	0.08%
275	5.450% Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.23	247 534	0.12%
100	6.020% Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.26	91 893	0.05%
100	2.465% EQT Corp. 17	01.10.20	83 523	0.04%
68	1.974% Financial Asset Securities Corp. AAA Trust 2005-1 144A 05	27.02.35	50 155	0.02%
200	9.750% FMG Resources August 2006 Pty, Ltd. 144A 15	01.03.22	185 196	0.09%
400	3.000% Fortress Credit BSL III, Ltd. 144A 15	19.10.26	333 644	0.16%
90	5.625% Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 12	31.07.19	78 427	0.04%
100	8.750% Frontier Communications Corp. 10	15.04.22	59 978	0.03%
100	5.500% GameStop Corp. 144A 14	01.10.19	84 826	0.04%
192	1.677% GE Business Loan Trust 2006-1 144A 06	15.05.34	153 687	0.08%
3 538	0.000% Government National Mortgage Association 11	16.08.51	25 548	0.01%
125	5.250% Hospitality Properties Trust 16	15.02.26	112 256	0.06%
225	7.125% International Lease Finance Corp. 144A 10	01.09.18	193 372	0.10%
400	7.450% Land O'Lakes Capital Trust I 144A 98	15.03.28	390 336	0.19%
900	6.413% Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	29.01.49	870 398	0.43%
995	6.657% Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	29.12.49	974 860	0.48%
100	2.350% Mattel, Inc. 16	15.08.21	74 417	0.04%
250	2.987% MCF CLO VII LLC 144A 17	20.10.29	208 796	0.10%
200	4.000% Michael Kors USA, Inc. 144A 17	01.11.24	168 282	0.08%
175	4.250% Nasdaq, Inc. 14	01.06.24	153 986	0.08%
225	3.214% New Residential Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes 144A 17	15.02.51	187 770	0.09%
58	1.000% ON Semiconductor Corp. 15	01.12.20	61 887	0.03%
200	3.250% ORIX Corp 17	04.12.24	165 920	0.08%
50	5.500% Petroleos Mexicanos 17	04.02.19	42 984	0.02%
170	6.425% RBS Capital Trust II 03	29.12.49	173 049	0.09%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
65	6.875%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 12	15.02.21	54 893	0.03%
100	6.125%	Rite Aid Corp. 144A 15	01.04.23	75 270	0.04%
200	6.850%	Rockies Express Pipeline LLC 144A 08	15.07.18	170 167	0.08%
175	5.750%	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	15.05.24	161 998	0.08%
325	4.750%	Seagate HDD Cayman 14	01.01.25	266 209	0.13%
156	9.000%	Sprint Communications, Inc. 144A 11	15.11.18	137 032	0.07%
200	5.750%	St Marys Cement, Inc. 16	28.01.27	175 952	0.09%
200	10.000%	Stoneway Capital Corp. 17	01.03.27	177 750	0.09%
100	3.700%	Tech Data Corp. 17	15.02.22	83 789	0.04%
200	7.625%	Universal Hospital Services, Inc. 13	15.08.20	167 174	0.08%
100	5.625%	ViaSat, Inc. 144A 17	15.09.25	84 114	0.04%
600	3.750%	WEA Finance LLC / Westfield UK & Europe Finance Plc. 14	17.09.24	514 717	0.25%
100	7.375%	Western Digital Corp. 144A 16	01.04.23	89 990	0.04%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				865 747	0.43%
USD				865 747	0.43%
139	0.500%	Finisar Corp. 13	15.12.33	117 054	0.06%
141	2.750%	Golar LNG, Ltd. 144A 17	15.02.22	125 550	0.06%
50	0.000%	Palo Alto Networks, Inc. 14	01.07.19	57 267	0.03%
52	0.350%	Priceline Group Inc 13	15.06.20	59 994	0.03%
51	0.250%	salesforce.com, Inc. 13	01.04.18	65 233	0.03%
41	0.000%	ServiceNow, Inc. 13	01.11.18	60 432	0.03%
89	5.750%	Ship Finance International, Ltd. 16	15.10.21	80 206	0.04%
350	3.750%	VEREIT, Inc. 13	15.12.20	300 011	0.15%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				14 916 578	7.35%
Obligationen / Bonds				14 831 202	7.31%
AUD				423 624	0.21%
650	2.555%	Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd/Sydney The 17	07.12.22	423 624	0.21%
EUR				3 117 023	1.54%
200	1.000%	Avenir BV 17	26.09.27	209 420	0.11%
3 000	0.000%	Laufer Ltd. 17	11.10.18	2 907 603	1.43%
GBP				9 488 501	4.67%
200	0.000%	JP Morgan Structured Products BV 17	29.03.19	236 190	0.11%
196	0.000%	Laufer Ltd. 17	21.05.18	217 655	0.11%
196	0.000%	Laufer Ltd. 17	21.06.18	216 984	0.11%
500	0.000%	Laufer Ltd. 17	29.07.18	550 481	0.27%
3 983	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	2 727 583	1.34%
793	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	542 724	0.27%
6 604	0.000%	Wickham SA 17	16.04.35	4 996 884	2.46%
USD				1 802 054	0.89%
1 017	0.000%	AAA Max 1 Ltd. 17	17.07.29	699 001	0.35%
392	0.000%	AAA Max 1 Ltd. 17	27.07.29	268 968	0.13%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 206	0.000%	Panamera Aviation Leasing 17	28.09.29	834 085	0.41%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				79 112	0.04%
JPY					
10 000	0.000%	LIXIL Group Corp. 15	04.03.22	79 112	0.04%
Warrants				6 264	0.00%
GBP					
15 235		Premier Oil Plc.	31.05.22	6 264	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				5 445 188	2.68%
Irland / Ireland					
152 265		GAM Star Absolute Return Macro "II GBP"		1 775 515	0.87%
74 716		GAM Star Dynamic Global Bond Fund "AC EUR"		738 276	0.36%
40		GAM Star Dynamic Global Bond Fund "I USD"		358 168	0.18%
303		GAM Star Fund Plc.		2 573 229	1.27%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	202 238	EUR	130 654	16.01.18	980	0.00%
AUD	100 344	EUR	66 178	17.01.18	-869	-0.00%
AUD	3 394 482	USD	2 603 530	15.03.18	42 365	0.02%
BRL	2 329 470	USD	719 820	03.01.18	-14 623	-0.00%
BRL	2 570 048	USD	774 260	02.03.18	-3 557	-0.00%
CHF	9 620 000	EUR	8 280 968	26.01.18	-58 007	-0.03%
CLP	401 348 700	USD	621 000	12.01.18	26 317	0.01%
CLP	311 292 400	USD	485 000	16.01.18	17 621	0.01%
CLP	2 932 730 363	USD	4 679 780	15.03.18	71 568	0.03%
CZK	44 002 006	EUR	1 680 000	10.04.18	40 485	0.02%
DKK	4 844 529	EUR	651 075	17.01.18	-378	-0.00%
EUR	1 521 203	AUD	2 343 063	17.01.18	-3 774	0.00%
EUR	1 270 256	CHF	1 463 832	17.01.18	19 129	0.01%
EUR	250 306	CNH	1 973 190	17.01.18	-1 673	-0.00%
EUR	1 680 000	CZK	44 588 880	10.04.18	-63 432	-0.03%
EUR	12 701 834	DKK	94 514 836	17.01.18	7 002	0.00%
EUR	16 624 962	GBP	14 938 152	17.01.18	-197 265	-0.09%
EUR	216 525	HKD	2 000 000	17.01.18	3 576	0.00%
EUR	734 961	HUF	229 833 167	17.01.18	-5 866	-0.00%
EUR	253 800	HUF	79 527 613	14.03.18	-2 404	-0.00%
EUR	4 031 792	JPY	537 254 100	17.01.18	60 567	0.03%
EUR	660 900	KRW	846 456 108	04.04.18	5 134	0.01%
EUR	437 170	MXN	9 908 038	17.01.18	16 882	0.01%
EUR	4 960 551	NOK	46 647 559	17.01.18	213 030	0.11%
EUR	567 000	NOK	5 605 526	15.03.18	-2 454	-0.00%
EUR	253 800	PLN	1 071 618	15.03.18	-2 011	-0.00%
EUR	12 132 689	SEK	117 376 397	17.01.18	193 789	0.10%
EUR	594 000	SEK	5 920 058	15.03.18	-8 184	-0.00%
EUR	167 417	SGD	269 500	17.01.18	-423	-0.00%
EUR	209 993	USD	249 380	16.01.18	2 472	0.00%
EUR	50 866 915	USD	60 532 341	17.01.18	498 104	0.23%
EUR	160 479	USD	191 000	26.01.18	1 630	0.00%
EUR	152 000	USD	179 831	13.03.18	2 851	0.00%
EUR	4 392 086	USD	5 226 767	15.03.18	57 701	0.00%
EUR	15 236	ZAR	249 955	17.01.18	-1 529	-0.00%
GBP	1 880 682	EUR	2 111 687	17.01.18	6 199	0.00%
GBP	28 174 000	EUR	31 862 030	26.01.18	-141 688	-0.07%
HUF	158 420 068	EUR	504 780	14.03.18	5 583	0.00%
INR	159 068 390	USD	2 459 310	15.03.18	9 387	0.00%
JPY	2 948 460	EUR	22 002	16.01.18	-207	-0.00%
JPY	83 140 000	EUR	621 174	17.01.18	-6 627	-0.00%
JPY	104 027 825	USD	927 170	15.03.18	-366	-0.00%
KRW	846 456 108	EUR	660 900	04.04.18	-5 134	-0.01%
KRW	3 182 478 268	USD	2 929 750	15.03.18	38 592	0.01%
KRW	153 617 100	USD	136 500	08.05.18	6 020	0.00%
KRW	899 513 256	USD	803 400	15.05.18	31 911	0.01%
MXN	9 908 038	EUR	433 555	17.01.18	-13 267	-0.01%
MXN	23 650 219	USD	1 224 990	15.03.18	-26 240	-0.01%
NZD	450 091	USD	315 040	15.03.18	3 971	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

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

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
PLN	2 135 934	EUR	504 780	15.03.18	5 097	0.00%
SGD	1 120 476	USD	833 040	15.03.18	5 218	0.00%
TRY	833 276	USD	210 700	16.01.18	6 871	0.00%
TRY	5 762 423	USD	1 456 700	15.03.18	26 379	0.00%
TWD	31 942 728	USD	1 071 100	15.05.18	9 086	0.00%
USD	1 865 720	AUD	2 446 477	15.03.18	-39 407	-0.01%
USD	719 820	BRL	2 342 115	03.01.18	11 449	0.00%
USD	1 245 600	BRL	4 083 111	02.03.18	18 524	0.01%
USD	621 000	CLP	401 593 500	12.01.18	-26 647	-0.01%
USD	485 000	CLP	311 292 400	16.01.18	-17 621	-0.01%
USD	3 138 300	CLP	2 043 023 328	15.03.18	-150 834	-0.08%
USD	6 805 596	EUR	5 778 781	17.01.18	-115 863	-0.02%
USD	14 437 000	EUR	12 188 553	26.01.18	-181 751	-0.09%
USD	180 804	EUR	152 000	13.03.18	-2 044	-0.00%
USD	5 197 496	EUR	4 374 842	15.03.18	-64 731	-0.01%
USD	765 000	GBP	564 515	15.03.18	-338	-0.00%
USD	502 200	INR	32 693 220	15.03.18	-4 634	-0.00%
USD	2 998 070	KRW	3 248 240 994	15.03.18	-32 939	-0.01%
USD	136 500	KRW	153 596 625	08.05.18	-6 005	-0.00%
USD	803 400	KRW	899 513 256	15.05.18	-31 911	-0.01%
USD	2 068 710	MXN	39 767 165	15.03.18	51 523	0.01%
USD	158 400	NZD	231 364	15.03.18	-4 979	-0.00%
USD	210 700	TRY	833 319	16.01.18	-6 880	-0.00%
USD	1 869 160	TRY	7 464 171	15.03.18	-48 873	-0.02%
USD	1 071 100	TWD	31 942 728	15.05.18	-9 086	-0.00%
USD	149 400	ZAR	2 066 166	15.03.18	-13 050	-0.00%
ZAR	15 673 203	USD	1 204 940	15.03.18	39 584	0.01%
					239 027	0.12%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der HSBC Bank Plc. oder Merrill Lynch International abgeschlossen.
/

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with HSBC Bank Plc. or Merrill Lynch International.

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - 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	
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – EUR BUXL 30Y BOND	Verkäufe / Sales	EUR	-10	-1 638 600	08.03.18	32 900	0.01%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – EURO-BTP	Verkäufe / Sales	EUR	-25	-3 403 500	08.03.18	82 625	0.04%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – EURO-BOBL	Verkäufe / Sales	EUR	-290	-38 166 900	08.03.18	203 000	0.10%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – EURO-BUND	Verkäufe / Sales	EUR	-316	-51 090 880	08.03.18	427 219	0.21%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Futures (Fortsetzung) / Futures (continued)

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - 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
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – EURO-OAT	EUR	-99	-15 362 820	08.03.18	195 530	0.10%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – S+P500 EMINI	USD	-4	-445 703	16.03.18	-1 155	-0.00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – US ULTRA BOND (CBT)	USD	-9	-1 256 584	20.03.18	-4 970	-0.00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – US 10Y NOTE (CBT)	USD	-36	-3 718 926	20.03.18	18 252	0.01%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – US LONG BOND (CBT)	USD	6	764 490	20.03.18	-6 064	-0.00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – LONG GILT	GBP	-90	-12 689 800	27.03.18	-87 701	-0.04%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – US 5Y NOTE (CBT)	USD	-11	-1 064 128	29.03.18	4 847	0.00%
					864 483	0.43%

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Barrier FX Optionen / Barrier FX Options				
-33 600	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 9.77 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 9.77 Up	3 408	-21 453	-0.01%
-16 800	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 9.77 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 9.77 Up	1 704	-10 727	-0.01%
16 800	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 09.02.2018 Str. 9.77 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 9.77 Up	—	13 590	0.01%
-10 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 02.03.2018 Str. 1.2526 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.2526 Up	8 377	-1 492	-0.00%
10 200	CALL EUR/USD SPOT CROSS 02.03.2018 Str. 1.2526 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.2526 Up	—	1 522	0.00%
755 400	CALL EUR/USD SPOT CROSS 14.03.2018 Str. 1.2125 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.1666 Down & Out	—	6 823	0.00%
-755 400	CALL EUR/USD SPOT CROSS 14.03.2018 Str. 1.2275 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.2666 Up & Rev In	755 400	-2 948	-0.00%
-2 517 900	CALL EUR/USD SPOT CROSS 14.03.2018 Str. 1.2275 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.2666 Up & Rev In	2 517 900	-9 825	-0.00%
54 500	CALL USD/CAD SPOT CROSS 12.01.2018 Str. 1.301 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.301 Up	—	871	0.00%
69 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 28.02.2018 Str. 115.75 - HSBC BANK PLC.,Barrier 1: 105.06, Type 1: Down & Out,Barrier 2: 126.14, Type 2: Up & Out	6 836	6 836	0.00%
-2 949 900	CALL USD/MXN SPOT CROSS 18.06.2018 Str. 19.5 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 21.5 Up & Rev In	2 949 900	-160 100	-0.08%
-2 170 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9 - HSBC BANK PLC.,Barrier 1: 9.098, Type 1: Up & Out,Barrier 2: 9.852, Type 2: Up & Out	2 170 500	-33	-0.00%
74 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9.25 - HSBC BANK PLC.,Barrier 1: 9.0485, Type 1: Down & Out,Barrier 2: 9.8715, Type 2: Up & Out	695	695	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 447 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9.3 - HSBC BANK PLC.,Barrier 1: 9.098, Type 1: Down & Out,Barrier 2: 9.852, Type 2: Up & Out	284	284	0.00%
25 200	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 09.03.2018 Str. 9.806 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 9.756 Down & Out	—	2 230	0.00%
21 800	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 22.05.2018 Str. 9.7 - HSBC BANK PLC.,Barrier 1: 9.3, Type 1: Down & Out,Barrier 2: 10.2, Type 2: Up & Out	—	4 399	0.00%
2 291 800	PUT USD/JPY SPOT CROSS 09.03.2018 Str. 110.8 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 105.66 Down & Rev Out	—	5 625	0.00%
49 800	PUT USD/RUB SPOT CROSS 29.11.2018 Str. 56.16 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 62.26 Up & Out	—	9 923	0.01%
			-153 780	-0.08%
	Bond Optionen / Bond Options			
10 000 000	CALL ANA Holdings, Inc. 16.09.2022 Str. 1 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	7 251	0.00%
20 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 24.01.2020 Str. 40 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	5 670	0.00%
10 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 0.6 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	301	0.00%
10 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 50 - JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON	—	301	0.00%
10 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.01.2022 Str. 55 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	4 056	0.00%
10 000 000	CALL GIU0094NL 30.03.2021 Str. 1 - NOMURA BANK INTERNATIONAL PLC.	—	1 756	0.00%
20 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	2 755	0.00%
20 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	2 755	0.00%
20 000 000	CALL Japan Airport Terminal Co. Ltd. 04.03.2022 Str. 50 - JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON	—	3 899	0.00%
20 000 000	CALL JPMorgan Chase Bank NA 08.11.2019 Str. 10 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	10 945	0.01%
20 000 000	CALL Kansai Paint Co. Ltd. 17.06.2022 Str. 0.45 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	19 261	0.01%
50 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2020 Str. 55 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	11 705	11 705	0.01%
30 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2022 Str. 65 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	11 000	11 000	0.01%
10 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 50 - JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON	—	3 622	0.00%
20 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	6 159	0.00%
20 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 1 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	21 051	21 050	0.01%
10 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 40 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	10 503	10 503	0.01%
200 000	CALL Oita Bank Ltd. 18.12.2019 Str. 100 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	13 870	0.01%
20 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	7 816	0.00%
10 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	3 700	0.00%
20 000 000	CALL Takashimaya Co. Ltd. 27.11.2020 Str. 50 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	14 788	0.01%
10 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 12.03.2018 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	0	0.00%
10 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	0	0.00%
20 000 000	CALL Toray Industries, Inc. 30.08.2019 Str. 891 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	32 896	0.02%
10 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	3 371	0.00%
10 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	3 371	0.00%
			202 801	0.10%
	Cap / Cap			
1 334 400	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 07.03.2018 Str. 100 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	7 676	7 677	0.00%
-2 668 800	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 07.03.2018 Str. 125 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	2 668 800	-289	-0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 375 600	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 09.03.2018 Str. 100 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	7 753	7 753	0.00%
-2 751 200	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 09.03.2018 Str. 125 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	2 751 200	-335	-0.00%
1 013 800	CALL EUR Swap 5Y vs 30Y 15.05.2019 Str. 120 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2 415 198	7 976	0.00%
-1 013 800	CALL EUR Swap 5Y vs 30Y 15.05.2019 Str. 150 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 013 800	-2 126	-0.00%
1 010 700	CALL GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 60 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	41 042	41 042	0.02%
-1 010 700	CALL GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 100 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	27 525 849	-13 035	-0.01%
1 678 600	CALL USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 25 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	4 148	4 148	0.00%
-1 678 600	CALL USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 50 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	1 406 098	-95	-0.00%
2 883 264	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 70 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	—	357	0.00%
-2 883 264	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 110 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	2 415 198	-3	-0.00%
1 222 981	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 70 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	105	0.00%
-1 222 981	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 110 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	1 024 443	-0	0.00%
-2 295 200	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 19.01.2019 Str. 100 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	1 922 600	-144	-0.00%
2 841 500	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	2 944	2 944	0.00%
2 295 200	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	2 434	2 434	0.00%
2 841 500	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	2 944	2 944	0.00%
-2 841 500	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 100 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	2 380 214	-174	-0.00%
-2 841 500	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 24.01.2019 Str. 100 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	2 380 214	-184	-0.00%
-350 500	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 0.0000 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	9 175 683	-6 990	-0.00%
-342 400	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 0.0000 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	9 177 056	-6 991	-0.00%
-338 600	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 0.0000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	9 222 318	-7 025	-0.00%
-1 678 600	PUT USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 0.0000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	1 406 098	-5 847	-0.00%
-2 883 264	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 10 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	2 415 198	-5 170	-0.00%
-1 222 981	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 10 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	1 024 443	-2 357	-0.00%
-3 472 700	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. (10) - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	2 908 945	-10 301	-0.00%
			16 314	0.01%
	Dual FX Optionen / Dual FX Options			
652 800	CALL EUR/SEK NOK/SEK SPOT CROSS 18.05.2018 Str. 9.403 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	446	446	0.00%
50 900	CALL EUR/USD USD/JPY SPOT CROSS 24.01.2018 Str. 1.1768 - HSBC BANK PLC.	—	104	0.00%
96 300	CALL USD/MXN USD/JPY SPOT CROSS 18.01.2018 Str. 19.3 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	12 276	0.01%
			12 826	0.01%
	Future Optionen / Future Options			
82	PUT HANG SENG CHINA ENT 27.06.2019 Str. 7 400 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	-34 505	-0.02%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
-41	PUT HANG SENG CHINA ENT 27.06.2019 Str. 8 800 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	14 195	0.01%
4	PUT HSI H SENG INDEX 30.01.2018 Str. 28 800 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	-5 305	-0.00%
			-25 615	-0.01%
	FX Optionen / FX Options			
-545 000	CALL EUR/CZK SPOT CROSS 26.04.2018 Str. 27.5 - HSBC BANK PLC.	21 307	-411	-0.00%
-945 200	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 0.0000 - HSBC BANK PLC.	95 965	-11 470	-0.01%
-1 920 000	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 9.95 - HSBC BANK PLC.	194 935	-17 005	-0.01%
1 920 000	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 10.2 - HSBC BANK PLC.	—	5 904	0.00%
-34 300	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 04.05.2018 Str. 10.033 - HSBC BANK PLC.	3 482	-23 216	-0.01%
33 600	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 09.02.2018 Str. 0.0000 - HSBC BANK PLC.	—	27 180	0.01%
-1 920 000	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 05.03.2018 Str. 10.05 - HSBC BANK PLC.	194 733	-8 003	-0.00%
1 920 000	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 05.03.2018 Str. 10.3 - HSBC BANK PLC.	—	2 435	0.00%
-32 700	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 10.134 - HSBC BANK PLC.	3 317	-13 850	-0.01%
1 920 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.1875 - HSBC BANK PLC.	—	34 771	0.02%
1 920 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.205 - HSBC BANK PLC.	—	18 136	0.01%
-1 920 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.205 - HSBC BANK PLC.	1 608 309	-18 136	-0.01%
-1 920 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.2075 - HSBC BANK PLC.	1 608 309	-16 341	-0.01%
-1 920 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.225 - HSBC BANK PLC.	1 608 309	-7 465	-0.00%
1 920 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.225 - HSBC BANK PLC.	—	7 465	0.00%
1 920 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.1875 - HSBC BANK PLC.	—	35 714	0.02%
1 920 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.205 - HSBC BANK PLC.	—	19 041	0.01%
-1 920 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.205 - HSBC BANK PLC.	1 608 309	-19 041	-0.01%
-1 920 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.2075 - HSBC BANK PLC.	1 608 309	-17 224	-0.01%
-1 920 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.225 - HSBC BANK PLC.	1 608 309	-8 120	-0.00%
1 920 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.225 - HSBC BANK PLC.	—	8 120	0.00%
2 517 900	CALL EUR/USD SPOT CROSS 14.03.2018 Str. 1.2125 - HSBC BANK PLC.	—	23 389	0.01%
2 575 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.15 - HSBC BANK PLC.	135 885	135 885	0.07%
-515 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.15 - HSBC BANK PLC.	431 395	-27 177	-0.01%
-515 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.15 - HSBC BANK PLC.	431 395	-27 177	-0.01%
-515 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.15 - HSBC BANK PLC.	431 395	-27 177	-0.01%
-1 030 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.15 - HSBC BANK PLC.	862 791	-54 354	-0.03%
5 280 000	CALL NOK/SEK SPOT CROSS 01.02.2018 Str. 1.035 - HSBC BANK PLC.	—	227	0.00%
-5 280 000	CALL NOK/SEK SPOT CROSS 01.02.2018 Str. 1.055 - HSBC BANK PLC.	535 516	-49	-0.00%
9 328 000	CALL NOK/SEK SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 1.035 - HSBC BANK PLC.	—	611	0.00%
-9 328 000	CALL NOK/SEK SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 1.055 - HSBC BANK PLC.	946 078	-160	-0.00%
1 635 000	CALL NZD/USD SPOT CROSS 08.03.2018 Str. 0.72 - HSBC BANK PLC.	7 519	7 519	0.00%
1 880 000	CALL USD/AUD SPOT CROSS 15.01.2018 Str. 0.7607 - HSBC BANK PLC.	—	451	0.00%
-24 800	CALL USD/CAD SPOT CROSS 12.01.2018 Str. 1.301 - HSBC BANK PLC.	16 498	-397	-0.00%
99 700	CALL USD/CAD SPOT CROSS 26.01.2018 Str. 1.285 - HSBC BANK PLC.	—	3 580	0.00%
-768 000	CALL USD/CAD SPOT CROSS 02.02.2018 Str. 1.29 - HSBC BANK PLC.	510 919	-867	-0.00%
-970 000	CALL USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 680 - HSBC BANK PLC.	1 320	-2	-0.00%
970 000	CALL USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 680 - HSBC BANK PLC.	—	2	0.00%
1 100 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 30.01.2018 Str. 112.3 - HSBC BANK PLC.	8 170	8 170	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
-1 100 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 30.01.2018 Str. 112.3 - HSBC BANK PLC.	8 164	-8 170	-0.00%
-1 350 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 19.03.2018 Str. 115.5 - HSBC BANK PLC.	10 019	-4 074	-0.00%
1 620 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 0.0000 - HSBC BANK PLC.	—	33 513	0.02%
-1 620 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 110.25 - HSBC BANK PLC.	12 023	-33 513	-0.02%
-1 782 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 0.0000 - HSBC BANK PLC.	13 225	-69 535	-0.03%
1 782 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5 - DEUTSCHE BANK AG	69 535	69 535	0.03%
1 485 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 18.03.2020 Str. 115.5 - BANK OF AMERICA NA	24 086	24 085	0.01%
1 960 000	CALL USD/MXN SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 19.5 - HSBC BANK PLC.	—	41 839	0.02%
1 966 600	CALL USD/MXN SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 0.0000 - HSBC BANK PLC.	—	172 218	0.08%
1 152 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 79.66 - HSBC BANK PLC.	—	20	0.00%
1 152 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 79.66 - HSBC BANK PLC.	—	20	0.00%
-192 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 82.06 - HSBC BANK PLC.	1 425	-15	-0.00%
-192 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 82.06 - HSBC BANK PLC.	1 425	-15	-0.00%
-855 000	PUT EUR/GBP SPOT CROSS 20.02.2018 Str. 0.8 - HSBC BANK PLC.	962 465	-7	-0.00%
47 000	PUT EUR/KRW SPOT CROSS 29.03.2018 Str. 1 098 - HSBC BANK PLC.	—	37	0.00%
-47 000	PUT EUR/KRW SPOT CROSS 29.03.2018 Str. 1 098 - HSBC BANK PLC.	37	-342	-0.00%
945 200	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 0.0000 - HSBC BANK PLC.	—	167	0.00%
-945 200	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 0.0000 - HSBC BANK PLC.	95 965	-14	-0.00%
32 700	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 9.4 - HSBC BANK PLC.	751	751	0.00%
1 462 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 16.02.2018 Str. 9.275 - HSBC BANK PLC.	196	196	0.00%
810 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 16.02.2018 Str. 9.3 - HSBC BANK PLC.	135	135	0.00%
49 800	PUT EUR/USD SPOT CROSS 09.03.2018 Str. 1.1366 - HSBC BANK PLC.	—	1 129	0.00%
-7 600	PUT EUR/USD SPOT CROSS 09.03.2018 Str. 1.1366 - HSBC BANK PLC.	6 366	-172	-0.00%
-42 200	PUT EUR/USD SPOT CROSS 09.03.2018 Str. 1.1366 - HSBC BANK PLC.	35 349	-957	-0.00%
855 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 20.02.2020 Str. 1.06 - DEUTSCHE BANK AG	4 454	4 454	0.00%
-5 280 000	PUT NOK/SEK SPOT CROSS 01.02.2018 Str. 1.0125 - HSBC BANK PLC.	535 516	-10 036	-0.00%
-9 328 000	PUT NOK/SEK SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 1.0045 - HSBC BANK PLC.	946 078	-12 989	-0.01%
1 880 000	PUT USD/AUD SPOT CROSS 15.01.2018 Str. 0.7607 - HSBC BANK PLC.	—	41 240	0.02%
-970 000	PUT USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 628 - HSBC BANK PLC.	1 320	-17 452	-0.01%
970 000	PUT USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 628 - HSBC BANK PLC.	—	17 452	0.01%
970 000	PUT USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 640 - HSBC BANK PLC.	—	32 453	0.02%
-970 000	PUT USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 640 - HSBC BANK PLC.	1 320	-32 453	-0.02%
-1 920 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 01.02.2018 Str. 108 - HSBC BANK PLC.	14 249	-734	-0.00%
1 920 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 01.02.2018 Str. 111 - HSBC BANK PLC.	—	5 198	0.00%
1 620 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 0.0000 - HSBC BANK PLC.	—	9 772	0.01%
-1 620 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 110.25 - HSBC BANK PLC.	12 023	-9 772	-0.00%
-1 782 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 0.0000 - HSBC BANK PLC.	13 225	-43 499	-0.02%
1 782 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5 - DEUTSCHE BANK AG	43 499	43 499	0.02%
1 312 500	PUT USD/KRW SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 0.0000 - HSBC BANK PLC.	—	2 105	0.00%
-1 312 500	PUT USD/KRW SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 1 000 - HSBC BANK PLC.	1 027	-2 105	-0.00%
-1 966 600	PUT USD/MXN SPOT CROSS 15.02.2018 Str. 0.0000 - HSBC BANK PLC.	83 311	-29	-0.00%
1 966 600	PUT USD/MXN SPOT CROSS 15.02.2018 Str. 0.0000 - HSBC BANK PLC.	—	29	0.00%
-28 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 27.04.2018 Str. 16.985 - HSBC BANK PLC.	1 186	-560	-0.00%
-27 700	PUT USD/MXN SPOT CROSS 04.05.2018 Str. 16.9 - HSBC BANK PLC.	1 173	-534	-0.00%
-21 800	PUT USD/MXN SPOT CROSS 25.05.2018 Str. 16.81 - HSBC BANK PLC.	924	-479	-0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
-1 312 500	PUT USD/NOK SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 0.0000 - HSBC BANK PLC.	133 256	-5 045	-0.00%
1 312 500	PUT USD/NOK SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 7.75 - HSBC BANK PLC.	5 045	5 045	0.00%
-1 290 000	PUT USD/TRY SPOT CROSS 15.01.2018 Str. 3.72 - HSBC BANK PLC.	286 118	-2 166	-0.00%
1 290 000	PUT USD/TRY SPOT CROSS 15.01.2018 Str. 3.82 - HSBC BANK PLC.	—	12 744	0.01%
-844 600	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2 - HSBC BANK PLC.	23 759	-6 573	-0.00%
515 000	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2 - HSBC BANK PLC.	—	4 008	0.00%
329 600	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2 - HSBC BANK PLC.	—	2 565	0.00%
			303 927	0.15%
	Index Optionen / Index Options			
31	PUT EURO STOXX 50 19.01.2018 Str. 3 450 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	6 138	0.00%
1	PUT NASDAQ 100 STOCK 19.01.2018 Str. 6 000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	999	0.00%
12	PUT NIKKEI 225 09.02.2018 Str. 22 250 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	23 952	0.01%
			31 089	0.01%
	Swaption / Swaption			
951 000	CALL Payer EURIB6M EUR 12.04.2018 Str. 1.023 - UBS AG LONDON	—	114 845	0.06%
615 000	CALL Payer EURIB6M EUR 30.04.2018 Str. 1.056 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	70 069	70 069	0.03%
7 488 000	CALL Payer EURIB6M EUR 16.05.2018 Str. 0.115 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	12 945	0.01%
14 976 000	CALL Payer EURIB6M EUR 16.05.2018 Str. 0.115 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	25 890	0.01%
-24 960 000	CALL Payer EURIB6M EUR 16.05.2018 Str. 0.175 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	24 960 000	-4 920	-0.00%
-49 920 000	CALL Payer EURIB6M EUR 16.05.2018 Str. 1 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	49 920 000	-9 839	-0.00%
6 365 000	CALL Payer EURIB6M EUR 25.05.2018 Str. 0.05 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	6 164	0.00%
12 730 000	CALL Payer EURIB6M EUR 25.05.2018 Str. 0.05 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	12 328	0.01%
-15 132 000	CALL Payer EURIB6M EUR 25.05.2018 Str. 0.225 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	15 132 000	-13 552	-0.01%
-7 566 000	CALL Payer EURIB6M EUR 25.05.2018 Str. 0.225 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	7 566 000	-6 776	-0.00%
7 488 000	CALL Payer EURIB6M EUR 27.05.2018 Str. 0.125 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	13 585	0.01%
14 976 000	CALL Payer EURIB6M EUR 27.05.2018 Str. 0.125 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	27 171	0.01%
-49 920 000	CALL Payer EURIB6M EUR 27.05.2018 Str. 0.17 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	49 920 000	-10 577	-0.00%
-24 960 000	CALL Payer EURIB6M EUR 27.05.2018 Str. 0.17 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	24 960 000	-5 289	-0.00%
9 712 800	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.125 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	21 815	0.01%
19 425 700	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.125 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	43 631	0.02%
-79 695 000	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.17 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	79 695 000	-22 610	-0.01%
-39 847 600	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.17 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	39 847 600	-11 305	-0.01%
-7 566 000	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.225 - UBS AG LONDON	7 566 000	-9 045	-0.00%
-15 132 000	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.225 - UBS AG LONDON	15 132 000	-18 090	-0.01%
2 301 400	CALL Payer EURIB6M EUR 21.06.2018 Str. 0.985 - UBS AG LONDON	—	23 893	0.01%
-2 266 000	CALL Payer EURIB6M EUR 24.05.2027 Str. 2.4 - BNP PARIBAS S.A.	2 266 000	-63 175	-0.03%
-2 266 000	CALL Payer EURIB6M EUR 24.05.2027 Str. 2.4 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	2 266 000	-63 175	-0.03%
5 817 000	CALL Payer EURIB6M EUR 30.05.2034 Str. 2.75 - DEUTSCHE BANK AG NEW YORK	—	254 591	0.13%
-16 799 000	CALL Payer LIB3M USD 08.05.2018 Str. 4.29 - BNP PARIBAS LONDON BRANCH	14 071 867	-0	0.00%
-17 576 000	CALL Payer LIB3M USD 08.05.2018 Str. 4.3 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	14 722 730	-0	0.00%
-765 000	CALL Payer LIB3M USD 15.05.2018 Str. 2.75 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	640 811	-8 972	-0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
-3 135 800	CALL Payer LIB3M USD 21.06.2018 Str. 2.607 - CITIBANK NA	2 626 737	-20 985	-0.01%
765 000	CALL Payer LIB3M USD 15.05.2019 Str. 2.75 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	1 320	26 298	0.01%
-1 306 800	CALL Payer LIB3M USD 10.02.2020 Str. 2.5 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	1 094 655	-15 888	-0.01%
2 420 000	CALL Payer LIB3M USD 08.02.2027 Str. 2.85 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	56 292	56 292	0.03%
2 214 500	CALL Payer LIB3M USD 24.05.2027 Str. 3 - DEUTSCHE BANK AG	—	47 415	0.02%
2 060 000	CALL Payer LIB3M USD 24.05.2027 Str. 3 - UBS AG LONDON	—	44 107	0.02%
60 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 0.5 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	15 698	0.01%
-60 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 1.3 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	448 999	-333	-0.00%
62 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 18.11.2021 Str. 0.7 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	7 136	7 136	0.00%
62 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 25.11.2021 Str. 0.7 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	7 174	7 174	0.00%
62 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 25.11.2021 Str. 0.7 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	7 174	7 174	0.00%
951 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 12.04.2018 Str. 1.023 - UBS AG LONDON	429	429	0.00%
615 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 30.04.2018 Str. 1.056 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	581	581	0.00%
20 319 700	PUT Receiver LIB3M GBP 13.03.2018 Str. 0.55 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	1 523	0.00%
26 680 300	PUT Receiver LIB3M GBP 13.03.2018 Str. 0.55 - ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC.	—	2 000	0.00%
-12 610 800	PUT Receiver LIB3M USD 20.08.2018 Str. 1.7 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	10 563 575	-5 160	-0.00%
37 200 000	PUT Receiver LIB3M USD 20.08.2018 Str. 1.7 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	3 064	0.00%
29 961 300	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.85 - CITIBANK NA	—	7 168	0.00%
16 538 700	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.85 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	3 957	0.00%
-10 156 900	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.88 - CITIBANK NA	8 508 039	-11 128	-0.01%
-5 606 600	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.88 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	4 696 430	-6 143	-0.00%
-1 306 800	PUT Receiver LIB3M USD 10.02.2020 Str. 2.5 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	1 094 655	-20 351	-0.01%
2 420 000	PUT Receiver LIB3M USD 08.02.2027 Str. 2.85 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	69 278	69 278	0.03%
-4 165 600	PUT Receiver LIB6M GBP 13.03.2018 Str. 0.819 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	4 689 175	-2 730	-0.00%
-5 469 400	PUT Receiver LIB6M GBP 13.03.2018 Str. 0.819 - ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC.	6 156 850	-3 585	-0.00%
-76 230 000	PUT Receiver LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 0.1 - UBS AG LONDON	565 739	-36	-0.00%
-70 536 000	PUT Receiver LIB6M JPY 11.06.2018 Str. 1 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	523 481	-25	-0.00%
70 536 000	PUT Receiver LIB6M JPY 11.06.2018 Str. 1 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	25	0.00%
			592 557	0.29%

Swaps

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Sony Corp.	131 280 000	20.03.18	JPY	1.00%	-2 077	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Panasonic Corporation	120 750 000	20.03.18	JPY	1.00%	-1 926	-0.00%
CDS	BANK OF AMERICA NA - Republic of Hungary	740 000	20.03.18	USD	1.00%	-1 290	-0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Safeway, Inc.	2 025 000	20.03.18	USD	1.00%	-1 505	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Continental Aktiengesellschaft	300 000	20.06.18	EUR	5.00%	-7 147	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Continental Aktiengesellschaft	320 000	20.06.18	EUR	5.00%	-7 624	-0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - COMMERZBANK Aktiengesellschaft	500 000	20.06.18	EUR	5.00%	-11 767	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - WPP 2005 LIMITED	1 000 000	20.09.18	EUR	1.00%	-6 454	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Jaguar Land Rover Automotive Plc.	-100 000	20.09.18	EUR	5.00%	-5 651	-0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - GUS Plc.	1 000 000	20.09.18	EUR	1.00%	-6 681	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Republic of Turkey	3 000 000	20.09.18	USD	1.00%	-11 578	-0.01%
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - Republic of Turkey	1 100 000	20.09.18	USD	1.00%	-4 245	-0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Republic of Turkey	1 500 000	20.09.18	USD	1.00%	-5 789	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Republic of Turkey	1 500 000	20.09.18	USD	1.00%	-5 789	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS LONDON - Kingfisher Plc.	400 000	20.12.18	EUR	1.00%	-3 515	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS LONDON - Daimler AG	400 000	20.12.18	EUR	1.00%	-3 628	-0.00%
CDS	SOCIETE GENERALE - DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	1 000 000	20.12.18	EUR	5.00%	-29 556	-0.02%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Republic of Korea	-350 000	20.12.18	USD	1.00%	265	0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Diamond Offshore Drilling, Inc.	1 430 000	20.12.18	USD	1.00%	-87 402	-0.04%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - RELX Plc.	1 500 000	20.03.19	EUR	1.00%	-16 682	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - RELX Plc.	800 000	20.03.19	EUR	1.00%	-8 897	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Safeway, Inc.	-2 025 000	20.03.19	USD	1.00%	-7 788	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Ford Motor Credit Co. LLC	720 000	20.03.19	USD	5.00%	-35 731	-0.02%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP Inc.	990 000	20.03.19	USD	1.00%	4 954	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP Inc.	1 480 000	20.03.19	USD	1.00%	5 826	0.00%
CDS	CITIBANK NA LONDON - General Motors Company	-200 000	20.03.19	USD	5.00%	-16 564	-0.01%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Canadian Natural Resources Ltd.	140 000	20.03.19	USD	1.00%	-5 141	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - General Motors Company	-525 000	20.03.19	USD	5.00%	-43 479	-0.02%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - General Motors Company	-175 000	20.06.19	USD	5.00%	10 368	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Ford Motor Credit Co. LLC	550 000	20.06.19	USD	5.00%	-32 700	-0.02%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Teck Resources Limited	1 350 000	20.06.19	USD	1.00%	-86 658	-0.04%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - The Royal Bank of Scotland public limited company	1 750 000	20.09.19	EUR	5.00%	-145 092	-0.07%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - YUM! Brands, Inc.	1 520 000	20.09.19	USD	1.00%	-4 636	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Unisys Corporation	-1 890 000	20.09.19	USD	5.00%	78 204	0.04%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Compass Group Plc.	500 000	20.12.19	EUR	1.00%	-8 967	-0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - United Parcel Service of America, Inc.	560 000	20.12.19	USD	1.00%	9 444	0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - United Parcel Service of America, Inc.	820 000	20.12.19	USD	1.00%	12 940	0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Diamond Offshore Drilling, Inc.	-1 430 000	20.12.19	USD	1.00%	135 267	0.07%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Pernod Ricard S.A.	200 000	20.03.20	EUR	1.00%	-337	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP Inc.	-1 000 000	20.03.20	USD	1.00%	7 523	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP Inc.	-1 480 000	20.03.20	USD	1.00%	13 647	0.01%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - The GAP Inc.	-750 000	20.03.20	USD	1.00%	2 880	0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - iTraxx Europe Sub Financials	3 030 000	20.06.20	EUR	1.00%	-108 668	-0.05%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - iTraxx Europe Sub Financials	600 000	20.06.20	EUR	1.00%	-20 485	-0.01%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Anglo American plc	300 000	20.06.20	EUR	5.00%	3 394	0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Anglo American plc	250 000	20.06.20	EUR	5.00%	2 881	0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Teck Resources Limited	-1 350 000	20.06.20	USD	1.00%	140 906	0.07%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Japan	300 000	20.06.20	USD	1.00%	-5 501	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - Japan	1 000 000	20.06.20	USD	1.00%	-18 336	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Kingdom of Sweden	2 000 000	20.09.20	USD	0.25%	-8 771	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - YUM! Brands, Inc.	-1 510 000	20.09.20	USD	1.00%	26 263	0.01%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Avon Products, Inc.	620 000	20.09.20	USD	5.00%	-14 563	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - United States of America	1 500 000	20.03.21	EUR	0.25%	-5 317	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - United States of America	1 200 000	20.06.21	EUR	0.25%	-4 351	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - iTraxx Asia ex-Japan IG	450 000	20.12.21	USD	1.00%	-9 785	-0.01%
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - iTraxx Asia ex-Japan IG	615 000	20.12.21	USD	0.00%	-13 334	-0.01%
CDS	SOCIETE GENERALE - HSBC Bank Plc.	200 000	20.03.22	EUR	1.00%	-5 069	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Canadian Natural Resources Ltd.	-140 000	20.03.22	USD	1.00%	12 099	0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - iTraxx Europe	10 000 000	20.06.22	EUR	1.00%	-96 371	-0.05%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	200 000	20.06.22	EUR	1.00%	-5 274	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	500 000	20.06.22	EUR	1.00%	-10 925	-0.01%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - HSBC Bank Plc.	500 000	20.06.22	EUR	1.00%	-4 991	-0.00%
CDS	SOCIETE GENERALE - Lloyds Bank Plc.	600 000	20.06.22	EUR	1.00%	-23 224	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Morgan Stanley	170 000	20.06.22	USD	1.00%	-2 343	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - The Goldman Sachs Group, Inc.	167 500	20.06.22	USD	1.00%	-1 262	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Avon Products, Inc.	-560 000	20.09.22	USD	5.00%	-3 495	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	350 000	20.12.22	EUR	1.00%	-7 639	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Group Plc.	150 000	20.12.22	EUR	1.00%	-549	-0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - iTraxx Europe Crossover	1 050 000	20.12.22	EUR	5.00%	-5 195	-0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Jaguar Land Rover Automotive Plc.	100 000	20.12.22	EUR	5.00%	-618	-0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Iceland Bondco PLC	130 000	20.12.22	EUR	0.00%	3 375	0.00%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - The Royal Bank of Scotland public limited company	650 000	20.12.22	EUR	1.00%	-33 784	-0.02%
CDS	SOCIETE GENERALE - HSBC Bank Plc.	900 000	20.12.22	EUR	1.00%	-12 024	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - People's Republic of China	350 000	20.12.22	USD	1.00%	363	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Republic of Korea	175 000	20.12.22	USD	1.00%	-1 176	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Republic of Indonesia	460 000	20.12.22	USD	1.00%	-2 587	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Republic of Korea	350 000	20.12.22	USD	1.00%	-1 596	-0.00%
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - People's Republic of China	350 000	20.12.22	USD	1.00%	-801	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - People's Republic of China	550 000	20.12.22	USD	1.00%	804	0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - Republic of Korea	175 000	20.12.22	USD	1.00%	-1 227	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Republic of South Africa	1 500 000	20.09.23	USD	1.00%	51 310	0.02%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - People's Republic of China	-350 000	20.12.27	USD	1.00%	-1 493	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - People's Republic of China	-550 000	20.12.27	USD	1.00%	-2 753	-0.00%
CDS	UBS AG LONDON - People's Republic of China	-175 000	20.12.27	USD	1.00%	1 488	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.PENAAA Indices	-115 506	25.07.45	USD	0.18%	-22 605	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.PENAAA Indices	-115 506	25.07.45	USD	0.18%	-22 605	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-1 430 709	25.05.46	USD	0.11%	-93 331	-0.05%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-1 788 385	25.05.46	USD	0.11%	-116 664	-0.06%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-1 073 031	25.05.46	USD	0.11%	-69 998	-0.04%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-658 126	25.05.46	USD	0.11%	-42 932	-0.02%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-715 354	25.05.46	USD	0.11%	-46 666	-0.02%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-1 609 546	25.05.46	USD	0.11%	-104 998	-0.05%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - ABX.HE.AAA Indices	-357 676	25.05.46	USD	0.11%	-23 333	-0.01%
CDS	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LONDON - CMBX.NA.AJ Indices	-1 198 143	13.12.49	USD	1.47%	10 915	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AJ Indices	3 246 968	25.12.49	USD	1.47%	739 106	0.36%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	401 251	18.01.50	EUR	3.75%	-63 062	-0.03%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	401 251	18.01.50	EUR	3.65%	-60 530	-0.03%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	401 251	18.01.50	EUR	2.70%	-36 475	-0.02%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	401 251	18.01.50	EUR	4.69%	-86 863	-0.04%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	1 003 128	18.01.50	EUR	2.10%	-53 185	-0.03%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	401 251	18.01.50	EUR	2.63%	-34 703	-0.02%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	401 251	18.01.50	EUR	2.95%	-27 649	-0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	401 251	18.01.50	EUR	2.70%	-20 795	-0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	401 251	18.01.50	EUR	4.45%	-68 776	-0.03%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	401 251	18.10.50	EUR	3.00%	-44 071	-0.02%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Währung des Underlyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AAA Indices	51 744	25.02.51	USD	0.35%	141	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AAA Indices	64 681	25.02.51	USD	0.35%	177	0.00%
						-814 504	-0.40%

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss	% des Nettovermögens / % of net assets
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS	1 377 000	06.04.21	USD	US CPI URBAN CONSUMERS	1.65%	-22 740	-0.01%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS	1 387 000	13.04.21	USD	US CPI URBAN CONSUMERS	1.64%	-27 267	-0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	464 000	15.02.22	GBP	3.51%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	4 868	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	448 500	15.02.22	GBP	3.49%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	4 005	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	448 500	15.02.22	GBP	3.49%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	4 131	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	779 000	15.10.26	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.52%	-14 746	-0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	393 000	15.11.26	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.48%	-3 216	-0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss	% des Nettovermögens / % of net assets
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	464 000	15.02.27	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX	3.50%	-5 796	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	448 500	15.02.27	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX	3.48%	-4 819	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	448 500	15.02.27	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX	3.47%	-4 256	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CPFTE	348 800	15.11.27	EUR	1.51%	CPFTE	-1 983	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CPFTE	330 800	15.12.27	EUR	1.53%	CPFTE	-1 160	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	779 000	15.10.31	GBP	3.61%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX	25 628	0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	393 000	15.11.31	GBP	3.58%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX	7 624	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	391 500	15.01.42	GBP	3.67%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX	19 959	0.01%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS	287 500	06.04.46	USD	2.02%	US CPI URBAN CONSUMERS	16 630	0.01%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS	296 000	13.04.46	USD	1.96%	US CPI URBAN CONSUMERS	21 248	0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	359 500	15.01.47	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX	3.61%	-18 484	-0.01%
							-374	-0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	10 934 000	26.02.19	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.64%	24 586	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	6 045 000	20.06.19	AUD	AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	2.15%	-6 418	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	5 651 500	21.09.19	AUD	AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	2.28%	-7 111	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	5 651 500	21.09.19	AUD	AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	2.29%	-7 256	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2 265 400	13.07.20	CAD	1.84%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-11 472	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	6 906 200	13.07.20	CAD	1.84%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-35 537	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	67 680 000	17.07.20	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	1.37%	-10 740	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	22 560 000	17.07.20	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	1.38%	-4 029	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	952 980	27.08.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.36%	67	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	7 030 800	03.10.20	CAD	2.15%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-11 302	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	44 640 000	05.10.20	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	1.39%	-3 141	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	900 000	17.12.20	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.47%	13 349	0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	3 203 500	19.12.20	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.07%	4 210	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	5 262 000	19.12.20	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.06%	7 180	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2 870 500	19.12.20	GBP	0.88%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-7 860	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	4 779 500	19.12.20	GBP	0.86%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-14 684	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 530 500	19.12.20	GBP	1.17%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	5 765	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 350 500	19.12.20	GBP	1.17%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	5 102	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	5 360 400	19.12.20	USD	1.98%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-28 651	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 616 020	29.05.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.11%	536	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	3 136 980	29.05.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.11%	1 040	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	3 136 980	29.05.21	EUR	0.11%	EURIBOR 6M INDEX	-1 229	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 616 020	29.05.21	EUR	0.11%	EURIBOR 6M INDEX	-633	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	473 200	19.06.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.06%	1 204	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	946 300	19.06.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.06%	2 407	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	3 521 100	19.06.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.13%	989	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 813 900	19.06.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.13%	509	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	2 287 100	19.06.21	EUR	0.13%	EURIBOR 6M INDEX	-918	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	4 467 400	19.06.21	EUR	0.13%	EURIBOR 6M INDEX	-1 794	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	2 274 500	18.09.21	USD	2.10%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-9 164	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	2 557 700	18.09.21	USD	2.08%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-11 072	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	4 843 800	18.09.21	USD	2.20%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-11 797	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	4 843 800	18.09.21	USD	2.17%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-14 281	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	4 839 200	18.09.21	USD	2.16%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-15 031	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	4 876 000	18.09.21	USD	2.18%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-13 414	-0.01%
IRS	CITIBANK NA LONDON - KSDA 3M INDEX	3 342 653 700	08.11.21	KRW	2.25%	KSDA 3M INDEX	2 386	0.00%
IRS	CITIBANK NA LONDON - KSDA 3M INDEX	1 839 360 000	18.11.21	KRW	2.28%	KSDA 3M INDEX	2 189	0.00%
IRS	CITIBANK NA LONDON - KSDA 3M INDEX	1 794 390 600	19.12.21	KRW	2.16%	KSDA 3M INDEX	-1 146	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	351 635 500	30.09.22	JPY	0.07%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-17 704	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	1 756 491	02.01.23	BRL	9.33%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-7 630	-0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	1 268 251	02.01.23	BRL	9.33%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-5 509	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	252 480 000	28.02.23	HUF	0.81%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	-71	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 139 000	13.03.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.42%	-3 554	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	2 277 500	13.03.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.42%	-7 220	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 238 000	13.03.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.43%	-4 575	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 188 300	13.03.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.42%	-3 737	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 188 300	13.03.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.43%	-4 243	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	42 276 000	20.06.23	MXN	6.82%	MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	-75 504	-0.04%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	171 120 000	17.08.23	JPY	0.19%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-816	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	171 120 000	17.08.23	JPY	0.18%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-1 385	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	168 795 000	17.08.23	JPY	0.13%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-3 096	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	1 122 080	27.08.23	AUD	2.65%	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	788	0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	22 890 400	13.12.23	MXN	6.90%	MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	-35 566	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 288 500	19.12.23	EUR	0.39%	EURIBOR 6M INDEX	-11 763	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	2 116 500	19.12.23	EUR	0.38%	EURIBOR 6M INDEX	-20 007	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 162 500	19.12.23	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.11%	4 553	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 934 500	19.12.23	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.09%	9 692	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	624 500	19.12.23	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.44%	-8 960	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	551 000	19.12.23	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.44%	-8 011	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	2 603 900	19.12.23	USD	1.95%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-41 326	-0.02%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	4 160 000	29.02.24	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.88%	-126 764	-0.06%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	10 200 000	12.06.24	MXN	7.36%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-7 848	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	12 648 000	12.06.24	MXN	7.33%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-10 328	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	1 312 500	15.06.24	CHF	0.46%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	1 215	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 052 071 000	29.09.24	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.14%	30 158	0.02%
IRS	CITIBANK NA LONDON - KSDA 3M INDEX	1 369 559 500	08.11.24	KRW	KSDA 3M INDEX	2.28%	-2 952	-0.00%
IRS	CITIBANK NA LONDON - KSDA 3M INDEX	752 640 000	18.11.24	KRW	KSDA 3M INDEX	2.30%	-2 136	-0.00%
IRS	CITIBANK NA LONDON - KSDA 3M INDEX	733 191 900	19.12.24	KRW	KSDA 3M INDEX	2.18%	1 202	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	369 600 000	28.02.25	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.25%	-2 413	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	47 840 000	17.06.25	ZAR	8.11%	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	-3 541	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	718 000	10.08.25	USD	2.21%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-6 643	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 435 900	10.08.25	USD	2.14%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-18 285	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 439 700	10.08.25	USD	2.28%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-7 884	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	1 312 500	19.06.26	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.77%	-1 593	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	342 240 000	17.08.26	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.43%	4 788	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	343 170 000	17.08.26	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.43%	5 198	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	338 055 000	17.08.26	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.36%	9 765	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	528 162 500	30.09.26	JPY	0.32%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-19 921	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	3 163 000	09.03.27	GBP	1.65%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	29 515	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 112 000	09.03.27	GBP	1.55%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	4 421	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 081 200	09.03.27	GBP	1.61%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	7 665	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 081 200	09.03.27	GBP	1.60%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	7 471	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	990 000	15.06.27	EUR	1.35%	EURIBOR 6M INDEX	-1 406	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	910 800	15.06.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.47%	1 182	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	554 900	21.06.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.15%	5 377	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 165 000	21.06.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.16%	11 288	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	788 000	21.06.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.24%	267	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	1 396 800	14.07.27	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.57%	-1 538	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2 604 000	22.08.27	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.51%	1 976	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	2 350 800	13.12.27	EUR	0.79%	EURIBOR 6M INDEX	-19 645	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	971 300	13.12.27	EUR	0.79%	EURIBOR 6M INDEX	-8 117	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG NEW YORK - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	12 539 500	30.01.28	CAD	3.80%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	429 947	0.21%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	133 440 000	28.02.28	HUF	1.85%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	2 642	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	758 500	13.03.28	EUR	1.02%	EURIBOR 6M INDEX	7 290	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 517 000	13.03.28	EUR	1.02%	EURIBOR 6M INDEX	14 579	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	823 000	13.03.28	EUR	1.02%	EURIBOR 6M INDEX	7 564	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	790 500	13.03.28	EUR	1.02%	EURIBOR 6M INDEX	7 651	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	790 500	13.03.28	EUR	1.03%	EURIBOR 6M INDEX	8 304	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	354 700	21.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.88%	1 785	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	361 300	21.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.84%	3 142	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	2 236 700	21.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.84%	20 000	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	2 236 700	21.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.84%	20 219	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	3 186 200	21.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.91%	4 664	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	3 186 200	21.03.28	EUR	0.91%	EURIBOR 6M INDEX	-4 664	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	2 007 000	22.03.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.38%	6 027	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	2 114 700	22.03.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.38%	6 746	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 305 000	22.03.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.47%	-4 957	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 564 000	22.03.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.47%	-5 707	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	119 000	30.05.28	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.23%	737	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	238 000	30.05.28	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.23%	1 581	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	885 000	21.06.28	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.30%	-432	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	336 000	27.06.28	CAD	1.99%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-9 327	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	329 000	06.07.28	CAD	2.33%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-2 554	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	623 900	12.07.28	CAD	2.33%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-4 993	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	488 800	13.07.28	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.37%	2 753	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	662 700	13.07.28	CAD	2.37%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-3 515	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	1 541 600	13.07.28	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.37%	8 223	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	14 523 000	13.07.28	NOK	2.15%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	15 037	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	674 000	14.07.28	CAD	2.36%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-4 211	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	4 841 000	17.07.28	NOK	2.17%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	5 902	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	1 264 800	22.08.28	CAD	2.31%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-12 171	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	386 730	27.08.28	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.97%	-1 671	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	1 525 200	03.10.28	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.54%	-5 555	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	9 672 000	05.10.28	NOK	2.14%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	6 370	0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIE 28D INDEX	12 938 100	06.12.28	MXN	MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	7.21%	28 186	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 364 100	19.12.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.21%	27 323	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 165 300	19.12.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.45%	2 294	0.00%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - MEXICO INTERBANK TIE 28D INDEX	5 916 000	06.06.29	MXN	MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	7.61%	6 344	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIE 28D INDEX	7 395 000	06.06.29	MXN	MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	7.58%	8 512	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	172 980 000	17.08.29	JPY	0.73%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-3 555	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	172 980 000	17.08.29	JPY	0.73%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-3 290	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	169 725 000	17.08.29	JPY	0.67%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-5 479	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	494 900	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.45%	2 220	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	556 100	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.43%	3 259	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 058 000	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.56%	-3 221	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 058 000	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.52%	-732	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 058 000	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.52%	-4	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 048 800	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.48%	2 654	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	628 500	16.12.31	EUR	1.24%	EURIBOR 6M INDEX	-21 200	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	658 000	16.12.31	EUR	1.23%	EURIBOR 6M INDEX	-22 681	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	629 500	16.12.31	EUR	1.95%	EURIBOR 6M INDEX	-1 361	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	584 000	16.12.31	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.26%	12 716	0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	571 500	16.12.31	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.27%	12 190	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	581 000	16.12.31	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.95%	-7 317	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2 141 500	09.03.32	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.78%	-44 230	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	749 500	09.03.32	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.70%	-8 862	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	729 300	09.03.32	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.76%	-13 148	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	729 300	09.03.32	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.76%	-13 097	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	837 900	11.08.32	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.77%	-3 270	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 675 900	11.08.32	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.72%	-2 651	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 683 300	11.08.32	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.77%	-6 878	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG NEW YORK - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	6 841 500	30.01.33	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	3.62%	-322 285	-0.16%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	48 484 000	22.03.38	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.77%	322	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	48 300 000	22.03.38	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.77%	355	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 380 000	20.06.38	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.51%	-11 852	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	136 300	25.06.48	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.25%	6 018	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	137 200	06.07.48	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.55%	169	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	259 600	12.07.48	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.55%	238	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	279 200	13.07.48	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.56%	-64	-0.00%
							-383 302	-0.19%

*CDS = Credit Default Swap

*ILS = Inflation Linked Swap

*IRS = Interest Rate Swap

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 1 842 140 698)	1 828 546 329
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	8 015 582
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	24 311 594
- Optionen / Options	41 863 803
- Swaps	24 030 849
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	3 870 543
Bankguthaben / Bank deposits ¹	93 129 296
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 670 332
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	656 709
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	131
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	11 614 627
Sonstige Forderungen / Other receivables	9 486

Total Aktiva / Total Assets

2 037 719 281

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 342 675
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	24 441 252
- Optionen / Options	26 359 026
- Swaps	35 950 795
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premiums paid on swaps	15 624 947
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	2 073 821
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	9 223 371
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	99 143
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	582 509
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	2 793 229
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	556 389

Total Passiva / Total Liabilities

119 047 157

Nettovermögen / Net Assets

1 918 672 124

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	19 465 890
Bankzinsen / Bank interest	40 495
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	2 736 925
Sonstige Erträge / Other income	409 364
Ertragsausgleich / Equalisation	345 206

Total Ertrag / Total Income

22 997 880

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 830 029
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	190 841
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	6 208 725
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	3 774 336

Total Aufwand / Total Expenses

14 003 931

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

8 993 949

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

- Wertpapieren / Securities	6 790 500
- Optionen / Options	-13 899 424
- Swaps	10 041 939
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	61 105 109
- Futures	-10 566 450
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-12 935 816
Ertragsausgleich / Equalisation	388 268

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

49 918 075

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-17 961 146
- Optionen / Options	6 085 073
- Swaps	-19 248 320
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-47 468 737
- Futures	-3 265 505
- Fremdwährungen / Foreign currencies	419 631

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-31 520 929

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	1 712 003 048	1 898 285 154
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	75 101 837	-31 520 929
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	112 541 738	53 607 512
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 361 469	-1 699 613
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net assets at the end of the financial period	1 898 285 154	1 918 672 124

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	77 101.53	76 558.26	72 589.49
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	68 173.88	53 158.21	40 723.77
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	25 038.90	20 828.02	21 162.16
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	172 555.96	54 869.86	48 423.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	314 282.34	490 381.33	309 943.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP) / Distribution shares (Shares Cm-GBP)	6 391.80	1 817.18	1 717.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	1 090.72	5 436.13	5 436.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	10.00	270.00	3 532.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	67.48	11.42	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	202 231.31	192 273.97	165 815.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 100 286.80	966 896.51	892 979.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	31 962.52	11 557.33	9 586.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	271 570.22	165 102.41	129 539.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	342 900.56	349 013.88	184 203.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	2 062 496.88	2 421 748.40	1 579 374.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	10 419.46	6 802.17	6 714.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	135 393.89	104 457.34	113 350.66
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	2 959.17	45 696.43	45 569.47
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	148 199.92	118 127.07	114 312.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	27 651.09	30 323.29	29 826.82
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR) / Accumulation shares (Shares G-EUR)	290 921.22	107 098.36	149 698.45
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP) / Accumulation shares (Shares G-GBP)	6 002 677.60	6 403 749.36	6 932 326.16
Kumulierende Aktien (Aktien G-SEK) / Accumulation shares (Shares G-SEK)	—	—	1 500 953.37*
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	127 088.75	52 826.38	44 660.19
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	2 653 542.18	3 262 878.13	4 446 343.45
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	10.00	2 271.00	24 435.07
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	8 440.83	329.00	15 141.60
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	224.95	224.95	224.95
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	1 712 003 048	1 898 285 154	1 918 672 124
	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)	86.77	89.08	85.26
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	92.29	95.28	91.48
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	99.54	103.63	99.84
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	99.65	104.54	101.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	93.23	96.70	93.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP) / Distribution shares (Shares Cm-GBP)	89.92	93.75	91.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	90.40	93.25	89.47
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	92.18	95.54	91.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	93.20	97.21	93.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	93.44	98.39	95.75

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	115.59	121.60	119.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	127.61	135.01	133.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	131.81	140.54	138.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	131.03	140.80	140.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	120.93	127.83	125.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	132.88	141.16	139.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	137.67	147.32	145.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	137.63	148.40	148.25
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	110.76	115.94	113.58
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	121.55	127.96	125.74
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	124.99	133.78	132.99
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR) / Accumulation shares (Shares G-EUR)	103.35	111.30	110.61
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP) / Accumulation shares (Shares G-GBP)	107.21	116.48	116.15
Kumulierende Aktien (Aktien G-SEK) / Accumulation shares (Shares G-SEK)	—	—	99.00*
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	104.89	114.94	115.57
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	106.38	113.15	111.83
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	95.37	100.80	99.24
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	96.84	102.87	101.58
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	97.92	104.50	103.27
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	98.29	105.94	105.84
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.15	2.15	2.25
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.30	2.30	2.40
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	2.45	2.45	2.60
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.45	2.45	2.60
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	2.30	2.30	2.40
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Cm-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-GBP)	2.40	2.40	1.20**
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	2.25	2.25	2.35
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	2.30	2.30	2.40
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	2.30	2.30	2.45
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-USD)	2.25	2.25	2.40

* Siehe Appendix I. / See Appendix I.

** Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Cm-GBP: Juli 2017: 0.20 GBP; August 2017: 0.20 GBP; September 2017: 0.20 GBP; Oktober 2017: 0.20 GBP; November 2017: 0.20 GBP; Dezember 2017: 0.20 GBP /
Shares Cm-GBP: July 2017: 0.20 GBP; August 2017: 0.20 GBP; September 2017: 0.20 GBP; October 2017: 0.20 GBP; November 2017: 0.20 GBP; December 2017: 0.20 GBP

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				1 828 546 329	95.30%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				1 368 252 515	71.31%
Obligationen / Bonds				1 286 311 350	67.04%
AUD				11 742 243	0.61%
10 500	3.250%	Australia Government Bond—Series 139 13	21.04.25	7 168 460	0.37%
4 000	3.350%	Banco Santander S.A. 17	19.01.23	2 614 718	0.14%
3 000	2.410%	UBS AG Australia 17	10.08.20	1 959 065	0.10%
CHF				1 841 639	0.10%
1 305	3.625%	Matterhorn Telecom S.A. 15	01.05.22	1 134 568	0.06%
800	3.750%	YPF S.A. 16	30.09.19	707 071	0.04%
DKK				46 188 171	2.41%
26 000	1.000%	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 16	01.10.21	3 622 359	0.19%
26 000	1.000%	Nykredit Realkredit A/S 16	01.07.21	3 623 371	0.19%
140 000	1.000%	Nykredit Realkredit A/S 14	01.01.22	19 539 043	1.02%
139 000	1.000%	Realkredit Danmark A/S 14	01.04.22	19 403 398	1.01%
EUR				699 268 430	36.44%
4 950	0.875%	AIB Mortgage Bank 16	04.02.23	5 120 750	0.27%
1 475	5.250%	Altice Financing S.A. 15	15.02.23	1 537 747	0.08%
700	1.151%	Asahi Group Holdings Ltd. 17	19.09.25	701 684	0.04%
8 000	1.200%	Austria Government Bond 144A 15	20.10.25	8 541 800	0.44%
9 800	0.500%	Austria Government Bond 144A 17	20.04.27	9 739 289	0.51%
100	4.500%	Avis Budget Finance Plc. 17	15.05.25	103 205	0.01%
500	7.500%	B2Holding ASA 144A 15	08.12.20	546 223	0.03%
100	7.000%	B2Holding ASA 144A 16	04.10.21	108 532	0.01%
15 500	0.250%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 16	07.06.24	15 509 300	0.81%
14 800	1.000%	Belgium Government Bond 144A—Series 77 16	22.06.26	15 466 962	0.81%
100	3.500%	Bormioli Pharma Bidco SpA 17	15.11.24	101 062	0.00%
12 000	0.500%	Bpifrance Financement S.A. 15	25.05.25	12 038 820	0.63%
600	6.625%	Bulgarian Telecommunications Co. EAD 13	15.11.18	601 017	0.03%
32 300	1.000%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.24	34 366 877	1.79%
19 170	1.000%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.08.25	20 409 340	1.06%
64 000	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 16	15.08.26	62 472 960	3.26%
23 800	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.08.27	23 970 051	1.25%
1 140	5.125%	CBR Fashion Finance BV 17	01.10.22	1 092 320	0.06%
400	4.625%	CEMEX Finance LLC 16	15.06.24	435 084	0.02%
1 500	1.625%	CGNPC International Ltd. 17	11.12.24	1 510 418	0.08%
6 300	0.875%	China Development Bank 15	09.10.18	6 343 060	0.33%
9 600	0.125%	China Development Bank Corp/Hong Kong 16	03.11.19	9 581 520	0.50%
5 000	2.000%	CK Hutchison Finance 16, Ltd.—Series B 16	06.04.28	5 210 075	0.27%
500	9.000%	CMF SpA 17	15.06.22	506 575	0.03%
1 500	1.871%	CNRC Capital, Ltd. 16	07.12.21	1 533 390	0.08%
3 700	0.328%	Commerzbank AG 99	24.09.19	3 681 037	0.19%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	6.875%	Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC 17	01.08.22	408 528	0.02%
12 520	0.375%	CPPIB Capital, Inc. 17	20.06.24	12 453 081	0.65%
5 000	6.000%	Deutsche Bank AG 08	15.10.18	5 380 250	0.28%
15 000	0.625%	Dexia Credit Local S.A. 17	03.02.24	15 239 100	0.79%
1 100	5.900%	DSV MiljoeAS 17	10.05.21	1 112 903	0.06%
900	3.375%	Eurofins Scientific S.E. 15	30.01.23	977 832	0.05%
8 200	0.200%	European Financial Stability Facility 15	28.04.25	8 106 971	0.42%
11 270	0.750%	European Financial Stability Facility 17	03.05.27	11 414 256	0.59%
1 700	0.750%	Export-Import Bank of China 17	28.05.23	1 682 371	0.09%
400	5.000%	Federal-Mogul LLC Via Federal-Mogul Financing Corp. 17	15.07.24	396 022	0.02%
10 000	2.000%	Finland Government Bond 144A 14	15.04.24	11 173 050	0.58%
65	6.500%	FMC Finance VIII S.A. 11	15.09.18	67 966	0.00%
60	5.250%	FMC Finance VIII S.A. 12	31.07.19	64 922	0.00%
1 235	3.500%	Genfit 17	16.10.22	1 257 065	0.07%
5 000	4.375%	German Postal Pensions Securitisation 2 Plc.—Series 3 06	18.01.22	5 855 575	0.30%
7 450	3.750%	German Postal Pensions Securitisation Plc.—Series 3 05	18.01.21	8 312 188	0.43%
950	6.250%	Hema Bondco I BV 17	15.07.22	974 577	0.05%
3 800	0.125%	HSH Finanzfonds AoeR 16	20.09.24	3 711 042	0.19%
7 100	0.500%	HSH Finanzfonds AoeR 17	09.06.25	7 060 595	0.37%
2 000	1.625%	Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.22	1 972 070	0.10%
600	6.176%	Idavang A/S 144A 17	13.12.21	600 969	0.03%
5 250	4.250%	Infraestruturas de Portugal S.A. 06	13.12.21	5 941 661	0.31%
10	0.000%	Ingenico Group S.A. 15	26.06.22	1 734 999	0.09%
1 599	6.000%	InterXion Holding NV 13	15.07.20	1 651 943	0.09%
7 030	0.000%	Ireland Government Bond 17	18.10.22	7 020 791	0.37%
7 194	1.000%	Ireland Government Bond 16	15.05.26	7 391 655	0.38%
10 000	0.900%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	01.08.22	10 076 050	0.52%
7 000	2.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 17	01.09.33	6 857 060	0.36%
3 133	0.875%	Japan Finance Organization for Municipalities 14	22.09.21	3 194 031	0.17%
4 700	0.500%	JIC Zhixin, Ltd. 17	24.11.20	4 659 180	0.24%
15 800	0.800%	Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 74 15	22.06.25	16 350 946	0.85%
8 900	0.250%	Kommunekredit 17	16.02.24	8 862 041	0.46%
17 000	2.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 13	15.08.23	18 961 205	0.99%
24 500	1.500%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 14	11.06.24	26 584 705	1.39%
9 700	0.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	04.10.24	9 636 756	0.50%
20 000	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	15.01.25	20 507 700	1.07%
15 700	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	22.02.27	15 820 105	0.82%
13 800	0.375%	Landwirtschaftliche Rentenbank 16	22.01.24	13 978 434	0.73%
916	6.500%	Lecta S.A. 16	01.08.23	949 535	0.05%
6 500	1.500%	LFA Foerderbank Bayern 14	16.06.23	6 946 777	0.36%
100	6.875%	Lincoln Finance Ltd. 16	15.04.21	105 175	0.01%
2 000	0.000%	Mercedes-Benz Japan Co, Ltd. 14	15.06.18	2 001 800	0.10%
2 940	2.375%	Mexico Government International Bond 14	09.04.21	3 147 593	0.16%
1 420	2.875%	Nassa Topco A/S 17	06.04.24	1 444 190	0.08%
10 000	0.000%	Netherlands Government Bond 144A 17	15.01.24	9 957 700	0.52%
7 150	2.000%	Netherlands Government Bond 144A 14	15.07.24	8 037 672	0.42%
10 640	0.250%	Netherlands Government Bond 144A 15	15.07.25	10 644 362	0.55%
27 450	0.750%	Netherlands Government Bond 144A 17	15.07.27	28 031 528	1.46%
10 400	2.750%	NTPC Ltd. 17	01.02.27	10 802 376	0.56%
8 600	0.250%	Oesterreichische Kontrollbank AG 17	26.09.24	8 552 485	0.45%
180	6.750%	OI European Group BV 10	15.09.20	210 573	0.01%
1 000	2.750%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.21	1 068 630	0.06%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 700	0.250%	Oversea-Chinese Banking Corp, Ltd. 17	05.10.22	2 703 591	0.14%
300	2.500%	Petroleos Mexicanos 17	21.08.21	315 411	0.02%
7 000	2.875%	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 144A 15	15.10.25	7 720 895	0.40%
7 000	2.875%	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 144A 16	21.07.26	7 638 190	0.40%
750	3.250%	Pro-Gest SpA 17	15.12.24	745 815	0.04%
9 770	0.375%	Province of Ontario Canada 17	14.06.24	9 711 233	0.51%
7 750	0.875%	Province of Quebec Canada 17	04.05.27	7 776 311	0.41%
840	6.375%	Raffinerie Heide GmbH 17	01.12.22	871 920	0.05%
1 100	0.104%	Royal Bank of Scotland PLC 17	08.06.20	1 106 430	0.06%
550	0.755%	Royal Bank of Scotland PLC 07	14.06.22	535 024	0.03%
1 700	6.000%	Royal Bank of Scotland PLC 08	23.04.23	1 997 755	0.10%
400	5.125%	Sarens Finance Co. NV 15	05.02.22	408 228	0.02%
1 500	3.500%	Schaeffler Finance BV 14	15.05.22	1 528 485	0.08%
1 000	8.000%	Schoeller Allibert Group BV 16	01.10.21	1 080 115	0.06%
3 598	0.000%	Secured Multi Asset Repackaging Trust Plc. 17	20.03.20	3 604 656	0.19%
1 300	5.375%	SFR Group S.A. 14	15.05.22	1 343 791	0.07%
2 660	1.500%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 12	10.03.20	2 756 305	0.14%
13 900	1.250%	Slovenia Government Bond 17	22.03.27	14 431 605	0.75%
800	2.450%	State Grid Europe Development 2014 Plc.—Series B 15	26.01.27	854 552	0.04%
3 300	1.750%	State Grid Overseas Investment 2016, Ltd. 16	19.05.25	3 392 862	0.18%
1 210	6.750%	Thomas Cook Finance PLC 15	15.06.21	1 253 251	0.07%
1 100	1.300%	Three Gorges Finance II Cayman Islands, Ltd. 17	21.06.24	1 109 675	0.06%
8 579	2.375%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 16	04.05.21	8 684 264	0.45%
452	5.125%	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 13	21.01.23	463 806	0.02%
500	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.29	481 518	0.02%
1 140	2.875%	Verizon Communications, Inc. 17	15.01.38	1 156 382	0.06%
2 150	2.875%	Vodafone Group Plc. 17	20.11.37	2 167 737	0.11%
950	1.250%	Volkswagen Bank GmbH 17	15.12.25	945 844	0.05%
1 390	3.750%	Worldpay Finance Plc. 15	15.11.22	1 518 130	0.08%
368	8.500%	Ziton A/S 15	26.11.19	384 560	0.02%
GBP				20 876 268	1.09%
550	5.500%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.21	564 425	0.03%
100	8.375%	Cabot Financial Luxembourg S.A. 13	01.08.20	117 590	0.01%
500	6.500%	Cabot Financial Luxembourg S.A. 14	01.04.21	575 890	0.03%
97	7.125%	Cattles, Ltd. 07	05.07.17	387	0.00%
550	6.625%	Commerzbank AG 99	30.08.19	669 072	0.04%
400	8.500%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.11.22	472 153	0.02%
418	9.500%	Keystone Financing Plc. 14	15.10.19	484 143	0.03%
810	6.250%	Moy Park BondCo Plc. 14	29.05.21	943 728	0.05%
1 200	7.375%	Nemean Bondco Plc. 17	01.02.24	1 237 387	0.06%
10 500	6.375%	NRAM, Ltd. 99	02.12.19	12 930 810	0.67%
200	6.500%	Premier Foods Finance Plc. 14	15.03.21	230 156	0.01%
544	5.375%	TalkTalk Telecom Group Plc. 17	15.01.22	599 628	0.03%
1 800	5.500%	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 16	15.09.24	2 050 899	0.11%
HKD				9 402 598	0.49%
62 000	0.000%	Harvest International Co. 17	21.11.22	6 565 966	0.34%
26 000	0.000%	Zhongsheng Group Holdings, Ltd. 17	25.10.18	2 836 632	0.15%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
HUF				17 338 551	0.90%
2 466 000	3.000%	Hungary Government Bond 15	26.06.24	8 705 943	0.45%
2 466 000	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.27	8 632 608	0.45%
JPY				6 837 704	0.36%
440 000	0.100%	Japan Government Ten Year Bond—Series 344 16	20.09.26	3 279 651	0.17%
480 000	0.100%	Japan Government Two Year Bond—Series 373 17	15.02.19	3 558 053	0.19%
NOK				27 607 824	1.44%
4 000	6.340%	HI BidcoAS 17	30.10.22	401 952	0.02%
87 000	3.750%	Norway Government Bond 144A—Series 474 10	25.05.21	9 703 717	0.51%
164 800	2.000%	Norway Government Bond 144A—Series 475 12	24.05.23	17 502 155	0.91%
SEK				72 949 860	3.80%
76 000	0.250%	Kommuninvest I Sverige AB—Series 2206 16	01.06.22	7 696 472	0.40%
140 000	2.250%	Lansforsäkringar Hypotek AB—Series 515 15	21.09.22	15 262 931	0.80%
228 000	1.000%	Nordea Hypotek AB—Series 5531 15	08.04.22	23 620 481	1.23%
44 000	4.500%	Stadshypotek AB—Series 1586 10	21.09.22	5 265 338	0.27%
61 000	1.000%	Sveriges Sakerställda Obligationer AB—Series 142 15	17.03.21	6 356 648	0.33%
125 000	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11	01.06.22	14 747 990	0.77%
USD				372 258 062	19.40%
700	7.875%	ABG Sukuk, Ltd. 17	31.12.99	554 730	0.03%
1 200	3.650%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.29	994 867	0.05%
2 800	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.47	2 403 247	0.13%
1 600	2.500%	Abu Dhabi Government International Bond 17	11.10.22	1 309 187	0.07%
2 800	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 17	11.10.27	2 289 527	0.12%
1 925	4.625%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 15	30.10.20	1 681 818	0.09%
524	4.375%	Africa Finance Corp. 15	29.04.20	449 367	0.02%
2 500	4.100%	Aircraft Finance Co, Ltd.—Series B 14	29.03.26	2 152 523	0.11%
950	3.955%	Aircraft Finance Co, Ltd.—Series C 14	29.03.23	800 111	0.04%
400	6.250%	Albaraka Turk Katılım Bankası AS 14	30.06.19	330 959	0.02%
1 000	3.600%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.24	864 340	0.05%
1 300	4.200%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.47	1 127 318	0.06%
1 400	4.000%	Alibaba Group Holding, Ltd. 17	06.12.37	1 205 774	0.06%
560	3.450%	Allergan Funding SCS 15	15.03.22	474 006	0.02%
475	4.750%	Ally Financial, Inc. 13	10.09.18	401 282	0.02%
1 125	3.250%	Ally Financial, Inc. 15	05.11.18	941 091	0.05%
400	9.250%	American Tanker, Inc. 144A 17	22.02.22	323 534	0.02%
625	5.500%	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 16	20.05.25	528 700	0.03%
700	9.000%	Anglo American Capital Plc. 09	08.04.19	632 192	0.03%
2 700	9.375%	Anglo American Capital Plc. 09	08.04.19	2 438 454	0.13%
937	5.125%	Anixter, Inc. 14	01.10.21	822 360	0.04%
700	5.375%	Antero Resources Corp. 14	01.11.21	597 982	0.03%
500	5.625%	Antero Resources Corp. 16	01.06.23	434 573	0.02%
1 675	3.400%	AT&T, Inc. 17	14.08.24	1 402 826	0.07%
900	3.950%	AT&T, Inc. 16	15.01.25	767 582	0.04%
1 500	3.900%	AT&T, Inc. 17	14.08.27	1 258 486	0.07%
1 830	5.500%	AutoNation, Inc. 12	01.02.20	1 609 609	0.08%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
480	3.350%	AutoNation, Inc. 15	15.01.21	405 648	0.02%
187	14.750%	Baghlan Group FZCO Via Aquarius Investments 12	29.12.49	0	0.00%
400	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.29	329 542	0.02%
626	2.750%	Barclays Plc. 14	08.11.19	522 784	0.03%
700	2.950%	BDO Unibank, Inc. 17	06.03.23	575 043	0.03%
820	6.000%	BGEO Group JSC 16	26.07.23	714 625	0.04%
786	3.125%	Bluestar Finance Holdings, Ltd. 16	30.09.19	653 765	0.03%
800	7.500%	Borealis Finance LLC 144A 17	16.11.22	663 857	0.03%
1 000	4.375%	BPRL International Singapore Pte Ltd. 17	18.01.27	861 863	0.04%
400	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.24	373 080	0.02%
400	3.500%	Braskem Netherlands Finance BV 17	10.01.23	327 828	0.02%
600	7.750%	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 17	13.02.22	536 517	0.03%
3 815	5.250%	CBRE Services, Inc. 14	15.03.25	3 502 838	0.18%
230	4.875%	CBRE Services, Inc. 15	01.03.26	208 052	0.01%
1 800	3.000%	CDBL Funding 1 17	24.04.23	1 464 164	0.08%
1 800	3.500%	CDBL Funding 1 17	24.10.27	1 459 464	0.08%
861	5.700%	Cemex SAB de CV 14	11.01.25	757 989	0.04%
1 500	5.700%	Cenovus Energy, Inc. 10	15.10.19	1 315 304	0.07%
200	5.750%	Central American Bottling Corp. 17	31.01.27	175 446	0.01%
800	4.375%	Charming Light Investments Ltd. 17	21.12.27	671 925	0.04%
1 000	4.250%	Charming Light Investments, Ltd. 17	31.12.99	837 029	0.04%
400	6.350%	China Aoyuan Property Group Ltd. 17	11.01.20	338 827	0.02%
800	2.125%	China Government International Bond 17	02.11.22	659 031	0.03%
3 700	3.750%	China Minmetals Corp. 17	31.12.99	3 034 320	0.16%
2 800	6.375%	China Overseas Finance Cayman III, Ltd. 13	29.10.43	3 063 502	0.16%
800	5.250%	Chiyu Banking Corp, Ltd. 17	31.12.99	653 421	0.03%
700	9.000%	Cia General de Combustibles S.A. 16	07.11.21	623 462	0.03%
3 800	4.250%	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 14	30.04.24	3 342 373	0.17%
1 250	5.000%	Continental Resources, Inc. 12	15.09.22	1 059 762	0.06%
450	4.500%	Continental Resources, Inc. 13	15.04.23	382 684	0.02%
450	3.625%	Credit Suisse AG 14	09.09.24	388 035	0.02%
500	9.125%	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 17	31.12.99	431 598	0.02%
1 565	4.750%	CVS Health Corp. 16	01.12.22	1 396 249	0.07%
500	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 17	10.04.22	395 632	0.02%
400	4.125%	Development Bank of Kazakhstan JSC 12	10.12.22	343 283	0.02%
917	2.250%	Dongxing Voyage Co, Ltd. 16	27.09.19	749 106	0.04%
486	5.750%	Easy Tactic, Ltd. 17	13.01.22	403 338	0.02%
1 500	5.875%	Easy Tactic, Ltd. 17	13.02.23	1 241 341	0.06%
600	7.500%	eHi Car Services, Ltd. 15	08.12.18	512 933	0.03%
1 200	3.635%	Emaar Sukuk, Ltd. 16	15.09.26	978 328	0.05%
900	3.250%	Emirates NBD PJSC 17	14.11.22	745 363	0.04%
700	3.500%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 14	18.06.24	598 413	0.03%
2 200	2.400%	Enable Midstream Partners LP 15	15.05.19	1 821 916	0.10%
750	6.500%	Encana Corp. 09	15.05.19	656 481	0.03%
1 875	5.875%	Energy Transfer LP Via Regency Energy Finance Corp. 14	01.03.22	1 705 480	0.09%
2 000	4.500%	Energy Transfer LP Via Regency Energy Finance Corp. 13	01.11.23	1 725 300	0.09%
1 175	4.750%	Energy Transfer Partners LP 15	15.01.26	1 018 746	0.05%
750	5.750%	Ensco Plc. 14	01.10.44	430 572	0.02%
2 365	5.750%	EPR Properties 12	15.08.22	2 151 070	0.11%
1 100	5.250%	EPR Properties 13	15.07.23	978 595	0.05%
2 210	4.500%	EPR Properties 15	01.04.25	1 886 772	0.10%
400	2.500%	EQT Corp 17	01.10.20	331 469	0.02%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	3.944%	Equate Sukuk Spc, Ltd. 17	21.02.24	340 631	0.02%
542	3.800%	EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC via EuroChem Global Investments, Ltd. 16	12.04.20	453 173	0.02%
600	7.500%	Euronav Luxembourg S.A. 144A 17	31.05.22	498 435	0.03%
3 200	4.000%	Export-Import Bank of China 17	28.11.47	2 703 904	0.14%
500	11.500%	Fantasia Holdings Group Co Ltd 15	01.06.18	427 738	0.02%
1 000	5.500%	Fantasia Holdings Group Co, Ltd. 17	12.06.18	833 024	0.04%
800	4.500%	Far East Consortium International Ltd/HK 17	13.05.23	665 636	0.03%
923	3.500%	Fidelity National Information Services, Inc. 13	15.04.23	787 559	0.04%
473	5.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 15	15.10.25	436 713	0.02%
625	8.000%	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR 17	19.07.24	533 134	0.03%
4 000	7.000%	Floreath Fixed Income S.A.—Series A 16	23.12.24	3 331 112	0.17%
1 700	5.750%	Franshion Brilliant, Ltd. 17	29.12.49	1 456 701	0.08%
1 800	4.000%	Franshion Brilliant, Ltd. 17	31.12.99	1 476 680	0.08%
65	6.500%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 11	15.09.18	55 679	0.00%
1 100	5.000%	Future Land Development Holdings Ltd. 17	16.02.20	911 604	0.05%
725	3.200%	General Motors Financial Co, Inc. 15	13.07.20	611 646	0.03%
250	2.350%	General Motors Financial Co., Inc. 16	04.10.19	207 921	0.01%
1 000	3.150%	General Motors Financial Co., Inc. 15	15.01.20	842 459	0.04%
1 150	6.750%	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 15	01.08.22	995 050	0.05%
550	7.750%	Georgian Railway JSC 12	11.07.22	514 830	0.03%
210	5.750%	Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.21	186 578	0.01%
420	7.000%	Gol Finance, Inc. 17	31.01.25	344 377	0.02%
200	5.846%	Golar LNG Partners LP 15	22.05.20	161 115	0.01%
400	7.666%	Golar LNG Partners LP 144A 17	15.05.21	330 834	0.02%
800	5.750%	Grupo KUO SAB De CV 17	07.07.27	689 427	0.04%
650	4.250%	HCA, Inc. 14	15.10.19	554 765	0.03%
865	4.900%	Hewlett Packard Enterprise Co. 16	15.10.25	759 338	0.04%
850	7.250%	Hilong Holding Ltd. 17	22.06.20	702 237	0.04%
2 200	0.000%	Hon Hai Precision Industry Co, Ltd. 17	06.11.22	1 831 800	0.10%
2 000	3.132%	Hong Kong Sukuk 2017, Ltd. 17	28.02.27	1 673 459	0.09%
3 370	1.625%	Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd 86	29.07.49	2 487 227	0.13%
200	4.250%	Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 17	04.12.22	166 584	0.01%
550	5.250%	Host Hotels & Resorts LP 12	15.03.22	494 024	0.03%
2 000	3.750%	Host Hotels & Resorts LP—Series D 13	15.10.23	1 698 451	0.09%
500	2.750%	HPHT Finance 17 Ltd. 17	11.09.22	407 026	0.02%
600	1.812%	HSBC Bank Plc. 85	30.09.49	443 125	0.02%
1 950	1.975%	HSBC BANK Plc. 86	29.06.49	1 435 591	0.07%
600	9.125%	HTA Group Ltd. 17	08.03.22	538 768	0.03%
2 600	4.950%	Huarong Finance 2017 Co, Ltd. 17	07.11.47	2 146 450	0.11%
500	4.500%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	31.12.99	420 905	0.02%
1 900	4.000%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	31.12.99	1 569 082	0.08%
500	3.750%	Huarong Finance II Co, Ltd. 15	19.11.20	420 241	0.02%
3 730	4.125%	Hungary Government International Bond 13	19.02.18	3 117 351	0.16%
525	6.250%	International Lease Finance Corp. 11	15.05.19	458 514	0.02%
100	5.000%	IRSA Propiedades Comerciales S.A. 17	14.09.20	84 044	0.00%
4 700	3.500%	JIC Zhixin, Ltd. 17	24.11.27	3 839 474	0.20%
600	8.500%	Kaisa Group Holdings, Ltd. 17	30.06.22	483 945	0.03%
500	2.650%	Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.02.19	417 474	0.02%
1 810	3.500%	Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.09.23	1 514 684	0.08%
500	5.162%	KT Kira Sertifikalari Varlik KiralamaAS 14	26.06.19	426 497	0.02%
1 200	5.875%	KWG Property Holding Ltd. 17	10.11.24	976 519	0.05%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
900	5.200%	KWG Property Holding, Ltd. 17	21.09.22	735 181	0.04%
3 900	3.420%	Landmark Funding 2015, Ltd. 15	12.06.20	3 247 168	0.17%
990	8.500%	Liquid Telecommunications Financing 17	13.07.22	870 508	0.05%
2 000	6.750%	Longfor Properties Co. Ltd. 13	29.01.23	1 725 466	0.09%
285	3.450%	Macy's Retail Holdings, Inc. 15	15.01.21	238 884	0.01%
1 456	3.875%	Macy's Retail Holdings, Inc. 12	15.01.22	1 222 716	0.06%
4 620	5.500%	Magyar Export-Import Bank Zrt 12	12.02.18	3 865 344	0.20%
3 910	5.500%	Magyar Export-Import Bank Zrt 144A 12	12.02.18	3 271 319	0.17%
87	9.750%	Marquee Land Pte, Ltd. 14	05.08.19	76 194	0.00%
2 075	4.875%	MasTec, Inc. 13	15.03.23	1 763 421	0.09%
2 000	3.750%	MDC-GMTN BV 17	19.04.29	1 666 963	0.09%
800	4.250%	Megaworld Corp. 13	17.04.23	676 482	0.04%
2 460	6.250%	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 13	21.10.20	2 237 211	0.12%
300	7.750%	MHP S.A. 17	10.05.24	271 850	0.01%
600	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.26	512 268	0.03%
430	5.875%	Minerva Luxembourg S.A. 17	19.01.28	349 194	0.02%
1 600	3.625%	Mirvac Group Finance, Ltd. 17	18.03.27	1 314 823	0.07%
300	6.408%	MPC Container Ships Invest BV 17	22.09.22	246 051	0.01%
2 000	4.750%	New World China Land, Ltd. 17	23.01.27	1 733 119	0.09%
3 600	4.000%	Nippon Life Insurance Co. 17	19.09.47	2 950 228	0.15%
400	8.000%	Nostrum Oil & Gas Finance BV 17	25.07.22	346 504	0.02%
1 800	4.575%	Nuoxi Capital, Ltd. 17	20.04.20	1 495 200	0.08%
5	7.000%	Oceanteam ASA 12	24.10.17	1 450	0.00%
400	4.500%	OCP S.A. 15	22.10.25	334 362	0.02%
900	4.375%	Omega Healthcare Investors, Inc. 16	01.08.23	763 497	0.04%
1 350	5.250%	Omega Healthcare Investors, Inc. 16	15.01.26	1 170 227	0.06%
1 065	4.500%	Omega Healthcare Investors, Inc. 15	01.04.27	869 933	0.05%
500	7.500%	Pampa Energia S.A. 17	24.01.27	457 347	0.02%
600	7.625%	PB International BV 17	26.01.22	533 522	0.03%
400	5.375%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.45	350 588	0.02%
1 800	5.250%	Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.47	1 559 170	0.08%
400	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	397 738	0.02%
375	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.27	344 292	0.02%
1 800	4.500%	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 17	31.12.99	1 472 640	0.08%
1 600	5.950%	Powerlong Real Estate Holdings, Ltd. 17	19.07.20	1 328 621	0.07%
500	7.500%	Prime Bloom Holdings Ltd. 16	19.12.19	418 883	0.02%
2 400	4.125%	Proven Honour Capital, Ltd. 15	19.05.25	2 063 414	0.11%
600	9.750%	Provincia de la Rioja 17	24.02.25	556 314	0.03%
480	7.500%	Provincia de Neuquen Argentina 17	27.04.25	428 107	0.02%
1 400	0.500%	QIAGEN NV 17	13.09.23	1 185 412	0.06%
1 400	6.250%	Reliance Holdings USA, Inc. 10	19.10.40	1 517 533	0.08%
1 018	5.750%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 13	15.10.20	862 047	0.04%
8 850	7.648%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 01	31.12.49	9 648 031	0.50%
1 000	7.375%	Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.24	897 572	0.05%
400	4.875%	San Miguel Corp. 13	26.04.23	340 568	0.02%
1 700	4.125%	Santos Finance Ltd. 17	14.09.27	1 401 424	0.07%
1 100	3.250%	SGSP Australia Assets Pty Ltd. 16	29.07.26	904 477	0.05%
1 300	8.375%	Shimao Property Holdings Ltd. 15	10.02.22	1 173 426	0.06%
1 900	4.750%	Shimao Property Holdings, Ltd. 17	03.07.22	1 578 362	0.08%
1 100	4.750%	Shimao Property Holdings, Ltd. 17	03.07.22	913 440	0.05%
925	2.400%	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	23.09.21	757 960	0.04%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 000	1.875%	Sibanye Gold Ltd. 17	26.09.23	1 650 566	0.09%
400	4.900%	Sino-Ocean Land Treasure III, Ltd. 17	31.12.99	327 683	0.02%
1 300	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.42	1 226 545	0.06%
950	6.500%	SM Energy Co. 12	15.11.21	807 373	0.04%
1 325	4.450%	Spirit Realty LP 17	15.09.26	1 099 927	0.06%
1 250	6.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.11.22	1 043 211	0.05%
1 800	4.375%	State Grid Overseas Investment 2013, Ltd. 13	22.05.43	1 649 448	0.09%
1 100	3.500%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 17	04.05.27	921 951	0.05%
700	2.500%	Sumitomo Corp. 17	13.09.22	571 726	0.03%
400	2.632%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 16	14.07.26	316 094	0.02%
800	3.000%	Swire Pacific MTN Financing, Ltd. 17	05.07.24	658 914	0.03%
800	3.250%	Telstra Corp, Ltd. 17	15.11.27	661 066	0.03%
3 200	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	2 769 860	0.14%
1 150	1.700%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	19.07.19	930 951	0.05%
600	6.600%	Times Property Holdings Ltd. 17	02.03.23	495 684	0.03%
500	5.750%	TML Holdings Pte, Ltd. 14	07.05.21	440 154	0.02%
400	9.125%	Topaz Marine S.A. 17	26.07.22	345 526	0.02%
300	3.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.21	256 857	0.01%
2 470	3.750%	Total System Services, Inc. 13	01.06.23	2 107 008	0.11%
500	4.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.26	451 934	0.02%
540	7.000%	Turkey Government International Bond 08	11.03.19	470 440	0.02%
771	4.750%	Turkiye Halk BankasiAS 14	04.06.19	633 597	0.03%
670	5.500%	Turkiye Is Bankasi 16	21.04.22	564 498	0.03%
600	7.000%	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR 17	15.01.25	516 753	0.03%
24 043	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.21	19 946 227	1.04%
25 106	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.02.43	20 477 227	1.07%
81 670	3.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.05.44	76 347 487	3.98%
37 150	3.000%	United States Treasury Note/Bond 15	15.11.45	32 508 528	1.69%
50	5.875%	Vale Overseas Ltd. 16	10.06.21	45 511	0.00%
1 800	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 17	09.11.27	1 495 290	0.08%
900	3.000%	VEREIT Operating Partnership LP 14	06.02.19	753 458	0.04%
669	4.875%	Wanda Properties Overseas, Ltd. 13	21.11.18	556 736	0.03%
900	10.500%	Western Digital Corp. 17	01.04.24	870 664	0.05%
1 050	4.875%	Williams Partners LP Via ACMP Finance Corp. 14	15.03.24	913 923	0.05%
400	5.250%	Wisdom Glory Group Ltd. 17	31.12.99	334 853	0.02%
3 181	5.100%	Wyndham Worldwide Corp. 15	01.10.25	2 804 554	0.15%
500	4.750%	Xiangyu Investment BVI Co, Ltd. 16	14.07.19	414 345	0.02%
600	5.750%	Yapi ve Kredi BankasiAS 17	24.02.22	510 237	0.03%
300	6.375%	Zhaikmunai LLP 14	14.02.19	250 660	0.01%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				81 745 240	4.26%
CNY				5 605 749	0.29%
46 000	1.500%	China Railway Construction Corp, Ltd. 16	21.12.21	5 605 749	0.29%
EUR				7 598 649	0.40%
4 100	0.625%	International Consolidated Airlines Group S.A. 15	17.11.22	4 017 939	0.21%
2 100	1.500%	Redefine Properties Ltd. 16	16.09.21	2 064 615	0.11%
1 000	1.000%	SAF-Holland S.A. 14	12.09.20	1 516 095	0.08%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
GBP				24 321 931	1.27%
4 800	1.875%	Balfour Beatty Finance No.2, Ltd. 13	03.12.18	5 415 532	0.28%
4 300	0.000%	British Land White 2015 Ltd. 15	09.06.20	4 704 588	0.25%
4 900	2.500%	Carillion Finance Jersey Ltd. 14	19.12.19	1 239 747	0.06%
3 200	1.125%	Derwent London Capital No 2 Jersey Ltd. 13	24.07.19	3 902 119	0.20%
3 600	1.000%	Great Portland Estates Capital Jersey, Ltd. 13	10.09.18	4 170 844	0.22%
4 300	1.250%	J Sainsbury Plc. 14	21.11.19	4 889 101	0.26%
JPY				5 234 882	0.27%
20 000	0.000%	Kansai Paint Co, Ltd. 16	17.06.22	164 034	0.01%
430 000	0.000%	Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 17	29.03.24	3 644 871	0.19%
10 000	0.000%	Tohoku Electric Power Co, Inc. 15	03.12.18	73 700	0.00%
150 000	0.000%	Toray Industries, Inc. 14	30.08.19	1 352 277	0.07%
SGD				2 223 661	0.11%
3 426	0.000%	Indah Capital, Ltd. 13	24.10.18	2 223 661	0.11%
USD				36 760 368	1.92%
4 250	1.500%	Asia View, Ltd. 14	08.08.19	3 882 106	0.20%
9 451	0.000%	Cahaya Capital, Ltd. 14	18.09.21	7 872 592	0.41%
7 000	1.750%	DP World Ltd. 14	19.06.24	6 154 933	0.32%
3 445	7.500%	Hurricane Energy Plc. 17	24.07.22	3 180 097	0.17%
2 981	3.250%	PB Issuer No 4, Ltd. 15	03.07.21	2 448 774	0.13%
2 371	2.500%	Premier Oil Finance Jersey, Ltd. 12	27.07.18	2 215 171	0.12%
4 750	0.000%	Siliconware Precision Industries Co, Ltd. 14	31.10.19	4 638 251	0.24%
4 200	8.500%	Sirius Minerals Finance, Ltd. 16	28.11.23	4 355 453	0.23%
1 200	0.000%	STMicroelectronics NV—Series A 17	03.07.22	1 233 158	0.06%
906	5.750%	Suzlon Energy Ltd. 14	16.07.19	779 833	0.04%
Warrants				195 925	0.01%
CHF				195 925	0.01%
195 121		Goldman Sachs Group Inc	20.12.19	195 925	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				136 989 519	7.14%
Obligationen / Bonds				116 576 141	6.08%
GBP				1 678 553	0.09%
1 044	1.775%	Canary Wharf Finance II Plc. 07	22.10.37	1 041 852	0.06%
655	1.100%	Canary Wharf Finance II Plc. 07	22.10.37	636 701	0.03%
USD				114 897 588	5.99%
1 050	6.250%	ADT Corp. 14	15.10.21	957 714	0.05%
700	7.950%	AES Andres BV / Dominican Power Partners / Empresa Generadora de Electricidad It 16	11.05.26	634 005	0.03%
700	4.250%	APT Pipelines, Ltd. 17	15.07.27	604 117	0.03%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
8 470	6.278% Barclays Bank Plc. 05	29.12.49	8 148 424	0.42%
1 165	4.000% Baxalta, Inc. 16	23.06.25	1 004 157	0.05%
50 681	5.000% Carrington Holdings Co. LLC 144A 13	15.01.21	14 721 533	0.77%
600	4.950% Chandra Asri Petrochemical Tbk PT 17	08.11.24	492 602	0.03%
4 366	1.250% Ctrip.com International, Ltd. 16	15.09.22	3 721 480	0.19%
1 000	6.250% Cydsa SAB de CV 17	04.10.27	841 297	0.04%
1 250	5.450% Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.23	1 125 156	0.06%
600	5.875% Energuate Trust 17	03.05.27	518 352	0.03%
675	2.465% EQT Corp. 17	01.10.20	563 778	0.03%
303	1.974% Financial Asset Securities Corp. AAA Trust 2005-1 144A 05	27.02.35	222 181	0.01%
2 650	9.750% FMG Resources August 2006 Pty, Ltd. 144A 15	01.03.22	2 453 843	0.13%
6 000	3.000% Fortress Credit BSL III, Ltd. 144A 15	19.10.26	5 004 661	0.26%
120	5.625% Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 12	31.07.19	104 569	0.01%
240	4.125% Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 14	15.10.20	206 093	0.01%
900	8.750% Frontier Communications Corp. 10	15.04.22	539 798	0.03%
875	10.500% Frontier Communications Corp. 16	15.09.22	552 679	0.03%
2 125	5.500% GameStop Corp. 144A 14	01.10.19	1 802 560	0.09%
1 501	1.677% GE Business Loan Trust 2006-1 144A 06	15.05.34	1 205 849	0.06%
31 270	0.000% Government National Mortgage Association 11	16.08.51	225 807	0.01%
1 875	5.250% Hospitality Properties Trust 16	15.02.26	1 683 838	0.09%
177	6.000% Incitec Pivot Finance LLC 09	10.12.19	156 233	0.01%
700	3.538% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 17	08.11.27	581 385	0.03%
1 500	7.125% International Lease Finance Corp. 144A 10	01.09.18	1 289 147	0.07%
600	5.500% Itau Unibanco Holdings SA Island 12	06.08.22	519 938	0.03%
700	7.450% Land O'Lakes Capital Trust I 144A 98	15.03.28	683 089	0.04%
545	8.875% Latina Offshore, Ltd. 144A 13	03.07.18	344 086	0.02%
16 460	6.413% Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	29.01.49	15 918 618	0.83%
16 225	6.657% Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	29.12.49	15 896 592	0.83%
1 650	2.350% Mattel, Inc. 16	15.08.21	1 227 888	0.06%
1 550	2.987% MCF CLO VII LLC 144A 17	20.10.29	1 294 537	0.07%
1 950	4.000% Michael Kors USA, Inc. 144A 17	01.11.24	1 640 749	0.09%
1 395	4.250% Nasdaq, Inc. 14	01.06.24	1 227 485	0.06%
525	2.575% New Residential Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes 144A 16	15.10.49	433 577	0.02%
1 550	3.214% New Residential Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes 144A 17	15.02.51	1 293 528	0.07%
600	7.500% Oil and Gas Holdings Co. BSCC 17	25.10.27	512 743	0.03%
1 638	1.000% ON Semiconductor Corp. 15	01.12.20	1 747 782	0.09%
2 300	3.250% ORIX Corp 17	04.12.24	1 908 082	0.10%
450	5.500% Petroleos Mexicanos 17	04.02.19	386 858	0.02%
400	4.500% Petronas Capital, Ltd. 15	18.03.45	377 930	0.02%
3 030	6.425% RBS Capital Trust II 03	29.12.49	3 084 352	0.16%
583	6.875% Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 12	15.02.21	494 033	0.03%
950	6.125% Rite Aid Corp. 144A 15	01.04.23	715 067	0.04%
2 115	6.850% Rockies Express Pipeline LLC 144A 08	15.07.18	1 799 511	0.09%
725	5.750% Sabine Pass Liquefaction LLC 14	15.05.24	671 135	0.03%
650	5.875% Sabine Pass Liquefaction LLC 17	30.06.26	609 001	0.03%
3 385	4.750% Seagate HDD Cayman 14	01.01.25	2 772 666	0.14%
525	4.250% Seagate HDD Cayman 144A 17	01.01.25	441 268	0.02%
1 725	9.000% Sprint Communications, Inc. 144A 11	15.11.18	1 515 257	0.08%
900	5.750% St Marys Cement, Inc. 16	28.01.27	791 783	0.04%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
900	10.000%	Stoneway Capital Corp. 17	01.03.27	799 874	0.04%
875	3.700%	Tech Data Corp. 17	15.02.22	733 151	0.04%
400	4.000%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 16	15.08.26	335 490	0.02%
2 300	7.625%	Universal Hospital Services, Inc. 13	15.08.20	1 922 505	0.10%
1 250	5.625%	ViaSat, Inc. 144A 17	15.09.25	1 051 429	0.05%
1 500	3.750%	WEA Finance LLC / Westfield UK & Europe Finance Plc. 14	17.09.24	1 286 792	0.07%
1 550	7.750%	Windstream Services LLC Via Windstream Finance Corp. 10	15.10.20	1 099 534	0.06%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				20 413 378	1.06%
USD				20 413 378	1.06%
3 656	0.500%	Finisar Corp. 13	15.12.33	3 078 782	0.16%
3 733	2.750%	Golar LNG, Ltd. 144A 17	15.02.22	3 323 964	0.17%
1 614	2.250%	Neurocrine Biosciences, Inc. 144A 17	15.05.24	1 719 351	0.09%
1 322	0.000%	Palo Alto Networks, Inc. 14	01.07.19	1 514 134	0.08%
1 436	0.350%	Priceline Group Inc 13	15.06.20	1 656 745	0.09%
1 327	0.250%	salesforce.com, Inc. 13	01.04.18	1 697 329	0.09%
1 069	0.000%	ServiceNow, Inc. 13	01.11.18	1 575 662	0.08%
2 361	5.750%	Ship Finance International, Ltd. 16	15.10.21	2 127 721	0.11%
1 400	2.875%	Spirit Realty Capital, Inc. 14	15.05.19	1 169 597	0.06%
2 975	3.750%	VEREIT, Inc. 13	15.12.20	2 550 093	0.13%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				220 420 945	11.49%
Obligationen / Bonds				218 704 693	11.40%
AUD				5 050 897	0.26%
7 750	2.555%	Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd/Sydney The 17	07.12.22	5 050 897	0.26%
EUR				15 137 973	0.79%
5 200	1.000%	Avenir BV 17	26.09.27	5 444 920	0.28%
10 000	0.000%	Laufer Ltd. 17	10.10.18	9 693 053	0.51%
GBP				179 919 565	9.38%
4 400	0.000%	JP Morgan Structured Products BV 17	29.03.19	5 196 190	0.27%
1 623	0.000%	Laufer Ltd. 17	21.05.18	1 802 315	0.09%
4 623	0.000%	Laufer Ltd. 17	21.06.18	5 117 954	0.27%
20 956	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	14 350 112	0.75%
19 909	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	13 632 606	0.71%
19 908	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	13 632 606	0.71%
15 717	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	10 762 578	0.56%
15 717	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	10 762 578	0.56%
15 717	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	10 762 578	0.56%
15 717	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	10 762 578	0.56%
15 717	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	10 762 578	0.56%
1 408	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	963 773	0.05%
17 551	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	12 018 215	0.63%
20 956	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	14 350 112	0.75%
20 956	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	14 350 112	0.75%
20 956	0.000%	Liberty Industries PPA 17	16.01.37	14 350 112	0.75%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
21 601	0.000%	Wickham SA 17	16.04.35	16 342 568	0.85%
JPY				116 896	0.01%
0	0.000%	Wessex, Ltd. 17	17.10.24	116 896	0.01%
USD				18 479 362	0.96%
4 602	0.000%	AAA Max 1 Ltd. 17	27.07.29	3 160 368	0.16%
7 145	0.000%	Laufer Ltd. 17	15.03.19	5 564 062	0.29%
11 785	0.000%	Laufer Ltd. 17	16.03.20	8 672 127	0.45%
700	5.125%	Logan Property Holdings Co, Ltd. 17	02.11.18	582 901	0.03%
600	5.375%	Logan Property Holdings Co, Ltd. 17	03.12.18	499 904	0.03%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				1 641 983	0.09%
JPY				1 641 983	0.09%
80 000	0.000%	LIXIL Group Corp. 15	04.03.20	613 531	0.03%
130 000	0.000%	LIXIL Group Corp. 15	04.03.22	1 028 452	0.06%
Warrants				74 269	0.00%
GBP				74 269	0.00%
180 621		Premier Oil Plc.	31.05.22	74 269	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				102 883 350	5.36%
Irland / Ireland				102 883 350	5.36%
1 949 235		GAM Star Absolute Return Macro "II GBP"		22 729 462	1.18%
68 818		GAM Star Dynamic Global Bond Fund "AC EUR"		679 998	0.04%
5 197		GAM Star Dynamic Global Bond Fund "I USD"		46 531 818	2.42%
3 887		GAM Star Fund Plc.		32 942 072	1.72%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	446 685	EUR	288 576	16.01.18	2 165	0.00%
AUD	1 063 562	EUR	701 432	17.01.18	-9 215	-0.00%
AUD	79 846 757	USD	61 241 550	15.03.18	996 554	0.04%
BRL	54 797 019	USD	16 932 600	03.01.18	-343 975	-0.02%
BRL	60 654 884	USD	18 273 140	02.03.18	-84 002	-0.00%
CHF	57 350 000	EUR	49 366 897	26.01.18	-345 403	-0.02%
CLP	9 489 667 040	USD	14 683 200	12.01.18	622 236	0.03%
CLP	7 278 465 600	USD	11 340 000	16.01.18	412 004	0.02%
CLP	69 183 143 076	USD	110 389 340	15.03.18	1 693 854	0.08%
CZK	838 002 482	EUR	31 995 000	10.04.18	771 022	0.04%
DKK	186 757 151	EUR	25 091 775	16.01.18	-7 426	-0.00%
DKK	383 612 014	EUR	51 554 957	17.01.18	-29 813	-0.00%
EUR	17 763 011	AUD	27 362 894	17.01.18	-46 071	0.00%
EUR	1 760	CHF	2 055	03.01.18	4	0.00%
EUR	2 093 551	CHF	2 430 937	17.01.18	15 850	0.00%
EUR	5 757 046	CNH	45 383 370	17.01.18	-38 486	-0.00%
EUR	31 995 000	CZK	849 179 295	10.04.18	-1 208 037	-0.06%
EUR	121 665 311	DKK	905 312 320	17.01.18	67 592	0.00%
EUR	276 380 334	GBP	248 422 217	17.01.18	-3 374 125	-0.18%
EUR	9 580 213	HKD	88 120 000	17.01.18	197 648	0.01%
EUR	17 261 087	HUF	5 397 796 085	17.01.18	-137 750	-0.00%
EUR	6 000 960	HUF	1 880 386 234	14.03.18	-56 852	-0.00%
EUR	27 058 203	JPY	3 603 285 500	17.01.18	423 777	0.02%
EUR	12 712 000	KRW	16 278 558 170	04.04.18	100 692	0.00%
EUR	17 530 560	MXN	397 312 866	17.01.18	676 985	0.04%
EUR	29 093 489	NOK	273 638 534	17.01.18	1 244 131	0.06%
EUR	13 406 400	NOK	132 539 558	15.03.18	-58 030	-0.00%
EUR	6 000 960	PLN	25 337 812	15.03.18	-47 530	-0.00%
EUR	75 687 312	SEK	722 144 771	17.01.18	2 234 604	0.12%
EUR	14 044 800	SEK	139 976 474	15.03.18	-193 498	-0.01%
EUR	2 280 380	SGD	3 670 841	17.01.18	-5 757	-0.00%
EUR	2 855 939	USD	3 391 616	16.01.18	33 622	0.00%
EUR	692 161 536	USD	823 523 838	17.01.18	6 909 345	0.33%
EUR	192 113	USD	228 000	26.01.18	2 493	0.00%
EUR	3 594 000	USD	4 252 062	13.03.18	67 419	0.00%
EUR	92 858 434	USD	110 379 362	15.03.18	1 324 507	0.07%
EUR	211 686	ZAR	3 472 924	17.01.18	-21 239	-0.00%
GBP	22 943 623	EUR	25 748 930	17.01.18	88 453	0.00%
GBP	808 452 000	EUR	914 381 053	26.01.18	-4 166 876	-0.22%
HUF	3 733 493 290	EUR	11 896 170	14.03.18	131 571	0.00%
INR	3 739 783 317	USD	57 819 720	15.03.18	220 687	0.00%
JPY	42 677 280	EUR	318 463	16.01.18	-3 000	-0.00%
JPY	1 198 946 700	EUR	8 993 658	17.01.18	-131 397	-0.00%
JPY	2 459 668 958	USD	21 922 320	15.03.18	-8 646	-0.00%
KRW	16 278 558 170	EUR	12 712 000	04.04.18	-100 692	-0.00%
KRW	75 093 235 054	USD	69 129 770	15.03.18	910 744	0.06%
KRW	3 242 277 400	USD	2 881 000	08.05.18	127 068	0.01%
KRW	19 256 677 838	USD	17 199 100	15.05.18	683 159	0.05%
MXN	397 312 866	EUR	17 385 589	17.01.18	-532 015	-0.03%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

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

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
MXN	558 495 282	USD	28 928 010	15.03.18	-619 741	-0.05%
NZD	10 607 302	USD	7 424 560	15.03.18	93 578	0.00%
PLN	50 337 671	EUR	11 896 170	15.03.18	120 135	0.00%
SEK	148 234 000	EUR	14 905 454	26.01.18	172 361	0.01%
SGD	26 299 719	USD	19 553 040	15.03.18	122 473	0.01%
TRY	21 365 016	USD	5 402 300	16.01.18	176 177	0.01%
TRY	135 584 608	USD	34 274 870	15.03.18	620 666	0.03%
TWD	683 886 258	USD	22 932 000	15.05.18	194 523	0.01%
USD	43 920 740	AUD	57 592 954	15.03.18	-928 113	-0.04%
USD	16 932 600	BRL	55 094 447	03.01.18	269 303	0.01%
USD	29 451 520	BRL	96 542 900	02.03.18	437 983	0.02%
USD	14 683 200	CLP	9 495 455 200	12.01.18	-630 070	-0.03%
USD	11 340 000	CLP	7 278 465 600	16.01.18	-412 004	-0.02%
USD	74 203 360	CLP	48 306 151 577	15.03.18	-3 566 382	-0.19%
USD	82 640 197	EUR	70 249 746	17.01.18	-1 485 033	-0.05%
USD	49 151 000	EUR	41 495 327	26.01.18	-617 975	-0.03%
USD	4 275 063	EUR	3 594 000	13.03.18	-48 342	-0.00%
USD	122 620 271	EUR	103 211 389	15.03.18	-1 526 486	-0.07%
USD	18 088 000	GBP	13 347 649	15.03.18	-7 999	-0.00%
USD	11 874 240	INR	773 013 024	15.03.18	-109 546	-0.00%
USD	70 887 600	KRW	76 804 489 545	15.03.18	-780 179	-0.03%
USD	2 881 000	KRW	3 241 845 250	08.05.18	-126 734	-0.01%
USD	17 199 100	KRW	19 256 677 838	15.05.18	-683 159	-0.05%
USD	48 727 800	MXN	936 654 830	15.03.18	1 215 599	0.07%
USD	3 745 280	NZD	5 470 485	15.03.18	-117 733	-0.00%
USD	5 402 300	TRY	21 366 096	16.01.18	-176 413	-0.01%
USD	44 055 800	TRY	175 931 558	15.03.18	-1 152 415	-0.06%
USD	22 932 000	TWD	683 886 258	15.05.18	-194 523	-0.01%
USD	3 532 480	ZAR	48 853 334	15.03.18	-308 570	-0.02%
ZAR	368 256 469	USD	28 310 510	15.03.18	930 610	0.05%
					-129 658	-0.01%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International oder Morgan Stanley And Co. International Plc. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with HSBC Bank Plc., Merrill Lynch international or Morgan Stanley And Co. International Plc..

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - 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
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – EUR BUXL 30Y BOND	Verkäufe / Sales EUR	-243	-39 817 980	08.03.18	799 472	0.04%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – EURO-BTP	Verkäufe / Sales EUR	-300	-40 842 000	08.03.18	991 501	0.05%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Futures (Fortsetzung) / Futures (continued)

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - 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	
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – EURO-BOBL	Verkäufe / Sales	EUR	-2 824	-371 666 640	08.03.18	1 976 800	0.10%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – EURO-BUND	Verkäufe / Sales	EUR	-1 624	-262 568 320	08.03.18	2 231 123	0.12%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – EURO-OAT	Verkäufe / Sales	EUR	-965	-149 748 700	08.03.18	1 770 440	0.09%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – S+P500 EMINI	Verkäufe / Sales	USD	-76	-8 468 353	16.03.18	-21 938	-0.00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – US ULTRA BOND (CBT)	Verkäufe / Sales	USD	-164	-22 897 752	20.03.18	-102 874	-0.00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – US 10Y NOTE (CBT)	Verkäufe / Sales	USD	-453	-46 796 489	20.03.18	246 246	0.01%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – US LONG BOND (CBT)	Käufe / Purchases	USD	152	19 367 085	20.03.18	-153 619	-0.01%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – LONG GILT	Verkäufe / Sales	GBP	-1 018	-143 535 741	27.03.18	-992 014	-0.05%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL – US 5Y NOTE (CBT)	Käufe / Purchases	USD	511	49 433 566	29.03.18	-72 230	-0.00%
					6 672 907	0.35%	

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Barrier FX Optionen / Barrier FX Options				
-785 000	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 9.77 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 9.77 Up	79 617	-501 212	-0.03%
-392 600	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 9.77 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 9.77 Up	39 819	-250 670	-0.01%
392 600	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 09.02.2018 Str. 9.77 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 9.77 Up	—	317 581	0.02%
-234 100	CALL EUR/USD SPOT CROSS 02.03.2018 Str. 1.2526 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.2526 Up	196 096	-34 929	-0.00%
239 600	CALL EUR/USD SPOT CROSS 02.03.2018 Str. 1.2526 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.2526 Up	—	35 750	0.00%
17 630 600	CALL EUR/USD SPOT CROSS 14.03.2018 Str. 1.2125 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.1666 Down & Out	—	159 240	0.01%
-17 630 600	CALL EUR/USD SPOT CROSS 14.03.2018 Str. 1.2275 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.2666 Up & Rev In	17 630 600	-68 795	-0.00%
-58 768 600	CALL EUR/USD SPOT CROSS 14.03.2018 Str. 1.2275 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.2666 Up & Rev In	58 768 600	-229 315	-0.01%
1 282 300	CALL USD/CAD SPOT CROSS 12.01.2018 Str. 1.301 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 1.301 Up	—	20 505	0.00%
1 318 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 28.02.2018 Str. 115.75 - HSBC BANK PLC.,Barrier 1: 105.06, Type 1: Down & Out,Barrier 2: 126.14, Type 2: Up & Out	—	130 578	0.01%
-73 049 300	CALL USD/MXN SPOT CROSS 18.06.2018 Str. 19.5 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 21.5 Up & Rev In	73 049 300	-3 964 603	-0.21%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
-39 583 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9 - HSBC BANK PLC.,Barrier 1: 9.098, Type 1: Up & Out,Barrier 2: 9.852, Type 2: Up & Out	39 583 500	-594	-0.00%
1 317 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9.25 - HSBC BANK PLC.,Barrier 1: 9.0485, Type 1: Down & Out,Barrier 2: 9.8715, Type 2: Up & Out	—	12 376	0.00%
26 389 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9.3 - HSBC BANK PLC.,Barrier 1: 9.098, Type 1: Down & Out,Barrier 2: 9.852, Type 2: Up & Out	—	5 172	0.00%
588 800	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 09.03.2018 Str. 9.806 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 9.756 Down & Out	—	52 095	0.00%
468 200	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 22.05.2018 Str. 9.7 - HSBC BANK PLC.,Barrier 1: 9.3, Type 1: Down & Out,Barrier 2: 10.2, Type 2: Up & Out	—	94 475	0.00%
53 835 400	PUT USD/JPY SPOT CROSS 09.03.2018 Str. 110.8 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 105.66 Down & Rev Out	—	132 123	0.01%
1 170 300	PUT USD/RUB SPOT CROSS 29.11.2018 Str. 56.16 - HSBC BANK PLC.,Barrier: 62.26 Up & Out	—	233 190	0.01%
			-3 857 033	-0.20%
	Bond Optionen / Bond Options			
250 000 000	CALL ANA Holdings, Inc. 16.09.2022 Str. 1 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	181 274	0.01%
420 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 24.01.2020 Str. 40 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	119 075	0.01%
310 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 0.6 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	9 331	0.00%
270 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 50 - JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON	—	8 127	0.00%
370 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.01.2022 Str. 55 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	150 075	0.01%
200 000 000	CALL GIU0094NL 30.03.2021 Str. 1 - NOMURA BANK INTERNATIONAL PLC.	—	35 111	0.00%
150 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	20 660	0.00%
150 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	20 660	0.00%
250 000 000	CALL Japan Airport Terminal Co. Ltd. 04.03.2022 Str. 50 - JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON	—	48 740	0.00%
557 000 000	CALL JPMorgan Chase Bank NA 08.11.2019 Str. 10 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	304 815	0.02%
290 000 000	CALL Kansai Paint Co. Ltd. 17.06.2022 Str. 0.45 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	279 285	0.01%
830 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2020 Str. 55 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	194 308	0.01%
690 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2022 Str. 65 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	252 992	0.01%
150 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 50 - JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON	—	54 332	0.00%
170 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	52 355	0.00%
60 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2022 Str. 65 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	41 327	0.00%
120 000 000	CALL Medipal Holdings Corp. 07.10.2022 Str. 1 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	124 479	0.01%
310 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 1 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	326 282	0.02%
230 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 40 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	241 575	0.01%
1 600 000	CALL Oita Bank Ltd. 18.12.2019 Str. 100 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	110 961	0.01%
180 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	70 348	0.00%
340 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	125 790	0.01%
390 000 000	CALL Takashimaya Co. Ltd. 27.11.2020 Str. 50 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	288 366	0.02%
340 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 12.03.2018 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	0	0.00%
340 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	0	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
10 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	0	0.00%
170 000 000	CALL Toray Industries, Inc. 30.08.2019 Str. 891 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	279 619	0.01%
70 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	23 594	0.00%
60 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	20 223	0.00%
			3 383 704	0.17%
	Cap / Cap			
25 647 400	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 07.03.2018 Str. 100 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	147 543	0.01%
-51 294 800	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 07.03.2018 Str. 125 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	51 294 800	-5 560	-0.00%
26 646 100	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 09.03.2018 Str. 100 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	150 183	0.01%
-53 292 300	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 09.03.2018 Str. 125 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	53 292 300	-6 480	-0.00%
21 886 800	CALL EUR Swap 5Y vs 30Y 15.05.2019 Str. 120 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	172 188	0.01%
-21 886 800	CALL EUR Swap 5Y vs 30Y 15.05.2019 Str. 150 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	21 886 800	-45 895	-0.00%
16 871 300	CALL GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 60 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	—	685 094	0.04%
-16 871 300	CALL GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 100 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	459 480 418	-217 589	-0.01%
28 022 400	CALL USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 25 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	69 240	0.00%
-28 022 400	CALL USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 50 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	23 473 272	-1 578	-0.00%
43 095 962	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 70 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	—	5 337	0.00%
-43 095 962	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 110 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	36 099 807	-40	-0.00%
28 841 752	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 70 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	2 478	0.00%
-28 841 752	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 110 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	24 159 611	-6	0.00%
-39 493 100	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 19.01.2019 Str. 100 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	33 081 830	-2 480	-0.00%
48 741 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	50 496	0.00%
39 493 100	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	41 887	0.00%
48 741 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	50 496	0.00%
-48 741 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 100 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	40 828 435	-2 990	-0.00%
-48 741 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 24.01.2019 Str. 100 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	40 828 435	-3 153	-0.00%
-5 850 500	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 0.0000 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	153 159 292	-116 672	-0.01%
-5 714 400	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 0.0000 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	153 158 198	-116 671	-0.01%
-5 651 900	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 0.0000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	153 938 627	-117 266	-0.01%
-28 022 400	PUT USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 0.0000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	23 473 272	-97 607	-0.00%
-43 095 962	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 10 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	36 099 807	-77 275	-0.00%
-28 841 752	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 10 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	24 159 611	-55 577	-0.00%
-59 572 600	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. (10) - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	49 901 644	-176 712	-0.01%
			331 391	0.02%
	Dual FX Optionen / Dual FX Options			
14 046 000	CALL EUR/SEK NOK/SEK SPOT CROSS 18.05.2018 Str. 9.403 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	9 601	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 198 100	CALL EUR/USD USD/JPY SPOT CROSS 24.01.2018 Str. 1.1768 - HSBC BANK PLC.	—	2 441	0.00%
2 408 000	CALL USD/MXN USD/JPY SPOT CROSS 18.01.2018 Str. 19.3 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	306 972	0.02%
			319 014	0.02%
Aktioptionen / Equity Options				
190	CALL Siemens AG 15.06.2018 Str. 125 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	31 540	0.00%
			31 540	0.00%
Future Optionen / Future Options				
1 686	PUT HANG SENG CHINA ENT 27.06.2019 Str. 7 400 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	709 459	-709 459	-0.04%
-843	PUT HANG SENG CHINA ENT 27.06.2019 Str. 8 800 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	291 866	0.02%
71	PUT HSI H SENG INDEX 30.01.2018 Str. 28 800 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	94 167	-94 167	-0.01%
			-511 760	-0.03%
FX Optionen / FX Options				
-10 900 000	CALL EUR/CZK SPOT CROSS 26.04.2018 Str. 27.5 - HSBC BANK PLC.	426 139	-8 219	-0.00%
-23 965 600	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 9.8 - HSBC BANK PLC.	2 433 192	-290 823	-0.01%
-45 100 000	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 9.95 - HSBC BANK PLC.	37 778 511	-399 451	-0.02%
45 100 000	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 10.2 - HSBC BANK PLC.	—	138 683	0.01%
-722 500	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 04.05.2018 Str. 10.033 - HSBC BANK PLC.	73 354	-489 028	-0.03%
785 000	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 09.02.2018 Str. 0.0000 - HSBC BANK PLC.	—	635 000	0.03%
-45 100 000	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 05.03.2018 Str. 10.05 - HSBC BANK PLC.	4 578 936	-187 977	-0.01%
45 100 000	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 05.03.2018 Str. 10.3 - HSBC BANK PLC.	—	57 187	0.00%
-699 000	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 10.134 - HSBC BANK PLC.	70 895	-296 061	-0.01%
45 100 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.1875 - HSBC BANK PLC.	—	816 761	0.04%
45 100 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.205 - HSBC BANK PLC.	—	426 015	0.02%
-45 100 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.205 - HSBC BANK PLC.	4 574 196	-426 015	-0.02%
-45 100 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.2075 - HSBC BANK PLC.	37 778 511	-383 846	-0.02%
-45 100 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.225 - HSBC BANK PLC.	37 778 511	-175 349	-0.01%
45 100 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 26.02.2018 Str. 1.225 - HSBC BANK PLC.	—	175 349	0.01%
45 100 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.1875 - HSBC BANK PLC.	—	838 905	0.04%
45 100 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.205 - HSBC BANK PLC.	—	447 257	0.02%
-45 100 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.205 - HSBC BANK PLC.	37 778 511	-447 257	-0.02%
-45 100 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.2075 - HSBC BANK PLC.	37 778 511	-404 592	-0.02%
-45 100 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.225 - HSBC BANK PLC.	334 708	-190 728	-0.01%
45 100 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 1.225 - HSBC BANK PLC.	—	190 728	0.01%
58 768 600	CALL EUR/USD SPOT CROSS 14.03.2018 Str. 1.2125 - HSBC BANK PLC.	—	545 902	0.03%
55 125 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.15 - HSBC BANK PLC.	—	2 909 001	0.15%
-11 025 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.15 - HSBC BANK PLC.	9 235 212	-581 800	-0.03%
-11 025 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.15 - HSBC BANK PLC.	9 235 212	-581 800	-0.03%
-11 025 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.15 - HSBC BANK PLC.	9 235 212	-581 800	-0.03%
-22 050 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.15 - HSBC BANK PLC.	18 470 425	-1 163 600	-0.06%
134 580 000	CALL NOK/SEK SPOT CROSS 01.02.2018 Str. 1.035 - HSBC BANK PLC.	—	5 796	0.00%
-134 580 000	CALL NOK/SEK SPOT CROSS 01.02.2018 Str. 1.055 - HSBC BANK PLC.	13 649 563	-1 261	-0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment		Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
		EUR	EUR		
237 758 000	CALL NOK/SEK SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 1.035 - HSBC BANK PLC.	—	—	15 565	0.00%
-237 758 000	CALL NOK/SEK SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 1.055 - HSBC BANK PLC.	24 114 227	—	-4 067	-0.00%
31 320 000	CALL NZD/USD SPOT CROSS 08.03.2018 Str. 0.72 - HSBC BANK PLC.	—	—	144 040	0.01%
44 220 000	CALL USD/AUD SPOT CROSS 15.01.2018 Str. 0.7607 - HSBC BANK PLC.	—	—	10 606	0.00%
-582 900	CALL USD/CAD SPOT CROSS 12.01.2018 Str. 0.0000 - HSBC BANK PLC.	387 780	—	-9 321	-0.00%
2 340 700	CALL USD/CAD SPOT CROSS 26.01.2018 Str. 1.285 - HSBC BANK PLC.	—	—	84 061	0.00%
-18 040 000	CALL USD/CAD SPOT CROSS 02.02.2018 Str. 1.29 - HSBC BANK PLC.	12 001 274	—	-20 357	-0.00%
-22 680 000	CALL USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 680 - HSBC BANK PLC.	30 860	—	-38	-0.00%
22 680 000	CALL USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 680 - HSBC BANK PLC.	—	—	38	0.00%
19 180 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 30.01.2018 Str. 112.3 - HSBC BANK PLC.	—	—	142 460	0.01%
-19 180 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 30.01.2018 Str. 112.3 - HSBC BANK PLC.	142 344	—	-142 460	-0.01%
-26 400 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 19.03.2018 Str. 115.5 - HSBC BANK PLC.	195 927	—	-79 675	-0.00%
-31 680 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 110.25 - HSBC BANK PLC.	235 112	—	-655 365	-0.03%
31 680 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 110.25 - HSBC BANK PLC.	—	—	655 365	0.03%
34 848 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5 - DEUTSCHE BANK AG	—	—	1 359 792	0.07%
-34 848 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5 - HSBC BANK PLC.	258 623	—	-1 359 791	-0.07%
29 040 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 18.03.2020 Str. 115.5 - BANK OF AMERICA NA	—	—	471 005	0.03%
46 140 000	CALL USD/MXN SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 19.5 - HSBC BANK PLC.	—	—	984 932	0.05%
48 699 500	CALL USD/MXN SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 18.5 - HSBC BANK PLC.	—	—	4 264 693	0.22%
27 060 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 79.66 - HSBC BANK PLC.	—	—	458	0.00%
27 060 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 79.66 - HSBC BANK PLC.	—	—	458	0.00%
-4 510 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 82.06 - HSBC BANK PLC.	33 471	—	-350	-0.00%
-4 510 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 82.06 - HSBC BANK PLC.	33 471	—	-350	-0.00%
-15 592 500	PUT EUR/GBP SPOT CROSS 20.02.2018 Str. 0.8 - HSBC BANK PLC.	17 552 325	—	-125	-0.00%
908 000	PUT EUR/KRW SPOT CROSS 29.03.2018 Str. 1 098 - HSBC BANK PLC.	—	—	708	0.00%
-908 000	PUT EUR/KRW SPOT CROSS 29.03.2018 Str. 1 098 - HSBC BANK PLC.	710	—	-6 616	-0.00%
-23 965 600	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 9.15 - HSBC BANK PLC.	2 433 192	—	-359	-0.00%
23 965 600	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 29.01.2018 Str. 9.4 - HSBC BANK PLC.	—	—	4 242	0.00%
699 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 9.4 - HSBC BANK PLC.	—	—	16 048	0.00%
25 937 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 16.02.2018 Str. 9.275 - HSBC BANK PLC.	—	—	3 476	0.00%
15 690 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 16.02.2018 Str. 9.3 - HSBC BANK PLC.	—	—	2 620	0.00%
1 170 300	PUT EUR/USD SPOT CROSS 09.03.2018 Str. 1.1366 - HSBC BANK PLC.	—	—	26 535	0.00%
-179 700	PUT EUR/USD SPOT CROSS 09.03.2018 Str. 1.1366 - HSBC BANK PLC.	150 528	—	-4 074	-0.00%
-990 600	PUT EUR/USD SPOT CROSS 09.03.2018 Str. 1.1366 - HSBC BANK PLC.	829 787	—	-22 461	-0.00%
15 592 500	PUT EUR/USD SPOT CROSS 20.02.2020 Str. 1.06 - DEUTSCHE BANK AG	—	—	81 221	0.00%
-134 580 000	PUT NOK/SEK SPOT CROSS 01.02.2018 Str. 1.0125 - HSBC BANK PLC.	13 649 563	—	-255 807	-0.01%
-237 758 000	PUT NOK/SEK SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 1.0045 - HSBC BANK PLC.	24 114 227	—	-331 083	-0.02%
44 220 000	PUT USD/AUD SPOT CROSS 15.01.2018 Str. 0.7607 - HSBC BANK PLC.	—	—	970 019	0.05%
-22 680 000	PUT USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 628 - HSBC BANK PLC.	30 860	—	-408 043	-0.02%
22 680 000	PUT USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 628 - HSBC BANK PLC.	—	—	408 044	0.02%
22 680 000	PUT USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 640 - HSBC BANK PLC.	—	—	758 802	0.04%
-22 680 000	PUT USD/CLP SPOT CROSS 11.01.2018 Str. 640 - HSBC BANK PLC.	30 860	—	-758 801	-0.04%
-45 100 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 01.02.2018 Str. 108 - HSBC BANK PLC.	37 778 511	—	-17 239	-0.00%
45 100 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 01.02.2018 Str. 111 - HSBC BANK PLC.	—	—	122 102	0.01%
-31 680 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 110.25 - HSBC BANK PLC.	235 112	—	-191 088	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
31 680 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 110.25 - HSBC BANK PLC.	—	191 088	0.01%
34 848 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5 - DEUTSCHE BANK AG	—	850 653	0.04%
-34 848 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5 - HSBC BANK PLC.	258 623	-850 653	-0.04%
-27 700 000	PUT USD/KRW SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 1 000 - HSBC BANK PLC.	2 812 340	-44 429	-0.00%
27 700 000	PUT USD/KRW SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 1 000 - HSBC BANK PLC.	—	44 429	0.00%
-48 699 500	PUT USD/MXN SPOT CROSS 15.02.2018 Str. 16.75 - HSBC BANK PLC.	2 063 048	-730	-0.00%
48 699 500	PUT USD/MXN SPOT CROSS 15.02.2018 Str. 16.75 - HSBC BANK PLC.	—	730	0.00%
-589 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 27.04.2018 Str. 16.985 - HSBC BANK PLC.	24 952	-11 776	-0.00%
-585 400	PUT USD/MXN SPOT CROSS 04.05.2018 Str. 16.9 - HSBC BANK PLC.	24 799	-11 295	-0.00%
-468 200	PUT USD/MXN SPOT CROSS 25.05.2018 Str. 16.81 - HSBC BANK PLC.	19 834	-10 281	-0.00%
27 700 000	PUT USD/NOK SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 7.75 - HSBC BANK PLC.	—	106 482	0.01%
-27 700 000	PUT USD/NOK SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 7.75 - HSBC BANK PLC.	21 674	-106 482	-0.01%
-33 075 000	PUT USD/TRY SPOT CROSS 15.01.2018 Str. 3.72 - HSBC BANK PLC.	7 335 938	-55 529	-0.00%
33 075 000	PUT USD/TRY SPOT CROSS 15.01.2018 Str. 3.82 - HSBC BANK PLC.	—	326 756	0.02%
-18 081 000	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2 - HSBC BANK PLC.	508 622	-140 712	-0.01%
11 025 000	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2 - HSBC BANK PLC.	—	85 800	0.00%
7 056 000	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2 - HSBC BANK PLC.	—	54 912	0.00%
			7 265 760	0.38%
	Index Optionen / Index Options			
588	PUT EURO STOXX 50 19.01.2018 Str. 3 450 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	116 424	0.01%
17	PUT NASDAQ 100 STOCK 19.01.2018 Str. 6 000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	16 975	0.00%
204	PUT NIKKEI 225 09.02.2018 Str. 22 250 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	407 185	0.02%
			540 584	0.03%
	Swaption / Swaption			
16 631 000	CALL Payer EURIB6M EUR 12.04.2018 Str. 1.023 - UBS AG LONDON	—	2 008 405	0.10%
10 590 000	CALL Payer EURIB6M EUR 30.04.2018 Str. 1.056 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	1 206 555	0.06%
175 890 000	CALL Payer EURIB6M EUR 16.05.2018 Str. 0.115 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	304 077	0.02%
351 780 000	CALL Payer EURIB6M EUR 16.05.2018 Str. 0.115 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	608 154	0.03%
-586 300 000	CALL Payer EURIB6M EUR 16.05.2018 Str. 0.175 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	586 300 000	-115 560	-0.01%
-1 172 600 000	CALL Payer EURIB6M EUR 16.05.2018 Str. 1 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	1 172 600 000	-231 120	-0.01%
150 683 000	CALL Payer EURIB6M EUR 25.05.2018 Str. 0.05 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	145 923	0.01%
301 366 000	CALL Payer EURIB6M EUR 25.05.2018 Str. 0.05 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	291 846	0.02%
-353 184 000	CALL Payer EURIB6M EUR 25.05.2018 Str. 0.225 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	353 184 000	-316 305	-0.02%
-176 592 000	CALL Payer EURIB6M EUR 25.05.2018 Str. 0.225 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	176 592 000	-158 152	-0.01%
175 890 000	CALL Payer EURIB6M EUR 27.05.2018 Str. 0.125 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	319 115	0.02%
351 780 000	CALL Payer EURIB6M EUR 27.05.2018 Str. 0.125 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	638 231	0.03%
-1 172 600 000	CALL Payer EURIB6M EUR 27.05.2018 Str. 0.17 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	1 172 600 000	-248 451	-0.01%
-586 300 000	CALL Payer EURIB6M EUR 27.05.2018 Str. 0.17 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	586 300 000	-124 225	-0.01%
228 648 100	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.125 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	513 555	0.03%
457 296 000	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.125 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	1 027 110	0.05%
-1 876 086 500	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.17 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	1 876 086 500	-532 265	-0.03%
-938 043 100	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.17 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	938 043 100	-266 132	-0.01%
-176 592 000	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.225 - UBS AG LONDON	176 592 000	-211 118	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
-353 184 000	CALL Payer EURIB6M EUR 15.06.2018 Str. 0.225 - UBS AG LONDON	353 184 000	-422 235	-0.02%
53 715 700	CALL Payer EURIB6M EUR 21.06.2018 Str. 0.985 - UBS AG LONDON	—	557 675	0.03%
-48 730 000	CALL Payer EURIB6M EUR 24.05.2027 Str. 2.4 - BNP PARIBAS S.A.	48 730 000	-1 358 580	-0.07%
-48 730 000	CALL Payer EURIB6M EUR 24.05.2027 Str. 2.4 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	48 730 000	-1 358 580	-0.07%
39 797 500	CALL Payer EURIB6M EUR 30.05.2034 Str. 2.75 - DEUTSCHE BANK AG NEW YORK	—	1 741 808	0.09%
-114 192 000	CALL Payer LIB3M USD 08.05.2018 Str. 4.29 - BNP PARIBAS LONDON BRANCH	95 654 185	-1	0.00%
-119 474 000	CALL Payer LIB3M USD 08.05.2018 Str. 4.3 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	100 078 710	-1	0.00%
-16 515 000	CALL Payer LIB3M USD 15.05.2018 Str. 2.75 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	13 833 971	-193 681	-0.01%
-73 190 200	CALL Payer LIB3M USD 21.06.2018 Str. 2.607 - CITIBANK NA	61 308 576	-489 804	-0.03%
16 515 000	CALL Payer LIB3M USD 15.05.2019 Str. 2.75 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	567 734	0.03%
-22 485 600	CALL Payer LIB3M USD 10.02.2020 Str. 2.5 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	18 835 310	-273 387	-0.01%
41 640 000	CALL Payer LIB3M USD 08.02.2027 Str. 2.85 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	968 597	0.05%
47 622 500	CALL Payer LIB3M USD 24.05.2027 Str. 3 - DEUTSCHE BANK AG	—	1 019 652	0.05%
44 300 000	CALL Payer LIB3M USD 24.05.2027 Str. 3 - UBS AG LONDON	—	948 513	0.05%
1 076 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 0.5 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	279 196	0.01%
-1 076 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 1.3 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	7 985 502	-5 929	-0.00%
1 041 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 18.11.2021 Str. 0.7 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	119 811	0.01%
1 035 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 25.11.2021 Str. 0.7 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	119 763	0.01%
1 035 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 25.11.2021 Str. 0.7 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	119 763	0.01%
16 631 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 12.04.2018 Str. 1.023 - UBS AG LONDON	—	7 500	0.00%
10 590 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 30.04.2018 Str. 1.056 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	10 005	0.00%
40 000 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 20.06.2022 Str. 0.5 - DEUTSCHE BANK AG	—	107 926	0.01%
30 000 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 20.06.2022 Str. 2.25 - BARCLAYS BANK PLC.	—	102 120	0.01%
485 727 400	PUT Receiver LIB3M GBP 13.03.2018 Str. 0.55 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	36 405	0.00%
637 772 500	PUT Receiver LIB3M GBP 13.03.2018 Str. 0.55 - ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC.	—	47 800	0.00%
-313 236 000	PUT Receiver LIB3M USD 20.08.2018 Str. 1.7 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	262 385 580	-128 172	-0.01%
924 000 000	PUT Receiver LIB3M USD 20.08.2018 Str. 1.7 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	76 118	0.00%
723 260 300	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.85 - CITIBANK NA	—	173 039	0.01%
399 239 700	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.85 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	95 518	0.00%
-245 185 200	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.88 - CITIBANK NA	205 382 079	-268 624	-0.01%
-135 342 300	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.88 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	113 370 966	-148 280	-0.01%
-22 485 600	PUT Receiver LIB3M USD 10.02.2020 Str. 2.5 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	18 835 310	-350 171	-0.02%
41 640 000	PUT Receiver LIB3M USD 08.02.2027 Str. 2.85 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	1 192 031	0.06%
-99 574 100	PUT Receiver LIB6M GBP 13.03.2018 Str. 0.819 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	112 089 592	-65 265	-0.00%
-130 743 400	PUT Receiver LIB6M GBP 13.03.2018 Str. 0.819 - ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC.	147 176 568	-85 695	-0.00%
-1 359 158 000	PUT Receiver LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 0.1 - UBS AG LONDON	10 086 950	-635	-0.00%
-1 139 501 000	PUT Receiver LIB6M JPY 11.06.2018 Str. 1 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	8 456 772	-399	-0.00%
1 139 501 000	PUT Receiver LIB6M JPY 11.06.2018 Str. 1 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	399	0.00%
			8 001 577	0.42%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Sony Corp.	262 550 000	20.03.18	JPY	1.00%	-4 154	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Panasonic Corporation	241 500 000	20.03.18	JPY	1.00%	-3 851	-0.00%
CDS	BANK OF AMERICA NA - Republic of Hungary	3 910 000	20.03.18	USD	1.00%	-6 819	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Safeway, Inc.	12 925 000	20.03.18	USD	1.00%	-9 605	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Continental Aktiengesellschaft	600 000	20.06.18	EUR	5.00%	-14 295	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Continental Aktiengesellschaft	480 000	20.06.18	EUR	5.00%	-11 436	-0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - COMMERZBANK Aktiengesellschaft	2 000 000	20.06.18	EUR	5.00%	-47 068	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - WPP 2005 LIMITED	2 000 000	20.09.18	EUR	1.00%	-12 908	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Jaguar Land Rover Automotive Plc.	-1 460 000	20.09.18	EUR	5.00%	-82 512	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Republic of Turkey	10 000 000	20.09.18	USD	1.00%	-38 592	-0.00%
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - Republic of Turkey	1 700 000	20.09.18	USD	1.00%	-6 561	-0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Republic of Turkey	5 000 000	20.09.18	USD	1.00%	-19 296	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Republic of Turkey	5 000 000	20.09.18	USD	1.00%	-19 296	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS LONDON - Kingfisher Plc.	1 000 000	20.12.18	EUR	1.00%	-8 788	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS LONDON - Daimler AG	700 000	20.12.18	EUR	1.00%	-6 348	-0.00%
CDS	SOCIETE GENERALE - DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	5 000 000	20.12.18	EUR	5.00%	-147 780	-0.01%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Republic of Korea	-3 600 000	20.12.18	USD	1.00%	2 727	0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Diamond Offshore Drilling, Inc.	15 210 000	20.12.18	USD	1.00%	-929 641	-0.05%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - RELX Plc.	4 500 000	20.03.19	EUR	1.00%	-50 047	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - RELX Plc.	1 700 000	20.03.19	EUR	1.00%	-18 907	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Safeway, Inc.	-12 925 000	20.03.19	USD	1.00%	-49 707	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Ford Motor Credit Co. LLC	4 020 000	20.03.19	USD	5.00%	-199 496	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP Inc.	4 460 000	20.03.19	USD	1.00%	22 317	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP Inc.	6 640 000	20.03.19	USD	1.00%	26 139	0.00%
CDS	CITIBANK NA LONDON - General Motors Company	-555 000	20.03.19	USD	5.00%	-45 964	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Canadian Natural Resources Ltd.	1 440 000	20.03.19	USD	1.00%	-52 878	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - General Motors Company	-2 010 000	20.03.19	USD	5.00%	-148 033	-0.01%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - General Motors Company	-1 470 000	20.03.19	USD	5.00%	-121 742	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - General Motors Company	-2 600 000	20.06.19	USD	5.00%	154 032	0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Ford Motor Credit Co. LLC	3 600 000	20.06.19	USD	5.00%	-214 035	-0.01%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Teck Resources Limited	16 020 000	20.06.19	USD	1.00%	-1 028 345	-0.05%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - The Royal Bank of Scotland public limited company	6 550 000	20.09.19	EUR	5.00%	-543 059	-0.03%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - YUM! Brands, Inc.	18 720 000	20.09.19	USD	1.00%	-57 096	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Unisys Corporation	-4 980 000	20.09.19	USD	5.00%	206 061	0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Compass Group Plc.	1 000 000	20.12.19	EUR	1.00%	-17 933	-0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - United Parcel Service of America, Inc.	5 990 000	20.12.19	USD	1.00%	101 015	0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - United Parcel Service of America, Inc.	8 860 000	20.12.19	USD	1.00%	139 816	0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Diamond Offshore Drilling, Inc.	-15 210 000	20.12.19	USD	1.00%	1 438 745	0.07%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Pernod Ricard S.A.	1 000 000	20.03.20	EUR	1.00%	-1 687	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP Inc.	-4 450 000	20.03.20	USD	1.00%	33 477	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP Inc.	-6 640 000	20.03.20	USD	1.00%	61 228	0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - The GAP Inc.	-6 900 000	20.03.20	USD	1.00%	26 498	0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - iTraxx Europe Sub Financials	15 240 000	20.06.20	EUR	1.00%	-546 568	-0.03%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - iTraxx Europe Sub Financials	3 850 000	20.06.20	EUR	1.00%	-131 446	-0.01%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Anglo American plc	1 500 000	20.06.20	EUR	5.00%	16 972	0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Anglo American plc	2 100 000	20.06.20	EUR	5.00%	24 200	0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Teck Resources Limited	-16 020 000	20.06.20	USD	1.00%	1 672 085	0.09%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Japan	450 000	20.06.20	USD	1.00%	-8 251	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - Japan	1 250 000	20.06.20	USD	1.00%	-22 920	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Kingdom of Sweden	3 500 000	20.09.20	USD	0.25%	-15 350	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - YUM! Brands, Inc.	-18 730 000	20.09.20	USD	1.00%	325 765	0.02%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Avon Products, Inc.	8 130 000	20.09.20	USD	5.00%	-190 958	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - United States of America	3 000 000	20.03.21	EUR	0.25%	-10 634	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - United States of America	3 000 000	20.06.21	EUR	0.25%	-10 878	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - iTraxx Asia ex-Japan IG	3 400 000	20.12.21	USD	1.00%	-73 929	-0.00%
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - iTraxx Asia ex-Japan IG	4 255 000	20.12.21	USD	0.00%	-92 252	-0.01%
CDS	SOCIETE GENERALE - HSBC Bank Plc.	1 600 000	20.03.22	EUR	1.00%	-40 549	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Canadian Natural Resources Ltd.	-1 440 000	20.03.22	USD	1.00%	124 445	0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - iTraxx Europe	130 000 000	20.06.22	EUR	1.00%	-1 252 827	-0.07%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	1 900 000	20.06.22	EUR	1.00%	-50 103	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	2 400 000	20.06.22	EUR	1.00%	-52 442	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - HSBC Bank Plc.	4 500 000	20.06.22	EUR	1.00%	-44 919	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - iTRAXX Europe Crossover	30 000 000	20.06.22	EUR	5.00%	-483 560	-0.03%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - iTRAXX Europe	40 000 000	20.06.22	EUR	1.00%	-253 708	-0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - iTRAXX Europe	130 000 000	20.06.22	EUR	1.00%	-1 210 865	-0.06%
CDS	SOCIETE GENERALE - Lloyds Bank Plc.	2 400 000	20.06.22	EUR	1.00%	-92 898	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Morgan Stanley	1 200 000	20.06.22	USD	1.00%	-16 538	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - The Goldman Sachs Group, Inc.	1 057 500	20.06.22	USD	1.00%	-7 968	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Avon Products, Inc.	-7 310 000	20.09.22	USD	5.00%	-45 616	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	1 200 000	20.12.22	EUR	1.00%	-26 190	-0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Group Plc.	1 500 000	20.12.22	EUR	1.00%	-5 491	-0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Jaguar Land Rover Automotive Plc.	1 050 000	20.12.22	EUR	5.00%	-6 489	-0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Iceland Bondco PLC	1 000 000	20.12.22	EUR	0.00%	25 964	0.00%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - The Royal Bank of Scotland public limited company	2 600 000	20.12.22	EUR	1.00%	-135 136	-0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - iTRAXX Europe Crossover	3 950 000	20.12.22	EUR	5.00%	-19 543	-0.00%
CDS	SOCIETE GENERALE - HSBC Bank Plc.	4 500 000	20.12.22	EUR	1.00%	-60 119	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - People's Republic of China	3 850 000	20.12.22	USD	1.00%	3 998	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Republic of Korea	1 800 000	20.12.22	USD	1.00%	-12 094	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Republic of Indonesia	4 800 000	20.12.22	USD	1.00%	-26 997	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Republic of Korea	3 600 000	20.12.22	USD	1.00%	-16 413	-0.00%
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - People's Republic of China	3 600 000	20.12.22	USD	1.00%	-8 242	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - People's Republic of China	5 600 000	20.12.22	USD	1.00%	8 185	0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - Republic of Korea	1 800 000	20.12.22	USD	1.00%	-12 626	-0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Republic of South Africa	1 000 000	20.09.23	USD	1.00%	34 207	0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Republic of South Africa	3 000 000	20.09.23	USD	1.00%	102 620	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - People's Republic of China	-3 850 000	20.12.27	USD	1.00%	-16 418	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - People's Republic of China	-5 600 000	20.12.27	USD	1.00%	-28 033	-0.00%
CDS	UBS AG LONDON - People's Republic of China	-1 900 000	20.12.27	USD	1.00%	16 156	0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Structured Asset Securities Corp 2005-WF1	89 847	25.02.35	USD	1.20%	37 490	0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Structured Asset Securities Corp 2005-WF1	44 923	25.02.35	USD	1.20%	18 745	0.00%
CDS	UBS AG LONDON - Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust 2005-HE4	161 232	25.02.35	USD	1.58%	37 278	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.PENAAA Indices	-280 516	25.07.45	USD	0.18%	-54 898	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.PENAAA Indices	-280 516	25.07.45	USD	0.18%	-54 898	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-2 861 417	25.05.46	USD	0.11%	-186 662	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-3 290 630	25.05.46	USD	0.11%	-214 662	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-2 146 062	25.05.46	USD	0.11%	-139 997	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-1 309 099	25.05.46	USD	0.11%	-85 398	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-1 430 709	25.05.46	USD	0.11%	-93 331	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-3 219 095	25.05.46	USD	0.11%	-209 995	-0.01%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - ABX.HE.AAA Indices	-1 430 709	25.05.46	USD	0.11%	-93 331	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AJ Indices	958 515	25.12.49	USD	1.47%	218 186	0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AJ Indices	9 680 997	25.12.49	USD	1.47%	2 203 680	0.11%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AJ Indices	6 781 490	25.12.49	USD	1.47%	1 543 667	0.08%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	802 503	18.01.50	EUR	3.75%	-126 124	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	802 503	18.01.50	EUR	3.65%	-121 059	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Währung des Underlyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	802 502	18.01.50	EUR	2.70%	-72 951	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	1 605 005	18.01.50	EUR	4.69%	-347 452	-0.02%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 006 256	18.01.50	EUR	2.10%	-106 369	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	802 502	18.01.50	EUR	2.63%	-69 406	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	802 502	18.01.50	EUR	2.95%	-55 298	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	802 502	18.01.50	EUR	2.70%	-41 589	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	802 502	18.01.50	EUR	4.45%	-137 553	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	802 502	18.10.50	EUR	3.00%	-88 143	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AAA Indices	103 489	25.02.51	USD	0.35%	283	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AAA Indices	129 361	25.02.51	USD	0.35%	353	0.00%
						-2 619 631	-0.14%

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss	% des Nettovermögens / % of net assets
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS	25 887 500	06.04.21	USD	US CPI URBAN CONSUMERS	1.65%	-427 504	-0.02%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS	26 165 500	13.04.21	USD	US CPI URBAN CONSUMERS	1.64%	-514 383	-0.03%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	8 231 500	15.02.22	GBP	3.51%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	86 360	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	8 180 500	15.02.22	GBP	3.49%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	73 045	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss	% des Nettovermögens / % of net assets
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	8 180 500	15.02.22	GBP	3.49%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	75 344	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	13 412 000	15.10.26	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.52%	-253 873	-0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	6 730 000	15.11.26	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.48%	-55 073	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	8 231 500	15.02.27	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.50%	-102 822	-0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	8 180 500	15.02.27	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.48%	-87 905	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	8 180 500	15.02.27	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.47%	-77 633	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CPFTE	8 192 400	15.11.27	EUR	1.51%	CPFTE	-46 583	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CPFTE	7 787 400	15.12.27	EUR	1.53%	CPFTE	-27 298	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	13 412 000	15.10.31	GBP	3.61%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	441 230	0.02%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	6 730 000	15.11.31	GBP	3.58%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	130 557	0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss	% des Nettovermögens / % of net assets
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	6 877 000	15.01.42	GBP	3.67%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX	350 597	0.02%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS	5 405 000	06.04.46	USD	2.02%	US CPI URBAN CONSUMERS	312 651	0.02%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS	5 582 000	13.04.46	USD	1.96%	US CPI URBAN CONSUMERS	400 695	0.02%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	6 314 000	15.01.47	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX	3.61%	-324 631	-0.02%
							-47 226	-0.00%

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss	% des Nettovermögens / % of net assets
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	21 382 000	26.02.19	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.64%	48 080	0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	24 853 000	09.03.19	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.73%	45 176	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	146 510 000	20.06.19	AUD	AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	2.15%	-155 544	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	135 191 500	21.09.19	AUD	AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	2.28%	-170 103	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	135 191 500	21.09.19	AUD	AUD BK BILL ST RATES 3M MID INDEX	2.29%	-173 566	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	54 008 100	13.07.20	CAD	1.84%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-273 507	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	164 646 300	13.07.20	CAD	1.84%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-847 207	-0.04%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	1 613 520 000	17.07.20	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	1.37%	-256 044	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	537 840 000	17.07.20	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	1.38%	-96 051	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	23 650 280	27.08.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.36%	1 673	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	169 268 400	03.10.20	CAD	2.15%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-272 100	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	1 074 720 000	05.10.20	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	1.39%	-75 614	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	6 300 000	17.12.20	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.47%	93 440	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	54 794 000	19.12.20	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.07%	72 010	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	90 130 500	19.12.20	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.06%	122 989	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	49 106 000	19.12.20	GBP	0.88%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-134 463	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	81 870 500	19.12.20	GBP	0.86%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-251 537	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	26 666 500	19.12.20	GBP	1.17%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	100 448	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	23 526 500	19.12.20	GBP	1.17%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	88 882	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	91 741 500	19.12.20	USD	1.98%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-490 352	-0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	37 718 240	29.05.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.11%	12 506	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	73 217 760	29.05.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.11%	24 276	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	73 217 760	29.05.21	EUR	0.11%	EURIBOR 6M INDEX	-28 694	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	37 718 240	29.05.21	EUR	0.11%	EURIBOR 6M INDEX	-14 782	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	11 139 300	19.06.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.06%	28 331	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	22 278 500	19.06.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.06%	56 662	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	82 183 200	19.06.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.13%	23 078	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	42 336 800	19.06.21	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.13%	11 889	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	53 476 100	19.06.21	EUR	0.13%	EURIBOR 6M INDEX	-21 470	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	104 461 700	19.06.21	EUR	0.13%	EURIBOR 6M INDEX	-41 939	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	54 142 700	18.09.21	USD	2.10%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-218 152	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	60 781 400	18.09.21	USD	2.08%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-263 123	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	115 198 200	18.09.21	USD	2.20%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-280 560	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	115 198 200	18.09.21	USD	2.17%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-339 638	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	115 088 800	18.09.21	USD	2.16%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-357 476	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	115 964 000	18.09.21	USD	2.18%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-319 022	-0.02%
IRS	CITIBANK NA LONDON - 85 199 683 500 KSDA 3M INDEX		08.11.21	KRW	2.25%	KSDA 3M INDEX	60 803	0.00%
IRS	CITIBANK NA LONDON - 43 587 084 000 KSDA 3M INDEX		18.11.21	KRW	2.28%	KSDA 3M INDEX	51 875	0.00%
IRS	CITIBANK NA LONDON - 41 881 448 100 KSDA 3M INDEX		19.12.21	KRW	2.16%	KSDA 3M INDEX	-26 752	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	50 070 800	18.03.22	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	1.72%	414 969	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	34 831 200	18.03.22	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.10%	130 292	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	6 027 643 000	30.09.22	JPY	0.07%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-303 469	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	17 496 000	16.12.22	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.33%	14 954	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	3 665 600	16.12.22	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.21%	8 476	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	33 972 200	16.12.22	EUR	0.67%	EURIBOR 6M INDEX	-57 036	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	57 916 100	16.12.22	EUR	0.65%	EURIBOR 6M INDEX	-122 611	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	18 671 100	16.12.22	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.08%	77 563	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 183 200	16.12.22	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.29%	1 122	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	42 193 726	02.01.23	BRL	9.33%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-183 275	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	30 464 544	02.01.23	BRL	9.33%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-132 327	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	5 930 650 000	28.02.23	HUF	0.81%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	-1 663	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	22 060 000	13.03.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.42%	-68 832	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	44 119 000	13.03.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.42%	-139 867	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	26 126 500	13.03.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.43%	-96 558	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	25 653 300	13.03.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.42%	-80 686	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	25 653 300	13.03.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.43%	-91 589	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	53 689 800	17.03.23	AUD	2.84%	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	680	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	55 335 000	17.03.23	AUD	2.88%	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	28 968	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	17 031 200	17.03.23	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.25%	31 314	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	72 287 100	17.03.23	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.19%	31 554	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	35 910 900	17.03.23	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.24%	-17 070	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	39 325 600	17.03.23	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.22%	-6 740	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	33 730 000	17.03.23	EUR	0.72%	EURIBOR 6M INDEX	-64 459	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	31 790 000	17.03.23	EUR	0.74%	EURIBOR 6M INDEX	-48 743	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	19 543 900	17.03.23	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.31%	-11 835	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	322 609 600	17.03.23	SEK	1.16%	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	-32 441	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	14 944 600	17.03.23	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.37%	-2 793	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK T1IE 28 DAY INDEX	1 049 087 000	20.06.23	MXN	6.82%	MEXICO INTERBANK T1IE 28 DAY INDEX	-1 873 643	-0.10%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	4 237 520 000	17.08.23	JPY	0.19%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-20 199	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	4 237 520 000	17.08.23	JPY	0.18%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-34 286	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	4 129 125 000	17.08.23	JPY	0.13%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-75 734	-0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	27 846 760	27.08.23	AUD	2.65%	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	19 562	0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIEE 28 DAY INDEX	549 126 500	13.12.23	MXN	6.90%	MEXICO INTERBANK TIEE 28 DAY INDEX	-853 213	-0.04%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	22 042 000	19.12.23	EUR	0.39%	EURIBOR 6M INDEX	-201 218	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	36 257 000	19.12.23	EUR	0.38%	EURIBOR 6M INDEX	-342 731	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	19 887 000	19.12.23	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.11%	77 889	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	33 138 000	19.12.23	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.09%	166 028	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 877 500	19.12.23	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.44%	-156 058	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 596 500	19.12.23	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.44%	-139 517	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	44 562 900	19.12.23	USD	1.95%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-707 250	-0.04%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	6 284 000	27.02.24	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2.80%	-697 350	-0.04%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	9 706 000	29.02.24	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.88%	-295 762	-0.02%
IRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	18 208 000	09.03.24	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	3.03%	-686 094	-0.04%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - MEXICO INTERBANK TIEE 28 DAY INDEX	220 200 000	12.06.24	MXN	7.36%	MEXICO INTERBANK TIEE 28 DAY INDEX	-169 420	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	273 048 000	12.06.24	MXN	7.33%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-222 974	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	27 700 000	15.06.24	CHF	0.46%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	25 632	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	18 034 319 500	29.09.24	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.14%	516 953	0.03%
IRS	CITIBANK NA LONDON - KSDA 3M INDEX	34 908 203 600	08.11.24	KRW	KSDA 3M INDEX	2.28%	-75 231	-0.00%
IRS	CITIBANK NA LONDON - KSDA 3M INDEX	17 835 216 000	18.11.24	KRW	KSDA 3M INDEX	2.30%	-50 626	-0.00%
IRS	CITIBANK NA LONDON - KSDA 3M INDEX	17 112 849 800	19.12.24	KRW	KSDA 3M INDEX	2.18%	28 046	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	8 681 750 000	28.02.25	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.25%	-56 681	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	1 187 160 000	17.06.25	ZAR	8.11%	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	-87 859	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	17 802 300	10.08.25	USD	2.21%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-164 715	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	35 558 300	10.08.25	USD	2.14%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-452 798	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	34 752 600	10.08.25	USD	2.28%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-190 316	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	27 700 000	19.06.26	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.77%	-33 630	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	8 475 040 000	17.08.26	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.43%	118 557	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	8 498 070 000	17.08.26	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.43%	128 726	0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	8 269 625 000	17.08.26	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.36%	238 877	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	9 053 617 000	30.09.26	JPY	0.32%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-341 483	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	61 266 500	09.03.27	GBP	1.65%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	571 701	0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	23 467 500	09.03.27	GBP	1.55%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	93 290	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	23 341 200	09.03.27	GBP	1.61%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	165 474	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	23 341 200	09.03.27	GBP	1.60%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	161 287	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	23 380 000	15.06.27	EUR	1.35%	EURIBOR 6M INDEX	-33 200	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	21 509 600	15.06.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.47%	27 915	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2 275 500	21.06.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.15%	22 048	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	3 988 000	21.06.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.16%	38 640	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	33 301 300	14.07.27	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.57%	-36 662	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	64 624 000	22.08.27	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.51%	49 048	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	60 364 200	13.12.27	EUR	0.79%	EURIBOR 6M INDEX	-504 445	-0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	24 942 100	13.12.27	EUR	0.79%	EURIBOR 6M INDEX	-208 433	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG NEW YORK - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	92 319 000	30.01.28	CAD	3.80%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	3 165 376	0.17%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	3 134 450 000	28.02.28	HUF	1.85%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	62 055	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	14 691 500	13.03.28	EUR	1.02%	EURIBOR 6M INDEX	141 194	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	29 383 000	13.03.28	EUR	1.02%	EURIBOR 6M INDEX	282 387	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	17 373 500	13.03.28	EUR	1.02%	EURIBOR 6M INDEX	159 665	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	17 065 500	13.03.28	EUR	1.02%	EURIBOR 6M INDEX	165 160	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	17 065 500	13.03.28	EUR	1.03%	EURIBOR 6M INDEX	179 276	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	25 196 700	15.03.28	AUD	3.24%	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	59 458	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	22 722 000	15.03.28	AUD	3.20%	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	29 607	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	32 542 700	15.03.28	CAD	2.54%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-35 206	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	7 675 000	15.03.28	CHF	0.72%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	761	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	11 067 600	15.03.28	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.50%	22 565	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	8 005 100	15.03.28	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.50%	17 155	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	5 863 000	15.03.28	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.55%	-4 393	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	68 274 300	15.03.28	NOK	2.37%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	-11 609	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	10 360 400	15.03.28	NOK	2.30%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	-4 758	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	144 810 500	15.03.28	NOK	2.27%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	-88 704	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	129 505 300	15.03.28	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	2.38%	14 077	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	117 739 100	15.03.28	NOK	2.38%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	-15 378	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	109 961 200	15.03.28	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	1.98%	7 694	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	8 524 000	15.03.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.63%	-15 236	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	36 451 200	15.03.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.59%	-5 517	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	8 332 800	21.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.88%	41 929	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	8 506 300	21.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.84%	73 984	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	52 358 300	21.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.84%	468 182	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	52 460 000	21.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.84%	474 220	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	74 350 300	21.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.91%	108 842	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	74 350 300	21.03.28	EUR	0.91%	EURIBOR 6M INDEX	-108 842	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	47 945 000	22.03.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.38%	143 986	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	47 747 700	22.03.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.38%	152 315	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	30 466 000	22.03.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.47%	-115 722	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	36 499 000	22.03.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.47%	-133 181	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	11 904 700	30.05.28	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.23%	73 743	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	23 809 300	30.05.28	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.23%	158 114	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	34 453 000	21.06.28	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.30%	-16 814	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	7 897 200	27.06.28	CAD	1.99%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-219 227	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	7 826 000	06.07.28	CAD	2.33%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-60 752	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	14 846 500	12.07.28	CAD	2.33%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-118 809	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	11 653 200	13.07.28	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.37%	65 629	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	15 799 100	13.07.28	CAD	2.37%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-83 798	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	36 752 400	13.07.28	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.37%	196 030	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	346 234 500	13.07.28	NOK	2.15%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	358 498	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	16 068 000	14.07.28	CAD	2.36%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-100 393	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	115 411 500	17.07.28	NOK	2.17%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	140 712	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	31 388 800	22.08.28	CAD	2.31%	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	-302 042	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	9 597 850	27.08.28	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.97%	-41 459	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	36 719 600	03.10.28	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.54%	-133 736	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	232 856 000	05.10.28	NOK	2.14%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	153 371	0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28D INDEX	310 375 900	06.12.28	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.21%	676 151	0.04%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	23 344 400	19.12.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.21%	467 594	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	19 944 300	19.12.28	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.45%	39 262	0.00%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - MEXICO INTERBANK TIIE 28D INDEX	127 716 000	06.06.29	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.61%	136 956	0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28D INDEX	159 645 000	06.06.29	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.58%	183 751	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	4 283 580 000	17.08.29	JPY	0.73%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-88 029	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	4 283 580 000	17.08.29	JPY	0.73%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-81 483	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	4 151 875 000	17.08.29	JPY	0.67%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-134 037	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	11 780 900	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.45%	52 837	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	13 216 400	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.43%	77 455	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	25 162 000	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.56%	-76 604	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	25 162 000	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.52%	-17 400	-0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	25 162 000	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.52%	-94	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	24 943 200	18.09.29	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.48%	63 111	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	187 555 000	19.06.30	ZAR	10.08%	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	282 248	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	187 555 000	19.06.30	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	9.04%	13 287	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	10 776 000	16.12.31	EUR	1.24%	EURIBOR 6M INDEX	-363 486	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	11 266 500	16.12.31	EUR	1.23%	EURIBOR 6M INDEX	-388 356	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	10 826 500	16.12.31	EUR	1.95%	EURIBOR 6M INDEX	-23 406	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 014 000	16.12.31	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.26%	218 045	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 787 500	16.12.31	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.27%	208 757	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 993 500	16.12.31	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.95%	-125 859	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	41 486 000	09.03.32	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.78%	-856 848	-0.04%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	15 822 500	09.03.32	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.70%	-187 078	-0.01%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	15 744 300	09.03.32	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.76%	-283 845	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	15 744 300	09.03.32	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.76%	-282 733	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	20 777 100	11.08.32	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.77%	-81 077	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	41 500 100	11.08.32	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.72%	-65 649	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	40 634 500	11.08.32	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.77%	-166 033	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG NEW YORK - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	50 367 500	30.01.33	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	3.62%	-2 372 681	-0.12%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 131 469 000	22.03.38	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.77%	7 510	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 127 175 000	22.03.38	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.77%	8 290	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	34 245 000	20.06.38	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.51%	-294 119	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	3 203 100	25.06.48	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.25%	141 429	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	3 264 600	06.07.48	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.55%	4 021	0.00%

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 - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	6 177 300	12.07.48	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.55%	5 664	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	6 655 800	13.07.48	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3M INDEX	2.56%	-1 514	-0.00%
							-9 253 089	-0.48%

*CDS = Credit Default Swap

*ILS = Inflation Linked Swap

*IRS = Interest Rate Swap

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 - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 29 864 926)	30 796 990
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	32 061
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	317 188
- Swaps	91 625
Bankguthaben / Bank deposits ¹	2 961 603
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	347 057
Sonstige Forderungen / Other receivables	24 100

Total Aktiva / Total Assets

34 570 624

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	18 359
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	31 639
- Swaps	79 648
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	28 776
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	25 143
Performance-Gebühren / Performance Fees	15 750
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	61 453
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 040

Total Passiva / Total Liabilities

272 808

Nettovermögen / Net Assets

34 297 816

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	605 034
Bankzinsen / Bank interest	156
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	157 178
Ertragsausgleich / Equalisation	2 391

Total Ertrag / Total Income

764 759

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	157 952
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	84
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	83 537
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	91 301

Total Aufwand / Total Expenses

332 874

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

431 885

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

- Wertpapieren / Securities	58 899
- Optionen / Options	26 907
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	683 248
- Futures	-43 132
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-13 361
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	650
Ertragsausgleich / Equalisation	7 226

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 152 322

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 963
- Swaps	5 395
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	32 549
- Futures	-84 698
- Fremdwährungen / Foreign currencies	14 331

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 121 862

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	24 075 501	33 641 934
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	988 138	1 121 862
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	8 731 990	-311 046
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-153 695	-154 934
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net assets at the end of the financial period	<u>33 641 934</u>	<u>34 297 816</u>

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	13.00	13.00	13.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	4 004.25	2 065.92	1 125.37
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	17 072.00	16 872.00	16 872.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	30 670.00	30 670.00	30 670.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 865.42	3 587.75	2 418.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	88 671.15	70 935.67	74 602.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	25 954.52	24 791.33	23 522.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	3 181.39	4 531.82	4 423.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	14 459.22	8 190.42	6 756.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	2 568.15	95 490.66	95 490.66
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	9 288.33	6 336.52	5 645.07
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	1 860.72	5 715.72	4 706.68
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	24 075 501	33 641 934	34 297 816
	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)	87.27	85.39	82.87
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	92.60	91.19	88.60
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	92.40	92.60	90.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	96.61	95.80	93.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	98.86	99.84	99.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	117.11	118.94	119.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	118.10	121.97	123.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	102.32	104.00	104.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	122.88	125.58	126.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	124.61	129.18	131.26
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	112.61	113.80	113.84
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	113.75	117.02	118.28
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.70	2.70	2.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.85	2.85	2.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.80	2.80	2.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	2.90	2.90	2.90

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				30 796 990	89.79%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				16 803 621	48.99%
Obligationen / Bonds				16 742 036	48.81%
BRL				608 371	1.77%
600	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.50	608 371	1.77%
MXN				1 284 753	3.75%
850	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.24	49 018	0.14%
22 539	4.500%	Mexican Udibonos—Series S 06	04.12.25	1 235 735	3.61%
USD				14 210 359	41.43%
700	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.21	763 070	2.23%
41	4.125%	Banco General S.A. 17	07.08.27	41 296	0.12%
15	5.000%	Bank Pozitif Kredi ve Kalkinma Bankasi AS 13	07.02.18	14 852	0.04%
41	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.22	46 561	0.14%
1 300	4.938%	Belize Government International Bond 13	20.02.34	783 250	2.28%
21	3.500%	China Mengniu Dairy Co, Ltd. 13	27.11.18	21 579	0.06%
23	5.375%	China Overseas Finance Cayman III, Ltd. 13	29.10.23	25 399	0.07%
22	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI, Ltd. 14	08.05.24	25 338	0.07%
59	3.125%	CLP Power Hong Kong Financing, Ltd. 15	06.05.25	58 512	0.17%
1 350	6.375%	Croatia Government International Bond 11	24.03.21	1 487 018	4.34%
30	3.908%	DP World Crescent Ltd. 16	31.05.23	30 346	0.09%
23	6.000%	DP World Ltd. 07	02.07.37	28 499	0.08%
750	6.125%	Egypt Government International Bond 17	31.01.22	786 461	2.29%
54	4.375%	Gas Natural de Lima y Callao S.A. 13	01.04.23	56 490	0.16%
400	9.250%	Ghana Government International Bond 16	15.09.22	454 698	1.33%
400	7.875%	Ghana Government International Bond 13	07.08.23	440 226	1.28%
51	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.29	53 469	0.16%
1 000	5.750%	Hungary Government International Bond 13	22.11.23	1 146 200	3.34%
270	3.700%	Indonesia Government International Bond 16	08.01.22	278 222	0.81%
600	5.800%	Iraq International Bond 06	15.01.28	580 320	1.69%
53	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd. 144A—Series 6 14	12.11.24	56 272	0.16%
59	5.250%	KOC Holding A/S 16	15.03.23	62 445	0.18%
50	4.000%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.26	52 024	0.15%
8	5.250%	MAF Global Securities Ltd. 12	05.07.19	8 582	0.03%
23	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	24 340	0.07%
7	4.000%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	6 954	0.02%
56	5.875%	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 13	12.08.20	58 010	0.17%
36	5.500%	Myriad International Holdings BV 15	21.07.25	39 471	0.12%
55	4.000%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 17	21.09.24	55 630	0.16%
58	4.625%	ONGC Videsh, Ltd. 14	15.07.24	61 598	0.18%
900	4.625%	Paraguay Government International Bond 13	25.01.23	947 731	2.76%
59	3.750%	PCCW-HKT Capital No 5, Ltd. 13	08.03.23	60 715	0.18%
46	5.125%	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.24	49 665	0.15%
90	6.125%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.22	95 693	0.28%
400	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	477 604	1.39%

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 - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
33	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.22	35 296	0.10%
58	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.27	60 556	0.18%
53	5.400%	Reliance Holdings USA, Inc. 12	14.02.22	57 313	0.17%
1 000	6.750%	Romanian Government International Bond 12	07.02.22	1 148 055	3.35%
500	7.250%	Serbia International Bond 11	28.09.21	572 663	1.67%
550	5.500%	Slovenia Government International Bond 12	26.10.22	623 103	1.82%
500	5.850%	Slovenia Government International Bond 13	10.05.23	578 322	1.69%
1 000	4.665%	South Africa Government International Bond 12	17.01.24	1 026 455	2.99%
40	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.24	41 892	0.12%
4	4.375%	Swire Properties MTN Financing, Ltd. 12	18.06.22	4 358	0.01%
35	4.375%	Swire Properties MTN Financing, Ltd. 12	18.06.22	37 474	0.11%
17	3.375%	Tencent Holdings Ltd. 12	05.03.18	16 513	0.05%
41	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	42 830	0.13%
50	4.875%	Turk Telekomunikasyon AS 14	19.06.24	50 445	0.15%
550	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.21	587 073	1.71%
58	3.875%	United Overseas Bank Ltd. 17	31.12.99	57 551	0.17%
43	3.250%	UPL Corp, Ltd. 16	13.10.21	42 777	0.12%
49	2.875%	Want Want China Finance, Ltd. 17	27.04.22	49 143	0.14%
UYU				638 553	1.86%
16 118	4.375%	Uruguay Government International Bond 11	15.12.28	638 553	1.86%
Aktien / Equities				61 585	0.18%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				61 585	0.18%
57 690		Mexichem SAB de CV		61 585	0.18%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				304 970	0.89%
Obligationen / Bonds				304 970	0.89%
USD				304 970	0.89%
25	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.44	26 806	0.08%
2	4.625%	Corp. Lindley S.A. 13	12.04.23	1 750	0.00%
43	5.500%	Dolphin Energy, Ltd. 12	15.12.21	46 627	0.14%
33	3.875%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 16	06.10.26	32 391	0.09%
56	5.625%	Engie Energia Chile S.A. 10	15.01.21	60 700	0.18%
35	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.32	37 619	0.11%
41	6.500%	Petroleos Mexicanos 16	13.03.27	45 216	0.13%
48	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.27	53 861	0.16%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				657 616	1.92%
Obligationen / Bonds				657 616	1.92%
MYR				657 616	1.92%
2 600	4.378%	Malaysia Government Bond—Series 902 09	29.11.19	657 616	1.92%

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 - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / LIQUIDITY-RELATED FINANCIAL INSTRUMENTS			13 030 783	37.99%
Schatzbriefe / Treasury Bills			13 030 783	37.99%
USD			13 030 783	37.99%
3 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	2 998 777	8.74%
155	0.000%	United States Treasury Bill 17	154 836	0.45%
3 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	2 995 862	8.74%
4 500	0.000%	United States Treasury Bill 17	4 490 170	13.09%
2 400	0.000%	United States Treasury Bill 17	2 391 138	6.97%

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 - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL 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
ARS	13 587 000	USD	700 000	16.03.18	-3 680	-0.01%
CHF	703 000	USD	715 434	10.01.18	6 266	0.02%
COP	899 925 000	USD	300 000	16.03.18	-334	-0.00%
EUR	20 000	USD	23 888	04.01.18	129	0.00%
EUR	13 588 000	USD	16 124 966	10.01.18	198 302	0.58%
IDR	8 091 000 000	USD	600 000	25.01.18	-4 838	-0.02%
RUB	20 853 000	USD	350 000	16.03.18	8 899	0.03%
USD	640 000	BRL	2 009 920	25.01.18	35 558	0.10%
USD	300 000	COP	905 100 000	16.03.18	-1 389	-0.00%
USD	267 725	EUR	225 000	10.01.18	-2 568	-0.00%
USD	250 000	MXN	4 621 000	25.01.18	14 773	0.04%
USD	1 112 701	MXN	21 000 000	16.03.18	53 261	0.15%
USD	350 000	TRY	1 416 625	16.03.18	-15 578	-0.05%
USD	1 100 000	TWD	32 692 000	16.03.18	-3 252	-0.01%
					285 549	0.83%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Credit Suisse International, JP Morgan Securities Plc. oder State Street Bank, London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd., Credit Suisse International, JP Morgan Securities Plc. or State Street Bank, London.

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - 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
DEUTSCHE BANK SECURITIES, INC. – EURO-BUND	Verkäufe / Sales EUR	-30	-5 824 361	08.03.18	32 061	0.09%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US 10Y NOTE (CBT)	Käufe / Purchases USD	25	3 101 172	20.03.18	-18 359	-0.05%
					13 702	0.04%

Swaps

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Republic of Turkey	4 250 000	20.06.18	USD	1.00%	-14 286	-0.04%

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 - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Währung des Underlyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Republic of Colombia	-2 000 000	20.12.18	USD	1.00%	13 894	0.04%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Federative Republic of Brazil	-2 000 000	20.12.18	USD	1.00%	10 555	0.03%
						10 163	0.03%

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	17 800 000	03.03.18	GBP	0.80%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	17 247	0.05%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	7 550 000	28.04.18	USD	1.13%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-12 906	-0.04%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 100 000	03.03.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.04%	-52 456	-0.15%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	3 750 000	28.04.20	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.49%	49 929	0.15%
						1 814	0.01%	

*CDS = Credit Default Swap

*IRS = Interest Rate Swap

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 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 161 024 178)	161 948 098
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 903 352
- Swaps	55 132
Bankguthaben / Bank deposits ¹	2 343 910
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	522 495
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	2 041 075

Total Aktiva / Total Assets

169 814 062

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	404 855
- Swaps	49 003
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	492 216
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	6 145
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	135 773
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	11 222
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	110 022

Total Passiva / Total Liabilities

1 209 236

Nettovermögen / Net Assets

168 604 826

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 408 515
Bankzinsen / Bank interest	595
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	20 444

Total Ertrag / Total Income

3 429 554

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	882 018
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	2 813
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	20 444
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	441 810
Ertragsausgleich / Equalisation	88 371

Total Aufwand / Total Expenses

1 435 456

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 994 098

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

- Wertpapieren / Securities	1 111 038
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	4 013 403
- Futures	-164 869
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-546 971
Ertragsausgleich / Equalisation	-258 436

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

6 148 263

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-6 048 200
- Swaps	-548
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-905 731
- Futures	-15 926
- Fremdwährungen / Foreign currencies	86 902

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-735 240

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	164 919 008	180 870 780
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 270 409	-735 240
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	14 389 681	-10 418 782
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 708 318	-1 111 932
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net assets at the end of the financial period	180 870 780	168 604 826

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	1 758.00	2 477.00	5 097.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	20 617.18	32 926.02	31 943.48
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	1 367.00	1 367.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	72 530.00	65 130.00	65 130.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	204 202.85	234 197.59	238 999.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	56 862.22	58 711.33	47 361.53
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	5 415.00	3 755.00	5 305.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	326 573.17	340 554.17	337 371.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	29 081.14	28 082.15	23 126.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	18 610.00	55 210.00	71 810.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	122 934.68	151 145.67	108 583.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	—	43 300.00	33 800.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	168 379.29	152 209.29	151 109.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	112 885.51	110 327.36	119 466.64
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	73 489.44	44 430.40	14 080.45
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	164 919 008	180 870 780	168 604 826
	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)	95.32	92.63	88.89
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	99.40	97.15	93.43
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	99.54	99.09	96.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	126.33	124.22	119.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	97.65	95.43	93.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	92.93	91.33	90.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	104.47	106.20	106.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	171.02	174.88	176.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	121.36	126.29	128.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	105.85	108.19	108.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	182.73	187.90	189.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	—	102.38	103.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	124.99	130.78	133.43
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	160.57	163.38	164.10
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	118.38	122.57	124.39

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	4.25	4.25	4.15
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	4.45	4.45	4.40
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	4.35	4.40	4.40
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	5.55	5.60	5.55
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	3.78	3.90	2.10*
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Tm-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Tm-USD)	4.80	4.80	2.40*

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.35 EUR; August 2017: 0.35 EUR; September 2017: 0.35 EUR; Oktober 2017: 0.35 EUR; November 2017: 0.35 EUR; Dezember 2017: 0.35 EUR /
Shares Em-EUR: July 2017: 0.35 EUR; August 2017: 0.35 EUR; September 2017: 0.35 EUR; Oktober 2017: 0.35 EUR; November 2017: 0.35 EUR; Dezember 2017: 0.35 EUR
Aktien Tm-USD: Juli 2017: 0.40 USD; August 2017: 0.40 USD; September 2017: 0.40 USD; Oktober 2017: 0.40 USD; November 2017: 0.40 USD; Dezember 2017: 0.40 USD /
Shares Tm-USD: July 2017: 0.40 USD; August 2017: 0.40 USD; September 2017: 0.40 USD; Oktober 2017: 0.40 USD; November 2017: 0.40 USD; Dezember 2017: 0.40 USD

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				161 948 098	96.05%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				139 995 056	83.03%
Obligationen / Bonds				138 518 844	82.15%
EUR				44 882 380	26.62%
84	2.500%	ABN AMRO Bank NV 13	29.11.23	94 160	0.06%
210	2.375%	Accor S.A. 15	17.09.23	227 849	0.14%
1 000	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	1 030 620	0.61%
211	1.875%	Adif - Alta Velocidad 15	28.01.25	220 744	0.13%
1 000	1.875%	Alimentation Couche-Tard Inc 16	06.05.26	1 034 490	0.61%
210	1.000%	American Honda Finance Corp. 15	10.11.22	220 485	0.13%
295	1.500%	American International Group, Inc. 16	08.06.23	305 214	0.18%
211	2.875%	Aon Plc. 14	14.05.26	234 903	0.14%
210	3.500%	AT&T, Inc. 13	17.12.25	244 095	0.15%
211	0.625%	Atlas Copco AB 16	30.08.26	204 743	0.12%
211	2.000%	Aurizon Network Pty, Ltd. 14	18.09.24	222 813	0.13%
210	1.250%	Avery Dennison Corp. 17	03.03.25	211 864	0.13%
210	1.000%	AvinorAS 15	29.04.25	213 309	0.13%
211	2.750%	Bacardi, Ltd. 13	03.07.23	233 100	0.14%
316	1.375%	Bank of America Corp. 15	26.03.25	324 548	0.19%
500	2.500%	Bankinter S.A. 17	06.04.27	514 737	0.31%
500	2.375%	Barry Callebaut Services NV 16	24.05.24	534 412	0.32%
210	1.125%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.27	209 867	0.12%
211	1.000%	BMW Finance NV 15	21.01.25	215 922	0.13%
211	2.875%	BNP Paribas S.A. 13	26.09.23	238 413	0.14%
500	2.750%	BRF S.A. 15	03.06.22	519 802	0.31%
211	1.200%	Brown-Forman Corp. 16	07.07.26	212 486	0.13%
600	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.02.25	617 277	0.37%
211	1.680%	Canal de Isabel II Gestion S.A. 15	26.02.25	216 065	0.13%
211	4.125%	Ceske DrahyAS 12	23.07.19	224 014	0.13%
211	4.500%	CEZ AS 10	29.06.20	233 553	0.14%
421	4.250%	Citigroup, Inc. 05	25.02.30	496 297	0.29%
210	2.000%	CK Hutchison Finance 16, Ltd.—Series B 16	06.04.28	219 475	0.13%
211	1.750%	Cloverie Plc. for Zurich Insurance Co, Ltd. 14	16.09.24	223 711	0.13%
211	0.500%	Commerzbank AG 16	13.09.23	208 595	0.12%
211	1.375%	Cooperatieve Rabobank UA 15	03.02.27	218 233	0.13%
211	2.500%	Coventry Building Society 13	18.11.20	224 940	0.13%
210	2.375%	Credit Agricole S.A. 14	20.05.24	232 876	0.14%
211	1.554%	DAA Finance Plc. 16	07.06.28	213 599	0.13%
211	1.400%	Daimler AG 16	12.01.24	221 208	0.13%
210	1.250%	Deutsche Bank AG 14	08.09.21	216 198	0.13%
210	4.250%	DNB Bank ASA 12	18.01.22	245 459	0.15%
500	4.500%	Dufry Finance SCA 15	01.08.23	525 520	0.31%
210	2.625%	Ecolab, Inc. 15	08.07.25	234 489	0.14%
211	2.000%	Eesti EnergiaAS 15	22.09.23	226 422	0.13%
105	4.500%	Energie AG Oberoesterreich 05	04.03.25	131 574	0.08%
211	5.750%	Engie Alliance GIE 03	24.06.23	268 956	0.16%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
211	0.875%	Engie S.A. 17	27.03.24	213 657	0.13%
210	2.125%	ESB Finance DAC 15	08.06.27	228 159	0.14%
210	1.125%	Euroclear Investments S.A. 16	07.12.26	213 250	0.13%
210	1.000%	FedEx Corp. 16	11.01.23	214 596	0.13%
210	0.250%	Ferrari NV 17	16.01.21	209 171	0.12%
500	3.250%	Fnac Darty S.A. 16	30.09.23	526 175	0.31%
211	1.375%	GAS Networks Ireland 16	05.12.26	216 676	0.13%
500	3.125%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 16	17.11.23	529 700	0.31%
210	4.625%	GE Capital European Funding Unlimited Co. 07	22.02.27	273 665	0.16%
211	2.125%	Gemalto NV 14	23.09.21	222 106	0.13%
500	3.500%	Gestamp Funding Luxembourg S.A. 16	15.05.23	524 642	0.31%
211	3.250%	Goldman Sachs Group Inc 13	01.02.23	236 836	0.14%
7	0.221%	Grand Canal Securities 1 Designated Activity Co. 17	19.02.55	7 030	0.00%
6	0.000%	Grand Canal Securities 1 Designated Activity Co. "A" 17	24.12.58	6 044	0.00%
300	7.375%	Greif Nevada Holdings, Inc. SCS 11	15.07.21	360 906	0.21%
211	3.875%	HOCHTIEF AG 13	20.03.20	227 034	0.13%
211	4.500%	ING Bank NV 12	21.02.22	247 123	0.15%
500	3.000%	Iron Mountain, Inc. 17	15.01.25	510 400	0.30%
2 000	3.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	01.05.21	2 227 400	1.32%
2 000	0.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.06.21	2 010 640	1.19%
210	1.750%	JAB Holdings BV 16	25.05.23	221 742	0.13%
211	3.000%	JPMorgan Chase & Co. 14	19.02.26	242 602	0.14%
500	2.625%	K+S AG 17	06.04.23	523 120	0.31%
210	1.500%	Kraft Heinz Foods Co. 16	24.05.24	214 940	0.13%
500	3.875%	LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.24	547 692	0.33%
211	1.000%	Lloyds Bank Plc. 14	19.11.21	216 406	0.13%
211	1.250%	Lloyds Bank Plc. 15	13.01.25	218 111	0.13%
500	2.750%	Merlin Entertainments Plc. 15	15.03.22	523 890	0.31%
211	1.750%	Morgan Stanley 15	30.01.25	220 262	0.13%
210	1.625%	Motability Operations Group Plc. 15	09.06.23	223 340	0.13%
500	4.000%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 15	19.08.22	554 062	0.33%
500	2.875%	Nassa Topco A/S 17	06.04.24	508 517	0.30%
126	4.625%	National Australia Bank, Ltd. 10	10.02.20	138 209	0.08%
211	1.250%	Nationwide Building Society 15	03.03.25	215 692	0.13%
211	1.000%	Nederlandse Gasunie NV 16	11.05.26	214 600	0.13%
210	1.125%	Nordea Bank AB 15	12.02.25	217 399	0.13%
211	3.500%	Optus Finance Pty, Ltd. 10	15.09.20	229 812	0.14%
126	3.000%	Orange S.A. 12	15.06.22	141 271	0.08%
126	2.750%	Orion Oyj 13	11.06.19	130 805	0.08%
210	1.875%	PerkinElmer, Inc. 16	19.07.26	215 235	0.13%
500	4.750%	Petrobras Global Finance BV 14	14.01.25	553 950	0.33%
210	2.750%	Petroleos Mexicanos 15	21.04.27	202 657	0.12%
211	2.750%	Philip Morris International, Inc. 13	19.03.25	236 583	0.14%
500	4.950%	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 144A 08	25.10.23	616 520	0.37%
500	3.625%	PVH Corp. 16	15.07.24	553 560	0.33%
211	0.625%	RCI Banque S.A. 16	10.11.21	212 208	0.13%
500	2.625%	Rexel S.A. 17	15.06.24	515 865	0.31%
168	1.250%	Rikshem AB 17	28.06.24	169 089	0.10%
211	2.625%	Robert Bosch Investment Nederland BV 13	24.05.28	243 394	0.14%
211	5.500%	Royal Bank of Scotland PLC 10	23.03.20	235 957	0.14%
210	1.500%	Sampo Oyj 14	16.09.21	220 382	0.13%
211	1.125%	Santander UK Plc. 15	10.03.25	213 605	0.13%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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%	Schaeffler Finance BV 15	15.05.25	323 312	0.19%
500	4.500%	Sealed Air Corp. 15	15.09.23	573 790	0.34%
211	1.625%	Shell International Finance BV 14	20.01.27	223 953	0.13%
100	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 17	15.03.25	104 448	0.06%
211	1.000%	Sinopec Group Overseas Development 2015, Ltd. 15	28.04.22	213 362	0.13%
6	0.221%	SLM Student Loan Trust 2003-7 03	15.12.33	5 736	0.00%
4 000	1.600%	Spain Government Bond 144A 15	30.04.25	4 183 760	2.48%
500	3.125%	SPIE S.A. 17	22.03.24	525 815	0.31%
210	1.000%	Statkraft AS 15	26.03.30	211 393	0.13%
211	1.625%	Statoil ASA 15	17.02.35	209 737	0.12%
211	4.375%	Svenska Handelsbanken AB 11	20.10.21	244 394	0.15%
210	0.875%	Swedish Match AB 16	23.09.24	207 139	0.12%
211	1.250%	Sysco Corp. 16	23.06.23	216 575	0.13%
250	3.625%	TA MFG. Ltd. 15	15.04.23	256 065	0.15%
500	1.875%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 17	01.03.24	488 115	0.29%
211	3.500%	Telstra Corp, Ltd. 12	21.09.22	241 151	0.14%
210	0.750%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 16	12.09.24	206 182	0.12%
210	1.500%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	30.11.24	218 952	0.13%
211	6.250%	Vattenfall AB 09	17.03.21	251 706	0.15%
1 000	0.625%	VF Corp. 16	20.09.23	1 002 330	0.59%
211	2.625%	Volkswagen Leasing GmbH 14	15.01.24	230 884	0.14%
500	3.500%	Votorantim Cimentos S.A. 15	13.07.22	529 725	0.31%
211	2.125%	Walgreens Boots Alliance, Inc. 14	20.11.26	217 917	0.13%
211	4.875%	Wal-Mart Stores, Inc. 09	21.09.29	293 448	0.17%
211	2.250%	Wells Fargo & Co. 13	02.05.23	229 275	0.14%
211	1.625%	Wells Fargo & Co. 15	02.06.25	220 885	0.13%
211	1.375%	Wells Fargo & Co. 16	26.10.26	214 945	0.13%
211	0.250%	Westpac Banking Corp. 16	17.01.22	210 312	0.12%
500	3.750%	Worldpay Finance Plc. 15	15.11.22	546 090	0.32%
500	3.750%	Ziggo Secured Finance BV 15	15.01.25	517 260	0.31%
GBP				2 487 631	1.47%
211	1.750%	BAT International Finance Plc. 16	05.07.21	241 017	0.14%
211	5.375%	GKN Holdings Plc. 12	19.09.22	272 683	0.16%
210	4.750%	London Stock Exchange Group Plc. 12	02.11.21	266 020	0.16%
211	5.556%	Rabobank Capital Funding Trust IV 04	29.10.49	254 298	0.15%
250	3.375%	Saga Plc. 17	12.05.24	270 363	0.16%
500	4.500%	Travis Perkins Plc. 16	07.09.23	591 287	0.35%
500	4.250%	William Hill Plc. 13	05.06.20	591 963	0.35%
USD				91 148 833	54.06%
500	4.875%	AES Corp. 13	15.05.23	426 566	0.25%
400	8.125%	African Bank, Ltd. 16	19.10.20	340 270	0.20%
500	7.750%	ALROSA Finance S.A. 10	03.11.20	466 514	0.28%
210	5.050%	American Tower Corp. 10	01.09.20	186 339	0.11%
500	5.750%	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 17	20.05.27	419 683	0.25%
500	3.300%	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 16	01.02.23	426 309	0.25%
500	5.125%	Anixter, Inc. 14	01.10.21	438 826	0.26%
500	5.125%	Aramark Services, Inc. 16	15.01.24	437 864	0.26%
187	5.720%	Arconic, Inc. 07	23.02.19	160 911	0.10%
180	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.21	163 406	0.10%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 545	7.500%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.26	4 294 547	2.55%
505	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 17	26.01.27	460 508	0.27%
500	5.000%	Ball Corp. 12	15.03.22	445 016	0.26%
500	3.000%	Banco do Brasil S.A. 12	10.10.22	410 518	0.24%
250	4.125%	Banco General S.A. 17	07.08.27	208 643	0.12%
525	5.500%	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 10	12.07.20	460 343	0.27%
500	5.125%	Bancolumbia S.A. 12	11.09.22	435 691	0.26%
200	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.22	188 194	0.11%
211	5.125%	Bharti Airtel International Netherlands BV 13	11.03.23	186 461	0.11%
105	4.875%	Bio-Rad Laboratories, Inc. 10	15.12.20	92 903	0.06%
500	6.250%	BMCE Bank 13	27.11.18	428 327	0.25%
2 375	4.250%	Brazilian Government International Bond 13	07.01.25	2 017 395	1.20%
750	7.125%	Brazilian Government International Bond 06	20.01.37	756 471	0.45%
700	5.625%	Brazilian Government International Bond 09	07.01.41	597 559	0.35%
262	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.45	204 504	0.12%
500	5.375%	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. 15	01.06.24	438 004	0.26%
211	4.875%	Cencosud S.A. 12	20.01.23	184 439	0.11%
200	3.500%	China Mengniu Dairy Co, Ltd. 13	27.11.18	167 734	0.10%
200	5.375%	China Overseas Finance Cayman III, Ltd. 13	29.10.23	183 320	0.11%
397	5.250%	Clean Harbors, Inc. 12	01.08.20	335 200	0.20%
700	3.125%	CLP Power Hong Kong Financing, Ltd. 15	06.05.25	582 918	0.35%
500	4.375%	CNH Industrial Capital LLC 15	06.11.20	432 920	0.26%
210	3.950%	CNPC General Capital, Ltd. 12	19.04.22	182 455	0.11%
210	8.125%	Colombia Government International Bond 04	21.05.24	222 487	0.13%
525	10.375%	Colombia Government International Bond 03	28.01.33	697 103	0.41%
1 200	7.375%	Colombia Government International Bond 06	18.09.37	1 354 177	0.80%
500	5.375%	Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP 12	27.09.22	425 373	0.25%
210	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 12	17.07.22	175 137	0.10%
1 500	6.375%	Croatia Government International Bond 11	24.03.21	1 375 951	0.82%
500	4.500%	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp. IV 13	15.01.23	425 500	0.25%
210	3.875%	CVS Health Corp. 15	20.07.25	180 779	0.11%
500	6.125%	Delhi International Airport, Ltd. 15	03.02.22	446 646	0.27%
44	9.040%	Dominican Republic International Bond 05	23.01.18	36 742	0.02%
297	8.625%	Dominican Republic International Bond 06	20.04.27	300 879	0.18%
200	6.000%	DP World Ltd. 07	02.07.37	205 695	0.12%
100	7.375%	Dubai Electricity & Water Authority 10	21.10.20	93 610	0.06%
210	7.625%	Ecopetrol S.A. 09	23.07.19	188 337	0.11%
100	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.25	84 166	0.05%
800	9.650%	Ecuador Government International Bond 16	13.12.26	767 162	0.46%
500	4.700%	Edgewell Personal Care Co. 12	24.05.22	429 457	0.25%
1 700	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.27	1 570 900	0.93%
500	8.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.47	479 878	0.28%
840	7.650%	El Salvador Government International Bond 05	15.06.35	763 023	0.45%
500	7.500%	Energy Transfer Equity LP 10	15.10.20	459 121	0.27%
211	4.050%	Enterprise Products Operating LLC 11	15.02.22	183 762	0.11%
500	2.300%	Equifax, Inc. 16	01.06.21	407 553	0.24%
300	7.125%	Eskom Holdings SOC Ltd. 15	11.02.25	256 671	0.15%
211	3.375%	Essex Portfolio LP 14	15.01.23	177 867	0.11%
500	5.000%	Export Credit Bank of Turkey 14	23.09.21	422 681	0.25%
1 000	3.043%	Exxon Mobil Corp. 16	01.03.26	846 789	0.50%
300	5.250%	Fibria Overseas Finance Ltd. 14	12.05.24	268 215	0.16%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
250	4.375%	Gas Natural de Lima y Callao S.A. 13	01.04.23	216 220	0.13%
800	9.250%	Ghana Government International Bond 16	15.09.22	757 325	0.45%
550	7.875%	Ghana Government International Bond 13	07.08.23	504 089	0.30%
500	3.875%	Global Logistic Properties, Ltd. 15	04.06.25	401 743	0.24%
250	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 12	11.04.22	215 974	0.13%
410	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.29	357 834	0.21%
1 000	4.875%	Gruma SAB de CV 14	01.12.24	893 113	0.53%
211	6.625%	Grupo Televisa SAB 05	18.03.25	207 937	0.12%
500	5.875%	Hacienda Investments, Ltd. Via DME Airport Ltd 16	11.11.21	441 104	0.26%
500	5.250%	HCA, Inc. 14	15.04.25	442 834	0.26%
211	2.625%	HCP, Inc. 12	01.02.20	176 150	0.10%
500	4.250%	Hikma Pharmaceuticals Plc. 15	10.04.20	419 245	0.25%
315	7.500%	Honduras Government International Bond 13	15.03.24	294 609	0.17%
300	7.625%	Hungary Government International Bond 11	29.03.41	393 286	0.23%
1 475	7.750%	Indonesia Government International Bond 08	17.01.38	1 759 288	1.04%
630	6.750%	Indonesia Government International Bond 14	15.01.44	699 372	0.42%
752	5.800%	Iraq International Bond 06	15.01.28	605 708	0.36%
250	6.875%	Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.23	242 710	0.14%
500	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd. 144A—Series 6 14	12.11.24	444 229	0.26%
500	5.125%	Itau Unibanco Holdings S.A. 12	13.05.23	428 027	0.25%
219	7.625%	Jamaica Government International Bond 14	09.07.25	216 687	0.13%
211	4.600%	Juniper Networks, Inc. 11	15.03.21	184 022	0.11%
211	3.450%	Kinder Morgan Energy Partners LP 12	15.02.23	176 591	0.11%
800	5.250%	KOC Holding A/S 16	15.03.23	701 099	0.42%
200	5.625%	L Brands, Inc. 12	15.02.22	177 811	0.11%
600	6.200%	Lebanon Government International Bond 15	26.02.25	473 199	0.28%
500	4.750%	Lennar Corp. 16	01.04.21	433 544	0.26%
500	3.416%	Lukoil International Finance BV 13	24.04.18	417 617	0.25%
200	4.000%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.26	175 231	0.10%
200	4.000%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	175 679	0.10%
900	3.750%	Marsh & McLennan Cos, Inc. 15	14.03.26	784 288	0.47%
500	4.450%	Masco Corp. 15	01.04.25	443 092	0.26%
500	3.400%	McCormick & Co. Inc/MD 17	15.08.27	422 233	0.25%
250	5.875%	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 13	12.08.20	215 507	0.13%
1 000	4.250%	Mexico City Airport Trust 16	31.10.26	858 519	0.51%
262	8.300%	Mexico Government International Bond 01	15.08.31	331 264	0.20%
1 276	6.050%	Mexico Government International Bond 08	11.01.40	1 257 250	0.75%
1 490	5.000%	Mexico Government International Bond 14	21.01.45	1 404 977	0.83%
500	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.23	451 672	0.27%
500	4.755%	MTN Mauritius Investment Ltd. 14	11.11.24	414 794	0.25%
250	5.500%	Myriad International Holdings BV 15	21.07.25	226 617	0.13%
320	4.000%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 17	21.09.24	267 680	0.16%
500	6.750%	NuStar Logistics LP 13	01.02.21	445 905	0.26%
225	4.625%	ONGC Videsh, Ltd. 14	15.07.24	200 067	0.12%
297	7.250%	Pakistan Government International Bond 14	15.04.19	256 766	0.15%
525	7.875%	Pakistan Government International Bond 06	31.03.36	453 958	0.27%
700	4.625%	Paraguay Government International Bond 13	25.01.23	613 861	0.36%
275	3.750%	PCCW-HKT Capital No 5, Ltd. 13	08.03.23	234 328	0.14%
250	4.000%	Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.27	208 366	0.12%
481	8.750%	Peruvian Government International Bond 03	21.11.33	633 734	0.38%
175	6.550%	Peruvian Government International Bond 07	14.03.37	198 157	0.12%
1 767	5.375%	Petroleos de Venezuela S.A. 07	12.04.27	351 325	0.21%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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	5.250%	PolyOne Corp. 13	15.03.23	441 574	0.26%
225	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.22	200 620	0.12%
250	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.27	218 539	0.13%
300	5.750%	Regal Entertainment Group 14	15.03.22	258 294	0.15%
250	5.400%	Reliance Holdings USA, Inc. 12	14.02.22	226 225	0.13%
211	3.125%	RELX Capital, Inc. 13	15.10.22	176 840	0.11%
306	6.875%	Republic of South Africa Government International Bond 09	27.05.19	268 814	0.16%
1 536	6.750%	Romanian Government International Bond 12	07.02.22	1 468 531	0.87%
500	4.199%	Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance, Ltd. 12	06.03.22	421 009	0.25%
1 000	5.000%	Russian Foreign Bond - Eurobond 10	29.04.20	875 949	0.52%
1 200	4.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.23	1 083 318	0.64%
306	12.750%	Russian Foreign Bond - Eurobond 98	24.06.28	443 485	0.26%
600	5.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.43	581 762	0.35%
1 375	7.250%	Serbia International Bond 11	28.09.21	1 311 477	0.78%
1 509	5.500%	Slovenia Government International Bond 12	26.10.22	1 423 691	0.84%
200	4.250%	SM Investments Corp. 12	17.10.19	171 401	0.10%
500	4.500%	SoftBank Group Corp. 13	15.04.20	425 339	0.25%
850	4.665%	South Africa Government International Bond 12	17.01.24	726 588	0.43%
1 500	4.850%	South Africa Government International Bond 17	27.09.27	1 268 573	0.75%
211	5.375%	Southern Copper Corp. 10	16.04.20	187 025	0.11%
175	7.500%	Southern Copper Corp. 06	27.07.35	198 372	0.12%
168	5.250%	Spirit AeroSystems, Inc. 14	15.03.22	145 030	0.09%
225	3.125%	State Grid Overseas Investment 2013, Ltd. 13	22.05.23	187 858	0.11%
211	3.625%	Sun Hung Kai Properties Capital Market, Ltd. 13	16.01.23	180 179	0.11%
275	4.375%	Swire Properties MTN Financing, Ltd. 12	18.06.22	242 173	0.14%
0	3.375%	Tencent Holdings Ltd. 12	05.03.18	0	0.00%
275	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	238 035	0.14%
500	4.875%	Toll Brothers Finance Corp. 15	15.11.25	435 368	0.26%
500	4.875%	TreeHouse Foods, Inc. 14	15.03.22	423 095	0.25%
211	4.750%	Tupperware Brands Corp. 12	01.06.21	184 738	0.11%
211	3.750%	Turk TelekomunikasyonAS 14	19.06.19	176 906	0.11%
200	4.875%	Turk TelekomunikasyonAS 14	19.06.24	169 913	0.10%
840	7.500%	Turkey Government International Bond 09	07.11.19	751 687	0.45%
431	7.000%	Turkey Government International Bond 05	05.06.20	387 950	0.23%
1 250	3.250%	Turkey Government International Bond 13	23.03.23	989 476	0.59%
787	5.750%	Turkey Government International Bond 14	22.03.24	695 929	0.41%
927	6.875%	Turkey Government International Bond 06	17.03.36	862 817	0.51%
248	0.000%	Ukraine Government Bond 15	31.05.40	114 624	0.07%
100	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.20	88 469	0.05%
980	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.21	871 133	0.52%
126	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.22	111 952	0.07%
126	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.24	110 826	0.07%
126	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.26	108 708	0.06%
600	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.32	492 237	0.29%
500	5.861%	UniCredit SpA 17	19.06.32	444 108	0.26%
150	5.875%	Union Andina de Cementos SAA 14	30.10.21	129 778	0.08%
250	3.875%	United Overseas Bank Ltd. 17	31.12.99	207 692	0.12%
1 200	2.375%	United States Treasury Note/Bond 11	30.06.18	1 003 505	0.60%
1 500	0.875%	United States Treasury Note/Bond 15	15.10.18	1 240 852	0.74%
2 000	1.375%	United States Treasury Note/Bond 13	31.01.20	1 648 246	0.98%
3 000	1.875%	United States Treasury Note/Bond 14	30.11.21	2 478 813	1.47%
3 000	1.750%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.22	2 458 102	1.46%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	1.750%	United States Treasury Note/Bond 15	30.09.22	2 448 803	1.45%
200	3.250%	UPL Corp, Ltd. 16	13.10.21	166 251	0.10%
613	8.000%	Uruguay Government International Bond 05	18.11.22	615 877	0.37%
400	4.375%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.27	359 763	0.21%
450	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.50	418 242	0.25%
1 714	9.000%	Venezuela Government International Bond 08	07.05.23	304 211	0.18%
210	5.150%	Verizon Communications, Inc. 13	15.09.23	195 202	0.12%
500	3.150%	Visa, Inc. 15	14.12.25	425 928	0.25%
500	2.950%	VMware, Inc. 17	21.08.22	416 098	0.25%
250	2.875%	Want Want China Finance, Ltd. 17	27.04.22	206 909	0.12%
500	4.875%	Wynn Macau, Ltd. 17	01.10.24	419 118	0.25%
300	8.500%	Zambia Government International Bond 14	14.04.24	276 858	0.16%
500	3.550%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 15	01.04.25	417 328	0.25%
500	3.000%	Zoetis, Inc. 17	12.09.27	407 564	0.24%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				1 111 163	0.66%
GBP				1 111 163	0.66%
500	1.875%	Balfour Beatty Finance No.2, Ltd. 13	03.12.18	564 118	0.34%
500	0.000%	British Land White 2015 Ltd. 15	09.06.20	547 045	0.32%
Aktien / Equities				365 049	0.22%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				365 049	0.22%
410 626		Mexichem SAB de CV		365 049	0.22%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				20 770 011	12.32%
Obligationen / Bonds				20 318 643	12.05%
EUR				171 775	0.10%
4	0.780%	Adagio VI CLO DAC 17	30.04.31	4 164	0.00%
6	1.000%	ALME Loan Funding II, Ltd. 16	15.01.30	6 447	0.01%
2	0.125%	Alpstar CLO 2 Plc. 07	15.05.24	2 402	0.00%
3	1.600%	Ares European CLO VIII BV 16	17.02.30	2 583	0.00%
2	0.900%	Avoca CLO XIII DAC 17	15.10.30	1 551	0.00%
3	1.000%	Avoca CLO XVII Designated Activity Co. 16	15.01.30	3 227	0.00%
1	2.500%	Avoca CLO XVII Designated Activity Co. 16	15.01.30	784	0.00%
6	0.771%	Babson Euro CLO 2014-1 BV 17	15.04.27	6 411	0.01%
2	0.030%	Bavarian Sky S.A. 17	20.05.24	2 438	0.00%
1	0.001%	Bilkreditt 6, Ltd. 14	25.07.29	457	0.00%
2	1.300%	Cairn CLO VI BV 16	25.07.29	2 191	0.00%
3	0.780%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1, Ltd. 17	16.04.29	3 341	0.00%
2	1.350%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1, Ltd. 17	16.04.29	1 807	0.00%
4	0.730%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-2 DAC 17	21.09.29	3 850	0.00%
4	1.450%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2016-1 DAC 16	17.05.29	3 604	0.00%
1	0.000%	Challenger Millennium Series 2007-2L Trust 07	07.04.38	977	0.00%
4	0.000%	Deco 10 - Pan Europe 4 Plc. 06	27.10.19	3 862	0.00%
4	0.980%	Deco 2014 Tulip DAC 14	27.07.24	3 903	0.00%
4	0.870%	Dryden 39 Euro Clo 2015 BV 17	15.10.31	4 220	0.00%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3	1.900%	Dryden 39 Euro Clo 2015 BV 17	15.10.31	3 374	0.00%
3	3.421%	E-Mac de 2006-lbv 06	25.05.57	2 255	0.00%
5	1.931%	E-MAC NL 2004-I BV 04	25.07.36	4 985	0.00%
0	3.771%	E-MAC NL 2004-I BV 04	25.07.36	212	0.00%
2	2.951%	E-MAC NL 2004-II BV 04	25.01.37	2 375	0.00%
5	1.831%	E-MAC NL 2005-III BV 05	25.07.38	5 007	0.00%
4	1.000%	European Residential Loan Securitisation 2016-1 DAC "A" 16	24.01.59	3 674	0.00%
6	0.000%	European Residential Loan Securitisation 2017-NPL1 DAC 17	24.07.54	5 577	0.01%
5	0.381%	European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC 17	24.11.57	5 162	0.01%
2	0.631%	European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC 17	24.11.57	2 299	0.00%
0	8.000%	EuroProp EMC VI S.A. 07	30.04.17	434	0.00%
1	0.000%	Fondo de Titulizacion de Activos UCI 14 "A" 05	20.06.43	620	0.00%
2	0.121%	Fornax Eclipse 2006-2 BV 06	20.02.19	1 221	0.00%
3	0.521%	FT RMBS Prado I 15	15.06.55	2 493	0.00%
5	0.800%	GLG Euro CLO I DAC 17	15.04.28	5 138	0.01%
5	1.030%	GLG Euro CLO II DAC 16	15.01.30	5 151	0.01%
5	0.910%	GLG Euro Clo III DAC 17	15.10.30	5 165	0.01%
5	0.920%	Harvest CLO VII DAC 17	12.04.31	5 163	0.01%
4	0.591%	Harvest CLO X DAC 17	15.11.28	4 048	0.00%
3	0.000%	IM Pastor 4 FTA 06	22.03.44	2 957	0.00%
0	0.231%	Jubilee CDO VII BV 06	20.11.22	275	0.00%
4	0.000%	Lansdowne Mortgage Securities No 1 Plc. 06	15.06.45	3 861	0.00%
3	0.009%	Lansdowne Mortgage Securities No 2 Plc. 06	16.09.48	2 420	0.00%
6	0.000%	Mesdag Delta BV 07	25.01.20	5 662	0.01%
2	0.171%	Paragon Mortgages NO 22 Plc. 15	15.09.42	1 438	0.00%
5	0.031%	Paragon Mortgages No 8 Plc. 04	16.04.35	4 776	0.00%
3	0.658%	Patrimonio Uno 06	31.12.21	2 746	0.00%
1	0.498%	Patrimonio Uno 06	31.12.21	1 375	0.00%
6	0.670%	SRF 2016-1 Fondo de Titulizacion 16	26.04.64	5 525	0.01%
3	1.030%	St Pauls CLO II, Ltd. 17	15.02.30	2 818	0.00%
2	0.271%	STORM 2016-II BV 16	22.08.63	2 087	0.00%
5	0.271%	Storm 2017-I BV 17	22.01.64	4 967	0.00%
0	2.980%	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta II Electricity Receivables 14	16.02.18	236	0.00%
2	1.990%	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta III Electricity Receivables 15	12.02.19	1 616	0.00%
2	0.121%	Talisman-7 Finance, Ltd. 07	22.04.17	2 297	0.00%
0	1.300%	Taurus 2016-1 DEU DAC 16	17.11.26	348	0.00%
0	2.400%	Taurus 2016-1 DEU DAC 16	17.11.26	367	0.00%
4	0.000%	UCI 16 FTA 06	16.06.49	3 432	0.00%
GBP				3 313	0.00%
3	0.594%	Taurus CMBS UK 2006-2 Plc. 06	24.04.24	3 313	0.00%
USD				20 143 555	11.95%
84	4.000%	ABB Treasury Center USA, Inc. 11	15.06.21	73 777	0.04%
500	6.000%	Aker BP ASA 17	01.07.22	436 151	0.26%
300	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.24	264 988	0.16%
211	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.22	180 434	0.11%
500	1.998%	Alphabet, Inc. 16	15.08.26	392 878	0.23%
500	2.800%	Amazon.com, Inc. 17	22.08.24	415 575	0.25%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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	7.250%	BBVA Bancomer SA 10	22.04.20	451 938	0.27%
1	1.569%	Challenger Millennium Series 2007-2L Trust 07	07.04.38	886	0.00%
500	3.750%	Cielo S.A. Via Cielo USA, Inc. 12	16.11.22	409 254	0.24%
500	5.875%	Dell International LLC / EMC Corp. 16	15.06.21	432 643	0.26%
500	6.750%	DISH DBS Corp. 11	01.06.21	440 727	0.26%
200	5.500%	Dolphin Energy, Ltd. 12	15.12.21	181 214	0.11%
250	3.875%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 16	06.10.26	204 567	0.12%
500	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.25	431 843	0.26%
350	5.625%	Engie Energia Chile S.A. 10	15.01.21	315 698	0.19%
211	3.500%	Fiserv, Inc. 12	01.10.22	180 641	0.11%
500	3.650%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.26	432 416	0.26%
500	4.000%	Glencore Funding LLC 15	16.04.25	423 197	0.25%
100	4.875%	Goodyear Tire & Rubber Co 17	15.03.27	85 446	0.05%
500	5.250%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.26	426 386	0.25%
210	3.950%	Husky Energy, Inc. 12	15.04.22	181 863	0.11%
500	5.625%	Interval Acquisition Corp. 16	15.04.23	435 218	0.26%
500	5.625%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 13	01.02.23	428 668	0.25%
211	4.125%	Koninklijke Ahold Delhaize NV 12	10.04.19	177 076	0.11%
500	3.600%	Laboratory Corp of America Holdings 17	01.09.27	417 542	0.25%
500	5.500%	LifePoint Health, Inc. 14	01.12.21	426 149	0.25%
369	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.32	325 180	0.19%
1 210	6.000%	Myriad International Holdings BV 13	18.07.20	1 085 500	0.64%
1 000	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.33	975 608	0.58%
500	5.750%	Netflix, Inc. 14	01.03.24	444 283	0.26%
500	5.500%	Nielsen Co. Luxembourg Sarl 144A 13	01.10.21	428 217	0.25%
1 000	2.200%	NVIDIA Corp. 16	16.09.21	825 071	0.49%
500	4.125%	NXP BV / NXP Funding LLC 15	15.06.20	427 532	0.25%
500	7.875%	Pan American Energy LLC/Argentine Branch 10	07.05.21	450 133	0.27%
250	6.500%	Petroleos Mexicanos 16	13.03.27	228 448	0.14%
500	3.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.25	428 239	0.25%
1 000	6.332%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 06	30.09.27	958 732	0.57%
250	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.27	234 591	0.14%
500	5.375%	Sabre GLBL, Inc. 144A 15	15.04.23	429 414	0.26%
500	5.625%	Sensata Technologies BV 144A 14	01.11.24	459 602	0.27%
500	5.900%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 12	17.10.22	461 884	0.27%
282	5.000%	Silgan Holdings, Inc. 12	01.04.20	236 456	0.14%
500	5.750%	Suzano Austria GmbH 16	14.07.26	452 769	0.27%
211	2.875%	Swiss Re Treasury US Corp. 12	06.12.22	175 762	0.10%
100	5.000%	Symantec Corp. 17	15.04.25	86 968	0.05%
500	5.750%	Time, Inc. 14	15.04.22	434 739	0.26%
500	6.000%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.23	436 409	0.26%
500	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.26	424 721	0.25%
500	4.625%	VeriSign, Inc. 13	01.05.23	429 116	0.25%
211	4.875%	Verisk Analytics, Inc. 11	15.01.19	179 364	0.11%
500	5.000%	Videotron, Ltd. 12	15.07.22	438 645	0.26%
500	5.125%	WR Grace & Co. 144A 14	01.10.21	438 997	0.26%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				451 368	0.27%
USD				451 368	0.27%
500	1.250%	Tesla, Inc. 14	01.03.21	451 368	0.27%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				642 084	0.38%
Obligationen / Bonds				642 084	0.38%
EUR				220 986	0.13%
6	1.000%	ALME Loan Funding IV BV 18	15.01.32	6 147	0.00%
211	0.875%	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ 15	11.03.22	214 839	0.13%
USD				421 098	0.25%
500	7.804%	Seminole Tribe of Florida, Inc. 07	01.10.20	421 098	0.25%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / LIQUIDITY-RELATED FINANCIAL INSTRUMENTS				540 947	0.32%
Schatzbriefe / Treasury Bills				540 947	0.32%
USD				540 947	0.32%
650	0.000%	United States Treasury Bill 17	18.01.18	540 947	0.32%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	8 859 000	EUR	7 597 318	10.01.18	-26 191	-0.02%
EUR	18 793	CHF	22 000	10.01.18	-9	-0.00%
EUR	212 242	GBP	190 000	10.01.18	-1 759	-0.00%
EUR	3 272	GBP	2 942	29.01.18	-40	-0.00%
EUR	3 638 392	GBP	3 226 753	12.03.18	9 979	0.00%
EUR	8 582 439	USD	10 184 329	10.01.18	104 683	0.06%
EUR	22 679 521	USD	26 500 000	12.01.18	622 618	0.37%
EUR	903	USD	1 066	24.01.18	16	0.00%
EUR	24 481 338	USD	29 300 000	28.02.18	159 935	0.09%
EUR	64 653 611	USD	75 529 965	12.03.18	2 006 121	1.19%
GBP	30 000	EUR	33 803	03.01.18	-7	-0.00%
GBP	3 681 000	EUR	4 183 430	10.01.18	-37 442	-0.02%
GBP	0	EUR	0	29.01.18	0	0.00%
USD	29 159 524	EUR	24 577 010	10.01.18	-303 706	-0.18%
USD	700 000	EUR	587 273	28.02.18	-6 216	-0.00%
USD	2 978 841	EUR	2 500 252	12.03.18	-29 485	-0.01%
					2 498 497	1.48%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. oder State Street Bank, London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd. or State Street Bank, London.

Swaps

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - iTraxx Europe	-4 000 000	20.06.19	EUR	1.00%	55 132	0.04%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Clariant AG	4 000 000	20.06.19	EUR	1.00%	-49 003	-0.03%
						6 129	0.01%

*CDS = Credit Default Swap

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 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 40 494 213)	40 793 760
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	14 393
Bankguthaben / Bank deposits ¹	791 358
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	9 412
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	263 511

Total Aktiva / Total Assets

41 872 434

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	7 453
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	50 978
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	15 853
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	26 522
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 587

Total Passiva / Total Liabilities

112 393

Nettovermögen / Net Assets

41 760 041

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	548 733
Bankzinsen / Bank interest	74

Total Ertrag / Total Income

548 807

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	169 349
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	74 090
Ertragsausgleich / Equalisation	5 686

Total Aufwand / Total Expenses

249 125

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

299 682

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

- Wertpapieren / Securities	242 524
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	20 877
- Futures	-42 638
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-9 119
Ertragsausgleich / Equalisation	-2 950

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

508 376

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-97 984
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-46 862
- Futures	9 555
- Fremdwährungen / Foreign currencies	255

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

373 340

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	53 928 091	43 776 250
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 037 477	373 340
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-8 930 597	-2 220 631
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-183 767	-168 918
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net assets at the end of the financial period	43 776 250	41 760 041

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	71 053.00	66 901.39	65 182.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	119 797.87	98 507.40	93 847.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 860.39	56.60	56.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	9 340.91	7 204.52	5 640.29
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	14 928.60	13 004.65	11 458.40
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	53 928 091	43 776 250	41 760 041
	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)	109.54	105.00	103.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	353.24	347.26	350.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	378.42	373.91	378.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	166.31	162.68	163.70
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	105.14	103.88	105.06
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.70	2.70	2.60

GAM Multibond - DOLLAR BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				40 793 760	97.69%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				27 712 543	66.36%
Obligationen / Bonds				27 712 543	66.36%
AUD				2 019 844	4.84%
800	3.350%	Banco Santander S.A. 17	19.01.23	627 951	1.50%
500	2.905%	Bank of America Corp. 14	05.03.20	395 177	0.95%
452	5.000%	Danske Bank A/S 13	05.09.18	359 809	0.86%
500	5.000%	ING Bank NV/Sydney 13	27.11.18	400 559	0.96%
300	2.680%	UBS AG Australia 14	27.08.19	236 348	0.57%
CAD				469 015	1.12%
600	1.500%	Canada Housing Trust No 1 144A 16	15.12.21	469 015	1.12%
EUR				484 127	1.16%
400	0.174%	UBS AG London 17	05.09.19	484 127	1.16%
USD				24 739 557	59.24%
500	4.200%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.47	520 647	1.25%
266	4.900%	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 16	01.02.46	308 754	0.74%
400	3.900%	AT&T, Inc. 17	14.08.27	402 984	0.97%
200	3.500%	Banco Santander S.A. 17	11.04.22	203 945	0.49%
600	2.263%	BP Capital Markets Plc. 17	19.09.22	604 326	1.45%
1 000	1.365%	Chevron Corp. 15	02.03.18	999 470	2.39%
500	3.750%	China Minmetals Corp. 17	31.12.99	492 380	1.18%
400	3.625%	Credit Suisse AG 14	09.09.24	414 180	0.99%
122	2.950%	Entergy Corp. 16	01.09.26	118 871	0.28%
1 000	1.305%	Exxon Mobil Corp. 15	06.03.18	999 390	2.39%
210	3.096%	Ford Motor Credit Co. LLC 16	04.05.23	208 783	0.50%
213	5.875%	HollyFrontier Corp. 16	01.04.26	237 717	0.57%
650	1.813%	HSBC Bank Plc. 85	30.09.49	576 446	1.38%
500	4.500%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	31.12.99	505 422	1.21%
530	4.350%	JPMorgan Chase & Co. 11	15.08.21	562 571	1.35%
600	3.420%	Landmark Funding 2015, Ltd. 15	12.06.20	599 877	1.44%
260	4.375%	Medtronic, Inc. 15	15.03.35	293 451	0.70%
250	3.450%	Quest Diagnostics, Inc. 16	01.06.26	251 404	0.60%
200	4.950%	Southern Power Co.—Series F 16	15.12.46	219 937	0.53%
262	0.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.02.45	263 216	0.63%
2 490	1.375%	United States Treasury Note/Bond 13	31.01.20	2 464 122	5.90%
3 410	1.750%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.22	3 355 087	8.03%
2 963	1.375%	United States Treasury Note/Bond 16	30.06.23	2 830 593	6.78%
750	2.125%	United States Treasury Note/Bond 16	30.11.23	744 020	1.78%
2 510	2.375%	United States Treasury Note/Bond 17	15.05.27	2 503 880	6.00%
600	5.375%	United States Treasury Note/Bond 01	15.02.31	797 748	1.91%
350	5.000%	United States Treasury Note/Bond 07	15.05.37	480 174	1.15%
860	3.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.11.43	1 025 003	2.45%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 001	3.000%	United States Treasury Note/Bond 15	15.11.45	1 051 930	2.52%
200	4.125%	Verizon Communications Inc 17		209 316	0.50%
470	4.100%	Wells Fargo & Co. 14	03.06.26	493 913	1.18%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				12 096 086	28.97%
Obligationen / Bonds				12 096 086	28.97%
USD				12 096 086	28.97%
200	4.650%	Apple, Inc. 16	23.02.46	234 690	0.56%
250	4.200%	Commonwealth of Massachusetts 10	01.12.21	262 365	0.63%
220	4.650%	Commonwealth of Pennsylvania 10	15.02.26	239 965	0.57%
250	4.375%	Cooperatieve Rabobank UA 15	04.08.25	264 303	0.63%
266	3.800%	eBay, Inc. 16	09.03.22	276 362	0.66%
268	3.700%	Electronic Arts, Inc. 16	01.03.21	276 237	0.66%
77	2.980%	FDIC Guaranteed Notes Trust 2010-C1 144A 10	06.12.20	77 363	0.19%
1 500	0.750%	Federal Home Loan Mortgage Corp. 16	09.04.18	1 497 390	3.59%
1 272	1.500%	Federal National Mortgage Association 17	28.02.20	1 259 712	3.02%
80	4.000%	Glencore Funding LLC 144A 15	16.04.25	81 308	0.20%
130	2.933%	GS Mortgage Securities Corp. Trust 2012-SHOP 144A 12	05.06.31	131 145	0.31%
500	4.750%	HSBC Bank Plc. 144A 11	19.01.21	531 770	1.27%
156	3.000%	JP Morgan Mortgage Trust 2013-1 144A 13	25.03.43	156 446	0.37%
190	5.125%	KKR Group Finance Co. III LLC 144A 14	01.06.44	210 853	0.51%
200	5.000%	Los Angeles Unified School District 09	01.07.29	241 657	0.58%
290	6.000%	Los Angeles Unified School District 10	01.07.34	401 279	0.96%
500	1.000%	Microsoft Corp. 13	01.05.18	498 960	1.20%
162	1.963%	NCUA Guaranteed Notes Trust 2010-R3 10	08.12.20	163 099	0.39%
120	5.767%	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 09	01.08.36	146 550	0.35%
1 000	1.450%	PACCAR Financial Corp. 15	09.03.18	999 585	2.39%
159	2.500%	Sequoia Mortgage Trust 2013-6 13	25.05.43	155 823	0.37%
355	2.625%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 16	15.03.21	356 544	0.85%
450	7.000%	State of California 09	01.04.34	661 745	1.58%
70	5.000%	State of Connecticut 10	01.10.30	77 522	0.19%
320	2.450%	Svenska Handelsbanken AB 16	30.03.21	319 822	0.77%
250	2.450%	UBS AG London 144A 17	01.12.20	249 369	0.60%
1 000	1.625%	United States Treasury Note/Bond 17	15.03.20	994 168	2.38%
223	1.875%	United States Treasury Note/Bond 17	30.04.22	220 081	0.53%
875	2.125%	United States Treasury Note/Bond 17	29.02.24	866 530	2.08%
246	2.125%	United States Treasury Note/Bond 17	31.03.24	243 443	0.58%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				985 131	2.36%
Obligationen / Bonds				985 131	2.36%
AUD				985 131	2.36%
750	2.675%	Bank of Nova Scotia 17	08.09.22	588 246	1.41%
500	4.140%	Westpac Banking Corp. 14	20.02.19	396 885	0.95%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL 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	100 344	USD	77 041	17.01.18	1 445	0.00%
EUR	301 034	USD	349 739	17.01.18	12 038	0.03%
USD	77 330	AUD	100 825	16.01.18	-1 533	-0.00%
USD	3 002 667	AUD	3 890 898	17.01.18	-40 706	-0.10%
USD	435 391	CAD	544 252	17.01.18	910	0.00%
USD	835 933	EUR	702 850	17.01.18	-8 739	-0.02%
					-36 585	-0.09%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn /Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US ULTRA BOND (CBT)	Verkäufe / Sales USD	-6	-1 005 938	20.03.18	-4 500	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US 2Y NOTE (CBT)	Käufe / Purchases USD	7	1 498 766	29.03.18	-2 953	-0.01%
					-7 453	-0.02%

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 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 502 017 489)	518 914 043
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	182 750
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 630 799
- Swaps	1 070 202
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	55 410
Bankguthaben / Bank deposits ¹	11 959 159
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	361 924
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	7 932 890
Sonstige Forderungen / Other receivables	380 827

Total Aktiva / Total Assets

545 488 004

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	237 203
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	16 419
- Swaps	199 571
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premiums paid on swaps	958 058
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	638 400
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	401 788
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	88 958
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	161 608

Total Passiva / Total Liabilities

2 702 005

Nettovermögen / Net Assets

542 785 999

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	13 462 151
Bankzinsen / Bank interest	2 254
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	135 444

Total Ertrag / Total Income

13 599 849

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 524 976
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	3 936
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	161 000
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 020 771
Ertragsausgleich / Equalisation	94 567

Total Aufwand / Total Expenses

3 805 250

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

9 794 599

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

- Wertpapieren / Securities	2 124 009
- Optionen / Options	544 221
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	12 033 424
- Futures	-307 030
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-210 859
Ertragsausgleich / Equalisation	286 106

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

24 264 470

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	3 080 418
- Swaps	252 274
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 974 248
- Futures	-596 998
- Fremdwährungen / Foreign currencies	25 649

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

25 051 565

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	463 472 051	536 338 312
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	24 786 041	25 051 565
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	50 334 620	-16 491 905
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 254 400	-2 111 973
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net assets at the end of the financial period	536 338 312	542 785 999

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	647.00	1 542.00	2 721.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	62 909.04	58 705.87	60 404.84
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	33 413.74	24 593.90	22 826.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	405 688.07	77 240.09	67 653.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	39 330.61	137 450.70	159 645.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	15 663.50	30 339.88	32 493.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	—	39 528.65	25 382.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	2 262.00	2 170.00	2 020.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 017 304.69	1 160 268.70	1 243 908.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	74 072.36	79 621.01	66 058.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	562 137.58	641 116.02	651 131.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	727 880.22	962 147.32	848 192.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	156 280.68	174 684.14	158 574.54
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	71 401.36	79 591.83	93 756.55
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	6 213.69	5 838.42	5 298.66
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	—	—	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	—	—	10.00*
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	463 472 051	536 338 312	542 785 999
	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)	97.96	95.10	91.42
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	95.15	92.77	89.31
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	149.10	147.80	143.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	98.65	96.79	93.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	103.70	103.77	101.33
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	89.84	87.02	85.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	—	101.04	97.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	113.75	116.37	118.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	109.14	112.17	113.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	446.99	468.60	481.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	116.29	119.60	121.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	111.45	115.17	117.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	494.08	520.73	536.12
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	107.03	109.48	110.94
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	325.68	339.77	348.04
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	—	—	100.19*
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	—	—	100.39*

GAM Multibond - EMERGING BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	4.70	5.10	5.00
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	5.55	5.00	4.90
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	6.30	8.35	8.30
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	4.30	5.10	5.10
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	4.75	5.40	5.45
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	4.20	4.80	2.40**
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)			5.40

* Siehe Appendix I. / See Appendix I.

** Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.40 EUR; August 2017: 0.40 EUR; September 2017: 0.40 EUR; Oktober 2017: 0.40 EUR; November 2017: 0.40 EUR; Dezember 2017: 0.40 EUR /
Shares Em-EUR: July 2017: 0.40 EUR; August 2017: 0.40 EUR; September 2017: 0.40 EUR; October 2017: 0.40 EUR; November 2017: 0.40 EUR; December 2017: 0.40 EUR

GAM Multibond - EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			518 914 043	95.60%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			447 521 817	82.45%
Obligationen / Bonds			446 506 634	82.26%
USD			446 506 634	82.26%
1 420	6.875% Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.21	1 547 942	0.29%
25 500	7.500% Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.26	28 933 065	5.33%
1 670	6.875% Argentine Republic Government International Bond 17	26.01.27	1 828 658	0.34%
1 472	8.280% Argentine Republic Government International Bond 05	31.12.33	1 748 365	0.32%
3 950	2.500% Argentine Republic Government International Bond 05	31.12.38	2 916 858	0.54%
679	4.125% Banco General S.A. 17	07.08.27	680 731	0.13%
2 475	5.500% Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 10	12.07.20	2 605 965	0.48%
245	5.000% Bank Pozitif Kredi ve Kalkinma Bankasi AS 13	07.02.18	244 823	0.04%
679	6.750% BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.22	767 514	0.14%
18 088	4.250% Brazilian Government International Bond 13	07.01.25	18 449 670	3.40%
500	10.125% Brazilian Government International Bond 97	15.05.27	716 865	0.13%
7 896	7.125% Brazilian Government International Bond 06	20.01.37	9 563 319	1.76%
4 738	5.000% Brazilian Government International Bond 14	27.01.45	4 440 856	0.82%
353	3.500% China Mengniu Dairy Co, Ltd. 13	27.11.18	355 718	0.07%
380	5.375% China Overseas Finance Cayman III, Ltd. 13	29.10.23	418 678	0.08%
367	5.950% China Overseas Finance Cayman VI, Ltd. 14	08.05.24	417 676	0.08%
965	3.125% CLP Power Hong Kong Financing, Ltd. 15	06.05.25	964 516	0.18%
5 000	4.000% Colombia Government International Bond 13	26.02.24	5 193 875	0.96%
2 475	10.375% Colombia Government International Bond 03	28.01.33	3 946 239	0.73%
3 211	7.375% Colombia Government International Bond 06	18.09.37	4 351 162	0.80%
6 489	7.375% Colombia Government International Bond 06	18.09.37	8 793 114	1.62%
1 100	6.375% Croatia Government International Bond 11	24.03.21	1 211 645	0.22%
15 464	6.375% Croatia Government International Bond 11	24.03.21	17 033 519	3.14%
2 000	5.500% Croatia Government International Bond 13	04.04.23	2 210 460	0.41%
257	9.040% Dominican Republic International Bond 05	23.01.18	257 697	0.05%
1 703	8.625% Dominican Republic International Bond 06	20.04.27	2 071 674	0.38%
1 500	7.450% Dominican Republic International Bond 14	30.04.44	1 803 022	0.33%
489	3.908% DP World Crescent Ltd. 16	31.05.23	500 233	0.09%
380	6.000% DP World Ltd. 07	02.07.37	469 779	0.09%
7 200	9.650% Ecuador Government International Bond 16	13.12.26	8 290 872	1.53%
3 000	8.875% Ecuador Government International Bond 17	23.10.27	3 297 630	0.61%
11 000	7.500% Egypt Government International Bond 17	31.01.27	12 205 710	2.25%
2 500	8.500% Egypt Government International Bond 17	31.01.47	2 881 187	0.53%
6 610	7.650% El Salvador Government International Bond 05	15.06.35	7 209 924	1.33%
897	4.375% Gas Natural de Lima y Callao S.A. 13	01.04.23	931 198	0.17%
5 450	9.250% Ghana Government International Bond 16	15.09.22	6 195 260	1.14%
5 500	7.875% Ghana Government International Bond 13	07.08.23	6 053 107	1.12%
842	4.634% GNL Quintero S.A. 14	31.07.29	881 390	0.16%
2 685	7.500% Honduras Government International Bond 13	15.03.24	3 015 443	0.56%
7 550	5.750% Hungary Government International Bond 13	22.11.23	8 653 810	1.59%
1 625	7.000% Indonesia Government Bond 08	17.01.38	2 327 390	0.43%
10 575	7.750% Indonesia Government International Bond 08	17.01.38	15 145 938	2.79%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 900	6.750% Indonesia Government International Bond 14	15.01.44	3 865 772	0.71%
6 348	5.800% Iraq International Bond 06	15.01.28	6 139 786	1.13%
870	5.000% Israel Electric Corp. Ltd. 144A—Series 6 14	12.11.24	927 594	0.17%
978	5.250% KOC Holding A/S 16	15.03.23	1 029 350	0.19%
815	4.000% Lukoil International Finance BV 16	02.11.26	857 576	0.16%
136	5.250% MAF Global Securities Ltd. 12	05.07.19	141 475	0.03%
380	4.750% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	401 226	0.07%
109	4.000% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	114 636	0.02%
924	5.875% Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 13	12.08.20	956 252	0.18%
5 024	6.050% Mexico Government International Bond 08	11.01.40	5 944 171	1.09%
12 100	5.000% Mexico Government International Bond 14	21.01.45	13 700 588	2.52%
598	5.500% Myriad International Holdings BV 15	21.07.25	650 647	0.12%
913	4.000% Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 17	21.09.24	917 015	0.17%
951	4.625% ONGC Videsh, Ltd. 14	15.07.24	1 015 388	0.19%
2 703	7.250% Pakistan Government International Bond 14	15.04.19	2 806 065	0.52%
3 475	7.875% Pakistan Government International Bond 06	31.03.36	3 608 127	0.66%
6 300	4.625% Paraguay Government International Bond 13	25.01.23	6 634 120	1.22%
978	3.750% PCCW-HKT Capital No 5, Ltd. 13	08.03.23	1 000 842	0.18%
3 000	5.625% Pertamina Persero PT 13	20.05.43	3 277 755	0.60%
761	5.125% Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.24	818 682	0.15%
800	5.500% Perusahaan Listrik Negara PT 11	22.11.21	869 068	0.16%
3 269	8.750% Peruvian Government International Bond 03	21.11.33	5 171 869	0.95%
1 525	6.550% Peruvian Government International Bond 07	14.03.37	2 073 542	0.38%
8 300	8.750% Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	9 910 283	1.83%
17 333	5.375% Petroleos de Venezuela S.A. 07	12.04.27	4 138 254	0.76%
500	8.625% Petroleos Mexicanos 03	01.02.22	598 570	0.11%
543	4.630% Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.22	581 825	0.11%
951	5.300% Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.27	998 223	0.18%
870	5.400% Reliance Holdings USA, Inc. 12	14.02.22	944 761	0.17%
3 494	6.875% Republic of South Africa Government International Bond 09	27.05.19	3 685 733	0.68%
11 874	6.750% Romanian Government International Bond 12	07.02.22	13 632 005	2.51%
15 000	5.000% Russian Foreign Bond - Eurobond 10	29.04.20	15 777 600	2.91%
2 000	4.750% Russian Foreign Bond - Eurobond 16	27.05.26	2 126 250	0.39%
1 444	12.750% Russian Foreign Bond - Eurobond 98	24.06.28	2 513 015	0.46%
6 000	5.875% Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.43	6 985 800	1.29%
9 325	7.250% Serbia International Bond 11	28.09.21	10 680 156	1.97%
4 516	5.500% Slovenia Government International Bond 12	26.10.22	5 116 244	0.94%
8 000	4.665% South Africa Government International Bond 12	17.01.24	8 211 640	1.51%
12 000	4.850% South Africa Government International Bond 17	27.09.27	12 186 420	2.24%
1 975	7.500% Southern Copper Corp. 06	27.07.35	2 688 311	0.50%
652	4.125% State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.24	690 554	0.13%
68	4.375% Swire Properties MTN Financing, Ltd. 12	18.06.22	71 830	0.01%
584	4.375% Swire Properties MTN Financing, Ltd. 12	18.06.22	617 736	0.11%
272	3.375% Tencent Holdings Ltd. 12	05.03.18	272 211	0.05%
679	3.800% Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	706 023	0.13%
815	4.875% Turk Telekomunikasyon AS 14	19.06.24	831 549	0.15%
500	7.000% Turkey Government International Bond 08	11.03.19	523 060	0.10%
10 188	7.500% Turkey Government International Bond 09	07.11.19	10 947 566	2.02%
2 400	7.000% Turkey Government International Bond 05	05.06.20	2 594 064	0.48%
1 400	7.000% Turkey Government International Bond 05	05.06.20	1 513 204	0.28%
11 000	3.250% Turkey Government International Bond 13	23.03.23	10 455 830	1.93%
1 100	11.875% Turkey Government International Bond 00	15.01.30	1 733 946	0.32%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 373	6.875%	Turkey Government International Bond 06	17.03.36	6 005 187	1.11%
2 050	0.000%	Ukraine Government Bond 15	31.05.40	1 137 750	0.21%
913	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.20	969 912	0.18%
6 614	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.21	7 059 817	1.30%
668	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.22	712 703	0.13%
794	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.23	845 805	0.16%
668	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.24	705 535	0.13%
794	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.25	830 977	0.15%
668	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.26	692 051	0.13%
794	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.27	822 957	0.15%
7 000	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.32	6 895 910	1.27%
951	3.875%	United Overseas Bank Ltd. 17	31.12.99	948 677	0.17%
706	3.250%	UPL Corp, Ltd. 16	13.10.21	705 145	0.13%
3 887	8.000%	Uruguay Government International Bond 05	18.11.22	4 689 413	0.86%
1 500	4.375%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.27	1 620 015	0.30%
500	7.625%	Uruguay Government International Bond 06	21.03.36	716 575	0.13%
5 000	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.50	5 580 275	1.03%
2 000	6.000%	Venezuela Government International Bond 05	09.12.20	456 250	0.08%
7 500	9.000%	Venezuela Government International Bond 08	07.05.23	1 598 437	0.29%
13 786	9.000%	Venezuela Government International Bond 08	07.05.23	2 938 141	0.54%
2 800	8.250%	Venezuela Government International Bond 09	13.10.24	586 250	0.11%
815	2.875%	Want Want China Finance, Ltd. 17	27.04.22	810 087	0.15%
2 700	8.500%	Zambia Government International Bond 14	14.04.24	2 992 059	0.55%
Aktien / Equities				1 015 183	0.19%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				1 015 183	0.19%
950 974		Mexichem SAB de CV		1 015 183	0.19%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				36 046 267	6.64%
Obligationen / Bonds				36 046 267	6.64%
USD				36 046 267	6.64%
408	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.44	441 873	0.08%
28	4.625%	Corp. Lindley S.A. 13	12.04.23	28 852	0.01%
706	5.500%	Dolphin Energy, Ltd. 12	15.12.21	768 611	0.14%
543	3.875%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 16	06.10.26	533 945	0.10%
924	5.625%	Engie Energia Chile S.A. 10	15.01.21	1 000 585	0.18%
586	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.32	620 113	0.11%
20 600	4.250%	Petroleos Mexicanos 16	15.01.25	20 550 457	3.79%
679	6.500%	Petroleos Mexicanos 16	13.03.27	745 346	0.14%
11 250	5.625%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.46	10 468 631	1.93%
788	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.27	887 854	0.16%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				14 839 258	2.73%
Luxemburg / Luxembourg				14 839 258	2.73%
63 449		GAM Multibond - Absolute Return Emerging Bond "C USD"		8 322 680	1.53%
26 200		GAM Multibond - Emerging Markets Corporate Bond "C USD"		3 320 588	0.61%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
27 000	GAM Multibond - Emerging Markets Opportunities Bond "C USD"		3 195 990	0.59%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / LIQUIDITY-RELATED FINANCIAL INSTRUMENTS			20 506 701	3.78%
Schatzbriefe / Treasury Bills			20 506 701	3.78%
USD			20 506 701	3.78%
2 554	0.000% United States Treasury Bill 17	18.01.18	2 552 349	0.47%
9 000	0.000% United States Treasury Bill 17	08.02.18	8 987 585	1.66%
9 000	0.000% United States Treasury Bill 17	05.04.18	8 966 767	1.65%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL 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	78 090 000	USD	79 471 210	10.01.18	696 038	0.13%
EUR	267 160 000	USD	317 014 728	10.01.18	3 924 637	0.72%
GBP	2 465 000	USD	3 325 143	10.01.18	10 124	0.00%
USD	306 485	CHF	300 000	10.01.18	-1 495	-0.00%
USD	2 147 416	EUR	1 800 000	10.01.18	-14 924	-0.00%
					4 614 380	0.85%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - 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
DEUTSCHE BANK SECURITIES, INC. – EURO-BUND	Verkäufe / Sales EUR	-171	-33 198 860	08.03.18	182 750	0.03%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US 10Y NOTE (CBT)	Käufe / Purchases USD	323	40 067 141	20.03.18	-237 203	-0.04%
					-54 453	-0.01%

Swaps

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - Republic of Turkey	10 500 000	20.06.18	USD	1.00%	-90 705	-0.02%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Republic of South Africa	-10 500 000	20.06.18	USD	1.00%	42 072	0.01%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Republic of Turkey	10 500 000	20.06.18	USD	1.00%	-35 295	-0.01%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Republic of South Africa	10 500 000	20.12.18	USD	1.00%	-73 571	-0.01%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Federative Republic of Brazil	-6 000 000	20.12.18	USD	1.00%	31 666	0.01%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - Federative Republic of Brazil	-10 000 000	20.09.20	USD	1.00%	996 464	0.18%
						870 631	0.16%

*CDS = Credit Default Swap

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 CORPORATE BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 13 223 037)	13 477 118
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	76 918
Bankguthaben / Bank deposits ¹	288 220
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	77 983
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	169 576
Sonstige Forderungen / Other receivables	214

Total Aktiva / Total Assets

14 090 029

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 735
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	261
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	10 318
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	78 108

Total Passiva / Total Liabilities

90 422

Nettovermögen / Net Assets

13 999 607

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	340 229
Bankzinsen / Bank interest	21
Ertragsausgleich / Equalisation	9 318

Total Ertrag / Total Income

349 568

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	61 659
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	18 728

Total Aufwand / Total Expenses

80 387

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

269 181

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

- Wertpapieren / Securities	30 068
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	113 297
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 761
Ertragsausgleich / Equalisation	34 065

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

448 372

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	42 549
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-25 730
- Fremdwährungen / Foreign currencies	844

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

466 035

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	17 996 350	12 874 469
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	684 982	466 035
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 705 318	710 574
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-101 545	-51 471
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net assets at the end of the financial period	12 874 469	13 999 607

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	566.00	536.00	306.00
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)	10.00	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)	29 397.34	17 445.93	16 291.44
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 055.00	105.00	635.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	13 318.89	8 781.62	14 195.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	4 933.80	4 709.32	4 261.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	29 010.00	19 010.00	19 010.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	554.79	719.96	262.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	72 310.00	47 710.00	47 710.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	2 409.84	3 694.17	5 130.49
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	3 006.50	1 969.06	2 114.22
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	17 996 350	12 874 469	13 999 607
	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)	99.01	97.55	93.88
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	100.85	99.89	96.96
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	102.68	103.68	101.82
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	103.02	102.78	100.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	95.34	94.08	93.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	110.20	113.31	114.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	112.13	115.88	117.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	114.07	120.14	123.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	112.55	116.37	118.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	114.49	118.97	120.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	116.54	123.43	126.80
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	110.01	113.12	114.37
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	111.90	117.27	119.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	3.50	4.20	4.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.50	4.30	4.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	3.50	4.35	4.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.50	4.35	4.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	3.60	3.90	2.10*

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.35 EUR; August 2017: 0.35 EUR; September 2017: 0.35 EUR; Oktober 2017: 0.35 EUR; November 2017: 0.35 EUR; Dezember 2017: 0.35 EUR /
Shares Em-EUR: July 2017: 0.35 EUR; August 2017: 0.35 EUR; September 2017: 0.35 EUR; October 2017: 0.35 EUR; November 2017: 0.35 EUR; December 2017: 0.35 EUR

GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				13 477 118	96.27%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				10 002 391	71.45%
Obligationen / Bonds				9 783 147	69.88%
USD				9 783 147	69.88%
126	5.000%	Akbank Turk A/S 12	24.10.22	127 283	0.91%
63	7.750%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 11	28.04.21	70 923	0.51%
50	7.750%	ALROSA Finance S.A. 10	03.11.20	56 385	0.40%
189	6.000%	Arcor SAIC 16	06.07.23	200 880	1.43%
126	6.250%	Banco de Bogota S.A. 16	12.05.26	135 933	0.97%
144	4.125%	Banco General S.A. 17	07.08.27	144 315	1.03%
52	5.000%	Bank Pozitif Kredi ve Kalkinma BankasiAS 13	07.02.18	51 902	0.37%
144	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.22	162 713	1.16%
176	6.500%	Cablevision S.A. 16	15.06.21	187 605	1.34%
189	7.125%	Cementos Progreso Trust 13	06.11.23	201 066	1.44%
75	7.750%	Cemex SAB de CV 16	16.04.26	85 720	0.61%
75	3.500%	China Mengniu Dairy Co, Ltd. 13	27.11.18	75 412	0.54%
81	5.375%	China Overseas Finance Cayman III, Ltd. 13	29.10.23	88 760	0.63%
78	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI, Ltd. 14	08.05.24	88 548	0.63%
204	3.125%	CLP Power Hong Kong Financing, Ltd. 15	06.05.25	204 478	1.46%
126	6.875%	Comcel Trust Via Comunicaciones Celulares S.A. 14	06.02.24	131 043	0.94%
104	3.908%	DP World Crescent Ltd. 16	31.05.23	106 050	0.76%
81	6.000%	DP World Ltd. 07	02.07.37	99 593	0.71%
190	4.375%	Gas Natural de Lima y Callao S.A. 13	01.04.23	197 414	1.41%
50	6.510%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.22	55 774	0.40%
176	6.500%	Geopark Ltd. 17	21.09.24	181 148	1.29%
176	6.500%	Global Ports Finance Plc. 16	22.09.23	186 099	1.33%
126	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 12	11.04.22	130 517	0.93%
179	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.29	186 855	1.33%
101	7.875%	Grupo Idesa S.A. de CV 13	18.12.20	95 230	0.68%
50	7.250%	GTH Finance BV 16	26.04.23	56 651	0.40%
126	7.250%	GTH FINANCE BV 16	26.04.23	141 627	1.01%
163	4.250%	Hikma Pharmaceuticals Plc. 15	10.04.20	164 683	1.18%
50	5.250%	InRetail Consumer 14	10.10.21	52 222	0.37%
176	6.500%	InRetail Shopping Malls 14	09.07.21	184 501	1.32%
50	8.750%	IRSA Propiedades Comerciales S.A. 16	23.03.23	56 864	0.41%
184	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd. 144A—Series 6 14	12.11.24	196 650	1.40%
75	8.750%	Kernel Holding S.A. 17	31.01.22	83 346	0.60%
207	5.250%	KOC Holding A/S 16	15.03.23	218 223	1.56%
173	4.000%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.26	181 806	1.30%
29	5.250%	MAF Global Securities Ltd. 12	05.07.19	29 993	0.21%
81	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	85 060	0.61%
23	4.000%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	24 303	0.17%
113	8.000%	Marfrig Holdings Europe BV 16	08.06.23	118 197	0.84%
196	5.875%	Mersin Uluslararasi Liman IsletmeciligiAS 13	12.08.20	202 726	1.45%
176	8.250%	MHP S.A. 13	02.04.20	191 794	1.37%
170	4.755%	MTN Mauritius Investment Ltd. 14	11.11.24	169 201	1.21%

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 CORPORATE BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
127	5.500%	Myriad International Holdings BV 15	21.07.25	137 937	0.98%
189	8.000%	Nostrum Oil & Gas Finance BV 17	25.07.22	196 312	1.40%
193	4.000%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 17	21.09.24	194 408	1.39%
202	4.625%	ONGC Videsh, Ltd. 14	15.07.24	215 263	1.54%
151	5.000%	Pakuwon Prima Pte, Ltd. 17	14.02.24	152 388	1.09%
207	3.750%	PCCW-HKT Capital No 5, Ltd. 13	08.03.23	212 179	1.52%
161	5.125%	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.24	173 561	1.24%
67	5.299%	Petrobras Global Finance BV 17	27.01.25	66 961	0.48%
113	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.27	124 838	0.89%
115	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.22	123 347	0.88%
189	4.125%	Proven Honour Capital, Ltd. 15	19.05.25	194 838	1.39%
202	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.27	211 624	1.51%
184	5.400%	Reliance Holdings USA, Inc. 12	14.02.22	200 290	1.43%
50	7.375%	Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.24	54 242	0.39%
176	4.500%	SAN Miguel Industrias Pet S.A. 17	18.09.22	179 415	1.28%
63	6.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	07.02.22	68 769	0.49%
101	5.000%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.23	105 044	0.75%
138	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.24	146 398	1.05%
14	4.375%	Swire Properties MTN Financing, Ltd. 12	18.06.22	15 228	0.11%
124	4.375%	Swire Properties MTN Financing, Ltd. 12	18.06.22	130 960	0.94%
147	24.708%	Tarjeta Naranja S.A. 17	11.04.22	142 300	1.02%
58	3.375%	Tencent Holdings Ltd. 12	05.03.18	57 709	0.41%
144	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	149 677	1.07%
176	6.625%	Tupy Overseas S.A. 14	17.07.24	187 467	1.34%
173	4.875%	Turk TelekomunikasyonAS 14	19.06.24	176 289	1.26%
202	3.875%	United Overseas Bank Ltd. 17	31.12.99	201 120	1.44%
150	3.250%	UPL Corp, Ltd. 16	13.10.21	149 491	1.07%
151	6.250%	Vale Overseas Ltd. 16	10.08.26	175 308	1.25%
173	2.875%	Want Want China Finance, Ltd. 17	27.04.22	171 739	1.23%
50	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.25	58 552	0.42%
Aktien / Equities				219 244	1.57%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				215 219	1.54%
201 607		Mexichem SAB de CV		215 219	1.54%
Kanada / Canada				4 025	0.03%
130		Frontera Energy Corp.		4 025	0.03%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				2 455 844	17.54%
Obligationen / Bonds				2 455 844	17.54%
USD				2 455 844	17.54%
126	6.000%	Adecoagro S.A. 17	21.09.27	125 082	0.89%
86	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.44	93 677	0.67%
76	4.625%	Banco do Brasil S.A. 17	15.01.25	74 538	0.53%
126	9.000%	Banco do Brasil S.A. 14	29.06.49	135 455	0.97%
176	5.750%	Braskem Finance Ltd. 11	15.04.21	187 163	1.34%
6	4.625%	Corp. Lindley S.A. 13	12.04.23	6 117	0.04%

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 CORPORATE BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
126	8.250%	Digicel Group Ltd. 12	30.09.20	124 714	0.89%
150	5.500%	Dolphin Energy, Ltd. 12	15.12.21	162 946	1.16%
115	3.875%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 16	06.10.26	113 196	0.81%
176	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.25	182 680	1.31%
196	5.625%	Engie Energia Chile S.A. 10	15.01.21	212 125	1.52%
50	7.875%	Grupo Unicomer Co, Ltd. 17	01.04.24	54 749	0.39%
63	6.125%	Itau Unibanco Holding S.A. 17	31.12.99	63 585	0.45%
124	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.32	131 464	0.94%
50	8.250%	OAS Investments GmbH 12	19.10.19	2 544	0.02%
183	7.125%	Odebrecht Finance, Ltd. 12	26.06.42	56 554	0.40%
144	6.500%	Petroleos Mexicanos 16	13.03.27	158 014	1.13%
167	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.27	188 225	1.35%
20	9.875%	Servicios Corporativos Javier SAB de CV 11	06.04.21	21 109	0.15%
176	6.750%	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 12	13.12.22	182 240	1.30%
176	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.26	179 667	1.28%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / LIQUIDITY-RELATED FINANCIAL INSTRUMENTS				1 018 883	7.28%
Schatzbriefe / Treasury Bills				1 018 883	7.28%
USD				1 018 883	7.28%
1 020	0.000%	United States Treasury Bill 17	18.01.18	1 018 883	7.28%

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 CORPORATE BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL 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	2 354 000	USD	2 395 636	10.01.18	20 982	0.15%
EUR	3 832 000	USD	4 547 494	10.01.18	55 889	0.39%
EUR	25 000	USD	30 032	06.02.18	47	0.00%
USD	20 226	CHF	20 000	10.01.18	-307	-0.00%
USD	75 020	EUR	63 000	03.01.18	-630	-0.00%
USD	29 975	EUR	25 000	05.01.18	-49	-0.00%
USD	47 303	EUR	40 000	10.01.18	-749	-0.01%
					75 183	0.53%

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

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 INFLATION LINKED BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 228 634 642)	203 864 930
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 245 013
Bankguthaben / Bank deposits ¹	6 276 283
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	271 705
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	635 995
Sonstige Forderungen / Other receivables	12 902

Total Aktiva / Total Assets

213 306 828

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	564 165
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	117 257
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	178 879
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	61 437

Total Passiva / Total Liabilities

921 738

Nettovermögen / Net Assets

212 385 090

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 6 363 315

Total Ertrag / Total Income

6 363 315

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 1 150 192

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 775

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 396 166

Ertragsausgleich / Equalisation 12 976

Total Aufwand / Total Expenses

1 560 109

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

4 803 206

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

- Wertpapieren / Securities 1 153 099

- Optionen / Options -55 445

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 4 155 802

- Fremdwährungen / Foreign currencies -231 231

Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities 5 821

Ertragsausgleich / Equalisation 117 155

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

9 948 407

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -1 853 772

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -1 982 145

- Fremdwährungen / Foreign currencies 110 618

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

6 223 108

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net assets at the beginning of the financial period 235 982 820 208 493 675

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 14 505 562 6 223 108

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -36 229 929 897 733

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -5 764 778 -3 229 426

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net assets at the end of the financial period **208 493 675** **212 385 090**

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	15 923.07	12 981.83	12 361.58
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	41 502.28	40 052.92	41 941.03
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	22 608.62	28 075.89	7 170.87
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	68 803.10	15 106.95	14 134.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	14 010.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	28 475.00	15 210.00	15 210.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP) / Distribution shares (Shares Cm-GBP)	5 424.60	2 120.13	1 830.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	722 460.84	800 588.43	892 374.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	10.00	490.09	910.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	245.00	245.00	245.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	10 010.00	11 010.00	10 010.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	20 912.40	17 812.40	18 342.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	107 273.62	121 684.38	115 436.46
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	108 430.46	96 722.75	75 198.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	476 546.28	462 594.04	461 171.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	117 154.47	185 660.29	174 338.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	273.69	652.97	529.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	931 270.78	471 780.85	478 986.74
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	45 343.21	50 862.91	51 203.25
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	22 338.45	24 493.84	23 500.21
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	10.00	9 218.03	9 218.03
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	252.00	525.00	1 275.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	182.00	182.00	182.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	235 982 820	208 493 675	212 385 090
	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)	62.79	60.88	56.56
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	64.70	63.12	58.84
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	65.48	65.10	60.75
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	66.49	66.25	62.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	69.30	68.06	63.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	68.57	68.58	64.22
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	71.71	71.99	68.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP) / Distribution shares (Shares Cm-GBP)	61.95	60.66	58.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	60.99	57.73	55.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	117.44	116.99	111.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	78.54	76.97	71.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	80.00	80.00	74.93

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	80.08	80.37	76.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	85.68	89.39	89.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	88.05	92.36	92.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	88.26	94.25	94.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	91.08	97.65	99.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	88.95	93.39	93.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	91.43	96.51	97.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	91.41	98.38	99.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	94.58	102.05	104.21
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	83.50	86.61	86.63
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	85.64	89.40	89.66
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	88.61	94.55	96.01
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	117.11	122.90	123.68
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	91.89	96.93	97.74
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	93.86	100.78	101.72
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	93.63	100.99	103.11
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	4.50	4.50	4.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	4.50	4.60	4.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	4.50	4.70	4.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	4.60	4.80	4.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.90	4.90	4.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-GBP)	4.60	4.90	4.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	4.90	5.10	5.15
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-GBP)	6.00	5.70	2.70*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	6.00	5.70	2.70*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)		6.30	6.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	5.50	5.70	5.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	5.50	5.70	5.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-USD)	5.50	5.70	5.75

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Cm-GBP: Juli 2017: 0.45 GBP; August 2017: 0.45 GBP; September 2017: 0.45 GBP; Oktober 2017: 0.45 GBP; November 2017: 0.45 GBP; Dezember 2017: 0.45 GBP /
Shares Cm-GBP: July 2017: 0.45 GBP; August 2017: 0.45 GBP; September 2017: 0.45 GBP; October 2017: 0.45 GBP; November 2017: 0.45 GBP; December 2017: 0.45 GBP
Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.45 EUR; August 2017: 0.45 EUR; September 2017: 0.45 EUR; Oktober 2017: 0.45 EUR; November 2017: 0.45 EUR; Dezember 2017: 0.45 EUR /
Shares Em-EUR: July 2017: 0.45 EUR; August 2017: 0.45 EUR; September 2017: 0.45 EUR; October 2017: 0.45 EUR; November 2017: 0.45 EUR; December 2017: 0.45 EUR

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			203 864 930	95.99%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			165 439 300	77.90%
Obligationen / Bonds			165 439 300	77.90%
BRL			45 460 288	21.40%
18 200	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 11	15.08.22	17 937 636	8.44%
7 575	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.40	7 639 616	3.60%
6 700	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 04	15.05.45	6 651 821	3.13%
9 000	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 15	15.05.55	9 055 578	4.26%
4 200	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Series B 16	15.08.26	4 175 637	1.97%
CLP			6 000 291	2.83%
3 457 653	3.000% Bonos del Banco Central de Chile en UF 11	01.02.21	6 000 291	2.83%
COP			3 956 054	1.86%
11 322 198	3.500% Colombian TES 11	10.03.21	3 956 054	1.86%
ILS			16 536 102	7.79%
14 450	4.000% Israel Government Bond - CPI Linked—Series 536 06	30.05.36	7 616 567	3.59%
21 900	2.750% Israel Government Bond - CPI Linked—Series 841 10	30.08.41	8 919 535	4.20%
KRW			4 629 172	2.18%
2 872 525	2.750% Inflation Linked Korea Treasury Bond—Series 2006 10	10.06.20	2 830 855	1.33%
2 054 400	1.000% Inflation Linked Korea Treasury Bond—Series 2606 16	10.06.26	1 798 317	0.85%
MXN			53 745 686	25.31%
228 949	2.000% Mexican Udibonos—Series S 12	09.06.22	11 016 554	5.19%
311 988	4.500% Mexican Udibonos—Series S 06	04.12.25	17 105 165	8.05%
151 368	4.500% Mexican Udibonos—Series S 06	22.11.35	8 597 481	4.05%
317 504	4.000% Mexican Udibonos—Series S 10	15.11.40	17 026 486	8.02%
THB			2 711 379	1.28%
88 809	1.200% Thailand Government Bond 11	14.07.21	2 711 379	1.28%
UYU			3 703 609	1.74%
93 486	4.375% Uruguay Government International Bond 11	15.12.28	3 703 609	1.74%
ZAR			28 696 719	13.51%
74 059	1.875% Republic of South Africa Government Bond - CPI Linked—Series 2033 15	28.02.33	5 509 125	2.60%
36 791	5.500% Republic of South Africa Government Bond - CPI Linked—Series R197 01	07.12.23	3 489 492	1.64%
16 217	3.450% Republic of South Africa Government Bond - CPI Linked—Series R202 03	07.12.33	1 470 638	0.69%
223 459	2.600% Republic of South Africa Government Bond - CPI Linked—Series R210 07	31.03.28	18 227 464	8.58%

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 INFLATION LINKED BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			20 619 844	9.71%
Obligationen / Bonds			20 619 844	9.71%
TRY			20 619 844	9.71%
22 455	4.000% Turkey Government Bond 10	01.04.20	6 109 789	2.88%
50 846	3.000% Turkey Government Bond 11	06.01.21	13 506 001	6.36%
3 925	2.400% Turkey Government Bond 14	08.05.24	1 004 054	0.47%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			7 812 420	3.68%
Luxemburg / Luxembourg			7 812 420	3.68%
66 000	GAM Multibond - Emerging Markets Opportunities Bond "C USD"		7 812 420	3.68%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / LIQUIDITY-RELATED FINANCIAL INSTRUMENTS			9 993 366	4.70%
Schatzbriefe / Treasury Bills			9 993 366	4.70%
USD			9 993 366	4.70%
10 000	0.000% United States Treasury Bill 17	18.01.18	9 993 366	4.70%

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 INFLATION LINKED BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL 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	33 343 130	USD	10 100 000	09.02.18	-89 174	-0.04%
CHF	46 545 000	USD	47 370 692	10.01.18	412 437	0.19%
EUR	83 723 000	USD	99 350 112	10.01.18	1 226 345	0.58%
GBP	593 000	USD	800 082	10.01.18	2 277	0.00%
ILS	65 829 055	USD	18 800 000	09.02.18	188 256	0.09%
KRW	2 606 880 000	USD	2 400 000	09.02.18	36 515	0.02%
RUB	100 504 000	USD	1 700 000	09.02.18	38 485	0.02%
TRY	23 223 617	USD	5 850 000	09.02.18	206 373	0.10%
TWD	170 145 000	USD	5 700 000	09.02.18	29 270	0.01%
USD	2 000 000	BRL	6 590 000	09.02.18	21 441	0.01%
USD	1 250 000	CLP	793 187 500	09.02.18	-39 631	-0.02%
USD	4 200 000	COP	12 684 600 000	09.02.18	-35 789	-0.02%
USD	593 050	EUR	500 000	10.01.18	-7 600	-0.00%
USD	5 100 000	MXN	98 813 790	09.02.18	83 614	0.04%
USD	500 000	TRY	1 984 062	09.02.18	-17 414	-0.01%
USD	5 700 000	TWD	171 319 200	09.02.18	-68 809	-0.03%
USD	1 950 000	ZAR	28 083 806	09.02.18	-305 748	-0.15%
					1 680 848	0.79%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. oder State Street Bank London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd. or State Street Bank London.

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 INVESTMENT GRADE BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 95 864 280)	96 383 095
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	764 833
Bankguthaben / Bank deposits ¹	5 300 089
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	1 450 238
Sonstige Forderungen / Other receivables	572

Total Aktiva / Total Assets

103 898 827

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	5 305
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	44 928
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	24 483

Total Passiva / Total Liabilities

74 716

Nettovermögen / Net Assets

103 824 111

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	2 319 887
Bankzinsen / Bank interest	20
Ertragsausgleich / Equalisation	37 291

Total Ertrag / Total Income

2 357 198

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	276 090
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 684
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	150 379

Total Aufwand / Total Expenses

428 153

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 929 045

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

- Wertpapieren / Securities	-50 944
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 509 690
- Fremdwährungen / Foreign currencies	615
Ertragsausgleich / Equalisation	-9 467

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 378 939

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 111 305
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-292 770
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 805

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 201 279

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	131 227 911	124 544 653
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 282 787	4 201 279
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-7 440 184	-24 434 062
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-525 861	-487 759
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net assets at the end of the financial period	124 544 653	103 824 111

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	10.00	3 485.00	310.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	11.57	10.00	2 010.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	31 861.59	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	119 010.00	103 960.00	101 760.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	18 215.66	5 333.34	4 568.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 260.00	2 060.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	6 421.62	6 093.76	6 691.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	5 493.98	3 280.69	2 894.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	337 408.00	153 959.00	196 040.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	270 255.00	272 555.00	270 255.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	403 732.48	560 043.79	301 531.36
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	1 720.82	2 144.83	2 814.31
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	3 210.21	3 446.93	2 751.52
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	131 227 911	124 544 653	103 824 111
	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)	93.18	88.32	86.30
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	95.03	90.50	88.52
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	96.48	93.97	93.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	96.48	92.42	90.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	91.69	87.54	87.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	103.03	101.62	103.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	105.07	104.28	106.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	106.50	107.81	111.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	104.22	103.15	105.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	106.33	105.89	108.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	107.79	109.49	112.96
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	103.23	101.95	103.59
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	104.60	105.37	108.26
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	3.60	3.60	3.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.90	3.80	3.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	3.60	3.70	3.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.60	3.70	4.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	3.60	3.00	1.20*

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.20 EUR; August 2017: 0.20 EUR; September 2017: 0.20 EUR; Oktober 2017: 0.20 EUR; November 2017: 0.20 EUR; Dezember 2017: 0.20 EUR /
Shares Em-EUR: July 2017: 0.20 EUR; August 2017: 0.20 EUR; September 2017: 0.20 EUR; October 2017: 0.20 EUR; November 2017: 0.20 EUR; December 2017: 0.20 EUR

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			96 383 095	92.83%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			85 175 145	82.04%
Obligationen / Bonds			84 598 973	81.48%
USD			83 264 468	80.20%
385	4.125% Banco General S.A. 17	07.08.27	386 352	0.37%
139	5.000% Bank Pozitif Kredi ve Kalkinma BankasiAS 13	07.02.18	138 950	0.13%
385	6.750% BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.22	435 606	0.42%
500	6.000% Brazilian Government International Bond 16	07.04.26	560 628	0.54%
1 000	4.625% Brazilian Government International Bond 17	13.01.28	1 005 905	0.97%
1 200	8.250% Brazilian Government International Bond 04	20.01.34	1 583 334	1.52%
2 000	7.125% Brazilian Government International Bond 06	20.01.37	2 422 320	2.33%
200	3.500% China Mengniu Dairy Co, Ltd. 13	27.11.18	201 890	0.19%
216	5.375% China Overseas Finance Cayman III, Ltd. 13	29.10.23	237 623	0.23%
208	5.950% China Overseas Finance Cayman VI, Ltd. 14	08.05.24	237 054	0.23%
547	3.125% CLP Power Hong Kong Financing, Ltd. 15	06.05.25	547 415	0.53%
1 800	7.375% Colombia Government International Bond 09	18.03.19	1 908 693	1.84%
3 150	8.125% Colombia Government International Bond 04	21.05.24	4 007 446	3.86%
1 000	3.875% Colombia Government International Bond 17	25.04.27	1 019 330	0.98%
3 300	7.375% Colombia Government International Bond 06	18.09.37	4 471 764	4.31%
278	3.908% DP World Crescent Ltd. 16	31.05.23	283 910	0.27%
216	6.000% DP World Ltd. 07	02.07.37	266 626	0.26%
509	4.375% Gas Natural de Lima y Callao S.A. 13	01.04.23	528 506	0.51%
478	4.634% GNL Quintero S.A. 14	31.07.29	500 237	0.48%
5 200	5.375% Hungary Government International Bond 14	25.03.24	5 897 190	5.68%
1 300	7.625% Hungary Government International Bond 11	29.03.41	2 046 453	1.97%
700	4.750% Indonesia Government International Bond 15	08.01.26	762 052	0.73%
1 200	4.350% Indonesia Government International Bond 16	08.01.27	1 272 750	1.23%
1 800	7.750% Indonesia Government International Bond 08	17.01.38	2 578 032	2.48%
1 150	6.750% Indonesia Government International Bond 14	15.01.44	1 532 979	1.48%
493	5.000% Israel Electric Corp. Ltd. 144A—Series 6 14	12.11.24	526 460	0.51%
555	5.250% KOC Holding A/S 16	15.03.23	584 213	0.56%
463	4.000% Lukoil International Finance BV 16	02.11.26	486 721	0.47%
77	5.250% MAF Global Securities Ltd. 12	05.07.19	80 295	0.08%
216	4.750% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	227 718	0.22%
62	4.000% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	65 062	0.06%
524	5.875% Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliğiAS 13	12.08.20	542 725	0.52%
900	4.125% Mexico Government International Bond 16	21.01.26	940 374	0.91%
1 500	4.150% Mexico Government International Bond 17	28.03.27	1 559 745	1.50%
1 000	8.300% Mexico Government International Bond 01	15.08.31	1 518 250	1.46%
2 000	5.750% Mexico Government International Bond 10	12.10.10	2 123 620	2.05%
339	5.500% Myriad International Holdings BV 15	21.07.25	369 278	0.36%
518	4.000% Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 17	21.09.24	520 457	0.50%
540	4.625% ONGC Videsh, Ltd. 14	15.07.24	576 288	0.55%
555	3.750% PCCW-HKT Capital No 5, Ltd. 13	08.03.23	568 033	0.55%
432	5.125% Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.24	464 647	0.45%
2 500	7.350% Peruvian Government International Bond 05	21.07.25	3 248 650	3.13%

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 INVESTMENT GRADE BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 300	4.125%	Peruvian Government International Bond 15	25.08.27	1 417 611	1.37%
1 000	8.750%	Peruvian Government International Bond 03	21.11.33	1 582 095	1.52%
900	6.550%	Peruvian Government International Bond 07	14.03.37	1 223 730	1.18%
2 500	9.500%	Philippine Government International Bond 05	02.02.30	3 958 825	3.81%
2 000	3.250%	Poland Government International Bond 16	06.04.26	2 049 910	1.97%
308	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.22	330 217	0.32%
540	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.27	566 546	0.55%
493	5.400%	Reliance Holdings USA, Inc. 12	14.02.22	536 204	0.52%
3 900	6.750%	Romanian Government International Bond 12	07.02.22	4 477 414	4.31%
2 700	4.875%	Romanian Government International Bond 14	22.01.24	2 978 127	2.87%
1 000	5.500%	Slovenia Government International Bond 12	26.10.22	1 132 915	1.09%
900	5.250%	Slovenia Government International Bond 14	18.02.24	1 032 475	0.99%
370	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.24	391 927	0.38%
39	4.375%	Swire Properties MTN Financing, Ltd. 12	18.06.22	40 767	0.04%
332	4.375%	Swire Properties MTN Financing, Ltd. 12	18.06.22	350 599	0.34%
154	3.375%	Tencent Holdings Ltd. 12	05.03.18	154 495	0.15%
386	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	400 707	0.39%
463	4.875%	Turk Telekomunikasyon AS 14	19.06.24	471 950	0.45%
540	3.875%	United Overseas Bank Ltd. 17	31.12.99	538 426	0.52%
401	3.250%	UPL Corp, Ltd. 16	13.10.21	400 208	0.39%
1 600	4.000%	Uruguay Government International Bond 13	14.08.24	1 739 056	1.67%
3 900	4.375%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.27	4 212 039	4.06%
2 500	7.625%	Uruguay Government International Bond 06	21.03.36	3 582 875	3.45%
463	2.875%	Want Want China Finance, Ltd. 17	27.04.22	459 769	0.44%
UYU				1 334 505	1.28%
37 698	5.000%	Uruguay Government International Bond 06	14.09.18	1 334 505	1.28%
Aktien / Equities				576 172	0.56%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				576 172	0.56%
539 730		Mexichem SAB de CV		576 172	0.56%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				7 245 698	6.98%
Obligationen / Bonds				7 245 698	6.98%
USD				7 245 698	6.98%
231	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.44	250 787	0.24%
16	4.625%	Corp. Lindley S.A. 13	12.04.23	16 375	0.02%
401	5.500%	Dolphin Energy, Ltd. 12	15.12.21	436 229	0.42%
308	3.875%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 16	06.10.26	303 043	0.29%
524	5.625%	Engie Energia Chile S.A. 10	15.01.21	567 887	0.55%
333	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.32	351 948	0.34%
3 000	4.250%	Petroleos Mexicanos 16	15.01.25	2 992 785	2.88%
1 400	4.500%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.26	1 399 713	1.35%
386	6.500%	Petroleos Mexicanos 16	13.03.27	423 025	0.41%
447	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.27	503 906	0.48%

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 INVESTMENT GRADE BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			2 513 654	2.42%
Luxemburg / Luxembourg			2 513 654	2.42%
24 200	GAM Multibond - Emerging Markets Inflation Linked Bond "C USD"		2 513 654	2.42%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / LIQUIDITY-RELATED FINANCIAL INSTRUMENTS			1 448 598	1.39%
Schatzbriefe / Treasury Bills			1 448 598	1.39%
USD			1 448 598	1.39%
1 450	0.000% United States Treasury Bill 17	18.01.18	1 448 598	1.39%

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 INVESTMENT GRADE BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL 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	20 541 000	USD	20 904 547	10.01.18	182 858	0.18%
EUR	39 695 000	USD	47 103 637	10.01.18	581 975	0.56%
					764 833	0.74%

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

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 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 334 654 981)	338 934 855
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	84 428
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 923 874
Bankguthaben / Bank deposits ¹	25 134 092
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	295 610
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	4 838 563
Sonstige Forderungen / Other receivables	215 102

Total Aktiva / Total Assets

373 426 524

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	110 156
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	832 908
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	639 306
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	173 355
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	97 917

Total Passiva / Total Liabilities

1 853 642

Nettovermögen / Net Assets

371 572 882

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	8 592 635
Bankzinsen / Bank interest	1 094
Ertragsausgleich / Equalisation	1 274 958

Total Ertrag / Total Income

9 868 687

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	938 810
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 256
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	529 720

Total Aufwand / Total Expenses

1 469 786

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

8 398 901

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

- Wertpapieren / Securities	537 802
- Optionen / Options	233 309
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	6 920 927
- Futures	-142 381
- Fremdwährungen / Foreign currencies	44 939
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	-241
Ertragsausgleich / Equalisation	2 280 372

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

18 273 628

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 898 464
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 944
- Futures	-276 299
- Fremdwährungen / Foreign currencies	19 058

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

20 918 795

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	109 538 958	257 376 544
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	19 414 277	20 918 795
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	129 108 347	94 957 015
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-685 038	-1 679 472
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net assets at the end of the financial period	257 376 544	371 572 882

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	366.00	38 971.00	5 013.00
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)	760.00	760.00	44 163.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	23 880.00	134 966.00	166 606.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	41 131.50	74 155.26	84 038.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	12 467.72	23 330.84	24 138.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	—	—	10.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	335.00	622.00	622.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 188.00	1 748.00	1 918.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	3 170.76	42 915.90	53 069.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	26 220.76	12 618.66	16 165.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	211 490.51	348 797.97	410 011.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	187 218.80	632 784.06	828 244.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	9 840.00	10 935.00	13 110.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	496 222.42	894 129.72	1 385 949.59
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	7 068.96	10 690.38	14 217.57
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	4 446.83	1 490.62	1 513.38
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	—	—	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	—	—	10.00*
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	109 538 958	257 376 544	371 572 882
	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)	93.82	92.47	90.03
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	95.38	94.35	91.99
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	96.72	97.98	96.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	96.69	96.41	94.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	99.14	100.98	100.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	88.74	87.39	87.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	—	—	100.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	94.47	95.41	93.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	100.49	104.87	108.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	102.23	107.30	110.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	103.67	111.13	116.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	101.79	106.80	110.51
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	103.57	109.30	113.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	100.00	106.88	111.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	105.02	113.19	118.75
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	101.05	105.54	108.85
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	102.48	109.31	114.08
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	—	—	100.69*
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	—	—	100.89*

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	5.00	5.30	5.25
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	5.00	5.40	5.35
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	5.15	5.45	5.55
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	5.10	5.45	5.45
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	5.15	5.60	5.70
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	5.40	5.10	2.40*
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	4.95	5.30	5.40

* Siehe Appendix I. / See Appendix I.

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.40 EUR; August 2017: 0.40 EUR; September 2017: 0.40 EUR; Oktober 2017: 0.40 EUR; November 2017: 0.40 EUR; Dezember 2017: 0.40 EUR /
Shares Em-EUR: July 2017: 0.40 EUR; August 2017: 0.40 EUR; September 2017: 0.40 EUR; October 2017: 0.40 EUR; November 2017: 0.40 EUR; December 2017: 0.40 EUR

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				338 934 855	91.22%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				265 959 539	71.58%
Obligationen / Bonds				265 070 922	71.34%
ARS				2 975 393	0.80%
44 000	2.500%	Argentina Treasury Bond 16	22.07.21	2 975 393	0.80%
BRL				22 869 386	6.15%
5 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.18	1 580 492	0.43%
37 800	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.23	11 797 501	3.17%
18 850	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.27	5 614 016	1.51%
3 900	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series B 16	15.08.26	3 877 377	1.04%
IDR				1 075 309	0.29%
13 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.24	1 075 309	0.29%
MXN				25 637 720	6.90%
90 000	5.750%	Mexican Bonos—Series M 15	05.03.26	4 077 450	1.10%
24 900	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.24	1 435 948	0.39%
160 000	8.500%	Mexican Bonos—Series M 20 09	31.05.29	8 677 519	2.33%
208 783	4.500%	Mexican Udibonos—Series S 06	04.12.25	11 446 803	3.08%
PEN				2 808 986	0.76%
8 000	6.950%	Peruvian Government International Bond 08	12.08.31	2 808 986	0.76%
PLN				13 211 078	3.56%
4 000	1.500%	Poland Government Bond—Series 420 15	25.04.20	1 141 436	0.31%
37 800	2.500%	Poland Government Bond—Series 726 15	25.07.26	10 309 714	2.78%
5 489	2.750%	Republic of Poland Government Bond 08	25.08.23	1 759 928	0.47%
RUB				1 825 395	0.49%
70 000	7.850%	Russian Federal Bond - Eurobond 11	10.03.18	1 216 930	0.33%
35 000	7.850%	Russian Foreign Bond - Eurobond 11	10.03.18	608 465	0.16%
TRY				5 184 312	1.40%
7 200	8.500%	Turkey Government Bond 14	10.07.19	1 781 181	0.48%
14 000	9.500%	Turkey Government Bond 12	12.01.22	3 403 131	0.92%
USD				160 176 461	43.11%
374	5.000%	Akbank Turk A/S 12	24.10.22	378 547	0.10%
187	7.750%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 11	28.04.21	210 929	0.06%
150	7.750%	ALROSA Finance S.A. 10	03.11.20	167 691	0.05%
1 061	6.000%	Arcor SAIC 16	06.07.23	1 129 633	0.30%
1 000	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.21	1 090 100	0.29%
8 350	7.500%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.26	9 474 160	2.55%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
665	6.875% Argentine Republic Government International Bond 17	26.01.27	728 178	0.20%
374	6.250% Banco de Bogota S.A. 16	12.05.26	404 274	0.11%
1 000	5.500% Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 10	12.07.20	1 052 915	0.28%
1 000	4.938% Belize Government International Bond 13	20.02.34	602 500	0.16%
4 500	4.250% Brazilian Government International Bond 13	07.01.25	4 589 977	1.24%
4 000	5.000% Brazilian Government International Bond 14	27.01.45	3 749 140	1.01%
524	6.500% Cablevision S.A. 16	15.06.21	557 948	0.15%
561	7.125% Cementos Progreso Trust 13	06.11.23	597 981	0.16%
225	7.750% Cemex SAB de CV 16	16.04.26	254 935	0.07%
3 050	7.375% Colombia Government International Bond 06	18.09.37	4 132 994	1.11%
374	6.875% Comcel Trust Via Comunicaciones Celulares S.A. 14	06.02.24	389 729	0.11%
3 500	7.158% Costa Rica Government International Bond 15	12.03.45	3 680 827	0.99%
2 500	6.625% Croatia Government International Bond 10	14.07.20	2 725 487	0.73%
2 000	6.375% Croatia Government International Bond 11	24.03.21	2 202 990	0.59%
1 500	5.500% Croatia Government International Bond 13	04.04.23	1 657 845	0.45%
1 500	5.500% Dominican Republic International Bond 15	27.01.25	1 588 830	0.43%
800	7.450% Dominican Republic International Bond 14	30.04.44	961 612	0.26%
3 000	8.750% Ecuador Government International Bond 17	02.06.23	3 320 280	0.89%
4 400	9.650% Ecuador Government International Bond 16	13.12.26	5 066 644	1.36%
4 000	8.875% Ecuador Government International Bond 17	23.10.27	4 396 840	1.18%
8 600	7.500% Egypt Government International Bond 17	31.01.27	9 542 646	2.57%
1 800	8.500% Egypt Government International Bond 17	31.01.47	2 074 455	0.56%
1 800	7.750% El Salvador Government International Bond 02	24.01.23	1 985 085	0.53%
150	6.510% Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.22	165 875	0.05%
824	6.500% Geopark Ltd. 17	21.09.24	847 272	0.23%
1 900	9.250% Ghana Government International Bond 16	15.09.22	2 159 815	0.58%
3 375	7.875% Ghana Government International Bond 13	07.08.23	3 714 407	1.00%
524	6.500% Global Ports Finance Plc. 16	22.09.23	553 469	0.15%
374	4.875% Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 12	11.04.22	388 165	0.10%
299	7.875% Grupo Idesa S.A. de CV 13	18.12.20	283 220	0.08%
150	7.250% GTH Finance BV 16	26.04.23	168 483	0.05%
374	7.250% GTH FINANCE BV 16	26.04.23	421 208	0.11%
1 500	4.500% Guatemala Government Bond 16	03.05.26	1 519 058	0.41%
486	4.250% Hikma Pharmaceuticals Plc. 15	10.04.20	489 776	0.13%
375	7.500% Honduras Government International Bond 13	15.03.24	421 151	0.11%
1 430	5.750% Hungary Government International Bond 13	22.11.23	1 639 066	0.44%
500	6.750% Indonesia Government International Bond 14	15.01.44	666 513	0.18%
800	5.950% Indonesia Government International Bond 15	08.01.46	989 140	0.27%
150	5.250% InRetail Consumer 14	10.10.21	155 312	0.04%
524	6.500% InRetail Shopping Malls 14	09.07.21	548 717	0.15%
700	5.800% Iraq International Bond 06	15.01.28	677 040	0.18%
150	8.750% IRSA Propiedades Comerciales S.A. 16	23.03.23	169 115	0.05%
225	8.750% Kernel Holding S.A. 17	31.01.22	247 875	0.07%
850	4.000% Lukoil International Finance BV 16	02.11.26	894 272	0.24%
337	8.000% Marfrig Holdings Europe BV 16	08.06.23	351 524	0.09%
524	8.250% MHP S.A. 13	02.04.20	570 408	0.15%
505	4.755% MTN Mauritius Investment Ltd. 14	11.11.24	503 214	0.14%
561	8.000% Nostrum Oil & Gas Finance BV 17	25.07.22	583 842	0.16%
449	5.000% Pakuwon Prima Pte, Ltd. 17	14.02.24	453 210	0.12%
2 600	4.625% Paraguay Government International Bond 13	25.01.23	2 737 891	0.74%
455	6.125% Petrobras Global Finance BV 17	17.01.22	483 781	0.13%
198	5.299% Petrobras Global Finance BV 17	27.01.25	199 145	0.05%

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 - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
2 700	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	3 223 827	0.87%
337	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.27	371 274	0.10%
500	6.850%	Petrobras Global Finance BV 15	05.06.15	482 100	0.13%
1 800	5.375%	Petroleos de Venezuela S.A. 07	12.04.27	429 750	0.12%
561	4.125%	Proven Honour Capital, Ltd. 15	19.05.25	579 459	0.16%
400	5.875%	Republic of South Africa Government International Bond 07	30.05.22	437 938	0.12%
2 720	4.375%	Romanian Government International Bond 13	22.08.23	2 919 825	0.79%
150	7.375%	Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.24	161 319	0.04%
2 500	5.000%	Russian Foreign Bond - Eurobond 10	29.04.20	2 629 600	0.71%
3 800	5.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.43	4 424 340	1.19%
524	4.500%	SAN Miguel Industrias Pet S.A. 17	18.09.22	533 591	0.14%
187	6.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	07.02.22	204 522	0.06%
299	5.000%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.23	312 408	0.08%
650	6.250%	Senegal Government International Bond 14	30.07.24	703 879	0.19%
5 300	7.250%	Serbia International Bond 11	28.09.21	6 070 222	1.63%
2 425	5.500%	Slovenia Government International Bond 12	26.10.22	2 747 319	0.74%
3 750	4.665%	South Africa Government International Bond 12	17.01.24	3 849 206	1.04%
7 500	4.850%	South Africa Government International Bond 17	27.09.27	7 616 512	2.05%
1 853	24.708%	Tarjeta Naranja S.A. 17	11.04.22	1 797 700	0.48%
524	6.625%	Tupy Overseas S.A. 14	17.07.24	557 539	0.15%
6 250	3.250%	Turkey Government International Bond 13	23.03.23	5 940 812	1.60%
1 500	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.47	1 468 680	0.40%
300	0.000%	Ukraine Government Bond 15	31.05.40	166 500	0.05%
189	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.20	200 781	0.05%
4 548	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.21	4 854 558	1.31%
148	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.22	157 904	0.04%
148	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.23	157 656	0.04%
148	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.24	156 316	0.04%
148	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.25	154 892	0.04%
148	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.26	153 329	0.04%
148	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.27	153 398	0.04%
6 500	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.32	6 403 345	1.72%
1 450	4.375%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.27	1 566 015	0.42%
449	6.250%	Vale Overseas Ltd. 16	10.08.26	521 376	0.14%
2 000	6.000%	Venezuela Government International Bond 05		456 250	0.12%
2 300	6.000%	Venezuela Government International Bond 05	09.12.20	524 688	0.14%
2 500	9.000%	Venezuela Government International Bond 08	07.05.23	532 813	0.14%
150	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.25	174 138	0.05%
3 700	8.500%	Zambia Government International Bond 14	14.04.24	4 100 229	1.10%
500	8.970%	Zambia Government International Bond 15	30.07.27	563 315	0.15%
UYU				5 026 365	1.35%
24 739	5.000%	Uruguay Government International Bond 06	14.09.18	875 769	0.23%
104 769	4.375%	Uruguay Government International Bond 11	15.12.28	4 150 596	1.12%
ZAR				24 280 517	6.53%
35 100	6.750%	South Africa Government Bond 06	31.03.21	2 769 994	0.74%
186 000	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.26	16 793 336	4.52%
24 000	7.750%	South Africa Government Bond—Series 2023 12	28.02.23	1 927 464	0.52%
35 350	6.750%	South Africa Government Bond—Series R208 06	31.03.21	2 789 723	0.75%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Aktien / Equities			888 617	0.24%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			876 648	0.24%
3 500 000	Turkey Government Bond		876 648	0.24%
Kanada / Canada			11 969	0.00%
387	Frontera Energy Corp.		11 969	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			7 813 309	2.10%
Obligationen / Bonds			7 813 309	2.10%
USD			7 813 309	2.10%
374	6.000% Adecoagro S.A. 17	21.09.27	372 001	0.10%
224	4.625% Banco do Brasil S.A. 17	15.01.25	221 682	0.06%
374	9.000% Banco do Brasil S.A. 14	29.06.49	402 850	0.11%
524	5.750% Braskem Finance Ltd. 11	15.04.21	556 633	0.15%
374	8.250% Digicel Group Ltd. 12	30.09.20	370 906	0.10%
824	5.500% Elementia SAB de CV 14	15.01.25	854 435	0.23%
150	7.875% Grupo Unicomer Co, Ltd. 17	01.04.24	162 825	0.04%
187	6.125% Itau Unibanco Holding S.A. 17	31.12.99	189 104	0.05%
350	8.250% OAS Investments GmbH 12	19.10.19	17 676	0.00%
542	7.125% Odebrecht Finance, Ltd. 12	26.06.42	168 196	0.05%
2 200	4.250% Petroleos Mexicanos 16	15.01.25	2 194 709	0.59%
1 250	5.625% Petroleos Mexicanos 16	23.01.46	1 163 181	0.31%
61	9.875% Servicios Corporativos Javier SAB de CV 11	06.04.21	62 780	0.02%
524	6.750% Telefonica Celular del Paraguay S.A. 12	13.12.22	541 991	0.15%
524	5.250% Ultrapar International S.A. 16	06.10.26	534 340	0.14%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			26 173 419	7.05%
Obligationen / Bonds			26 173 419	7.05%
EGP			2 662 472	0.72%
50 000	0.000% Egypt Treasury Bills 17	24.04.18	2 662 472	0.72%
MYR			21 725 978	5.85%
36 000	3.654% Malaysia Government Bond—Series 414 14	31.10.19	8 978 340	2.42%
50 400	4.378% Malaysia Government Bond—Series 902 09	29.11.19	12 747 638	3.43%
PEN			1 784 969	0.48%
5 200	7.840% Peruvian Government International Bond 05	12.08.20	1 784 969	0.48%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			4 131 551	1.11%
Luxemburg / Luxembourg			4 131 551	1.11%
31 498	GAM Multibond - Absolute Return Emerging Bond "C USD"		4 131 551	1.11%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / LIQUIDITY-RELATED FINANCIAL INSTRUMENTS			34 857 037	9.38%
Schatzbriefe / Treasury Bills			34 857 037	9.38%
USD			34 857 037	9.38%
1 422	0.000% United States Treasury Bill 17	18.01.18	1 420 956	0.38%
11 500	0.000% United States Treasury Bill 17	08.02.18	11 484 136	3.09%
22 000	0.000% United States Treasury Bill 17	01.03.18	21 951 945	5.91%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL 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
ARS	46 375 000	USD	2 500 000	25.01.18	-60 708	-0.02%
ARS	73 758 000	USD	3 800 000	16.03.18	-19 978	-0.01%
BRL	5 256 000	USD	1 600 000	25.01.18	-19 365	-0.01%
CHF	50 000	USD	50 515	03.01.18	793	0.00%
CHF	49 916 000	USD	50 800 995	10.01.18	442 805	0.12%
COP	599 950 000	USD	200 000	16.03.18	-222	-0.00%
CZK	59 777 000	EUR	2 300 000	25.01.18	49 583	0.01%
EUR	117 391 000	USD	139 309 095	10.01.18	1 712 738	0.46%
EUR	7 817 000	USD	9 500 000	25.01.18	-101 369	-0.03%
EUR	2 600 000	USD	3 123 380	06.02.18	4 836	0.00%
EUR	4 186 465	USD	5 000 000	16.03.18	48 739	0.01%
GBP	1 491 000	USD	2 011 565	10.01.18	5 832	0.00%
HUF	367 224 000	EUR	1 200 000	25.01.18	-19 687	-0.01%
HUF	3 017 473 200	USD	11 800 000	25.01.18	-106 318	-0.03%
IDR	12 136 500 000	USD	900 000	25.01.18	-7 257	-0.00%
INR	291 667 500	USD	4 500 000	25.01.18	58 483	0.02%
MXN	40 610 450	USD	2 150 000	16.03.18	-101 222	-0.03%
PEN	9 428 480	USD	2 900 000	16.03.18	1 178	0.00%
PLN	13 555 840	EUR	3 200 000	16.03.18	43 144	0.01%
PLN	35 840 100	USD	10 100 000	16.03.18	217 075	0.07%
RUB	392 756 000	USD	6 700 000	25.01.18	107 567	0.04%
RUB	911 043 500	USD	15 400 000	16.03.18	279 882	0.08%
TRY	11 571 785	USD	2 900 000	16.03.18	86 243	0.03%
USD	1 600 000	BRL	5 024 800	25.01.18	88 894	0.02%
USD	4 543 617	CHF	4 450 000	10.01.18	-24 756	-0.01%
USD	3 117 400	EUR	2 600 000	05.01.18	-5 052	-0.00%
USD	12 758 425	MXN	241 699 450	16.03.18	564 800	0.15%
USD	7 000 000	TWD	208 040 000	16.03.18	-20 694	-0.01%
USD	4 000 929	ZAR	54 000 000	25.01.18	-346 280	-0.09%
ZAR	24 542 650	USD	1 750 000	16.03.18	211 282	0.06%
					3 090 966	0.83%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., BNP Paribas S.A., Credit Suisse International, JP Morgan Securities Plc. oder State Street Bank London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd., BNP Paribas S.A., Credit Suisse International, JP Morgan Securities Plc. or State Street Bank London.

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - 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	
DEUTSCHE BANK SECURITIES, INC. – EURO-BUND	Verkäufe / Sales	EUR	-79	-15 337 485	08.03.18	84 428	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US 10Y NOTE (CBT)	Käufe / Purchases	USD	150	18 607 031	20.03.18	-110 156	-0.03%
					-25 728	-0.01%	

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 - EURO BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 64 347 278)	67 881 410
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	105 371
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	310 001
- Swaps	55 546
Bankguthaben / Bank deposits ¹	681 307
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	13 752
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	50 696
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	45 128
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	860 913
Sonstige Forderungen / Other receivables	58 823
Total Aktiva / Total Assets	70 062 947

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	103 133
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	16 930
- Swaps	58 957
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	72 575
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	43 512
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	41 224
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	75 424
Total Passiva / Total Liabilities	411 755
Nettovermögen / Net Assets	69 651 192

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - EURO BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	974 256
Bankzinsen / Bank interest	18
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	10 337
Sonstige Erträge / Other income	15 876

Total Ertrag / Total Income

1 000 487

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	276 190
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	4
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	110 505
Ertragsausgleich / Equalisation	41 565

Total Aufwand / Total Expenses

428 264

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

572 223

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

- Wertpapieren / Securities	407 007
- Swaps	77 340
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	661 541
- Futures	-5 902
- Fremdwährungen / Foreign currencies	155 974
Ertragsausgleich / Equalisation	-121 445

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 746 738

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 002 413
- Swaps	-64 658
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-242 626
- Futures	-57 666
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 982

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

381 357

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net assets at the beginning of the financial period

108 999 335

79 735 578

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-2 519 279

381 357

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-26 454 591

-10 232 284

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-289 887

-233 459

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net assets at the end of the financial period

79 735 578

69 651 192

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - EURO BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	90 290.38	76 745.83	71 019.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	184 524.58	141 497.27	118 881.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	34 080.06	19 403.37	19 736.97
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	6 761.74	6 112.06	5 288.50
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	108 999 335	79 735 578	69 651 192
	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)	131.19	125.23	122.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	434.17	425.54	428.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	467.34	460.31	464.39
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	164.40	160.35	160.98
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.40	3.40	3.25

GAM Multibond - EURO BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			67 881 410	97.46%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			64 022 284	91.92%
Obligationen / Bonds			63 765 028	91.55%
EUR			56 501 891	81.12%
116	2.500% ABN AMRO Bank NV 13	29.11.23	129 364	0.19%
289	2.375% Accor S.A. 15	17.09.23	313 036	0.45%
289	1.875% Adif - Alta Velocidad 15	28.01.25	303 276	0.44%
289	1.000% American Honda Finance Corp. 15	10.11.22	302 920	0.43%
405	1.500% American International Group, Inc. 16	08.06.23	419 328	0.60%
289	2.875% Aon Plc. 14	14.05.26	322 728	0.46%
289	3.500% AT&T, Inc. 13	17.12.25	335 357	0.48%
289	0.625% Atlas Copco AB 16	30.08.26	281 292	0.40%
289	2.000% Aurizon Network Pty, Ltd. 14	18.09.24	306 118	0.44%
74	3.500% Austria Government Bond 144A 06	15.09.21	84 439	0.12%
42	3.650% Austria Government Bond 144A 11	20.04.22	49 213	0.07%
53	1.200% Austria Government Bond 144A 15	20.10.25	56 314	0.08%
32	0.750% Austria Government Bond 144A 16	20.10.26	32 391	0.05%
21	0.500% Austria Government Bond 144A 17	20.04.27	20 966	0.03%
53	4.150% Austria Government Bond 144A 07	15.03.37	80 347	0.12%
21	1.500% Austria Government Bond 144A 16	20.02.47	21 392	0.03%
11	1.500% Austria Government Bond Government Bond 144A 16	02.11.86	9 389	0.01%
289	1.250% Avery Dennison Corp. 17	03.03.25	291 076	0.42%
289	1.000% AvinorAS 15	29.04.25	293 061	0.42%
289	2.750% Bacardi, Ltd. 13	03.07.23	320 251	0.46%
434	1.375% Bank of America Corp. 15	26.03.25	445 890	0.64%
63	4.250% Belgium Government Bond 144A—Series 61 11	28.09.21	74 185	0.11%
84	2.600% Belgium Government Bond 144A—Series 72 14	22.06.24	97 810	0.14%
21	1.000% Belgium Government Bond 144A—Series 75 15	22.06.31	21 103	0.03%
32	1.900% Belgium Government Bond 144A—Series 76 15	22.06.38	34 632	0.05%
63	1.000% Belgium Government Bond 144A—Series 77 16	22.06.26	66 143	0.09%
32	1.600% Belgium Government Bond 144A—Series 78 16	22.06.47	31 030	0.04%
42	0.200% Belgium Government Bond 144A—Series 79 16	22.10.23	42 554	0.06%
53	0.800% Belgium Government Bond 144A—Series 81 17	22.06.27	53 597	0.08%
21	0.500% Belgium Government Bond 144A—Series 82 17	22.10.24	21 503	0.03%
85	4.000% Belgium Government Bond—Series 48 06	28.03.22	99 740	0.14%
74	2.250% Belgium Government Bond—Series 68 13	22.06.23	83 111	0.12%
289	1.125% Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.27	288 332	0.41%
289	1.000% BMW Finance NV 15	21.01.25	296 651	0.43%
289	2.875% BNP Paribas S.A. 13	26.09.23	327 550	0.47%
289	1.200% Brown-Forman Corp. 16	07.07.26	291 929	0.42%
63	0.000% Bundesobligation—Series 174 16	08.10.21	64 221	0.09%
95	2.500% Bundesrepublik Deutschland 10	04.01.21	103 603	0.15%
116	3.250% Bundesrepublik Deutschland 11	04.07.21	131 161	0.19%
95	2.250% Bundesrepublik Deutschland 11	04.09.21	104 272	0.15%
106	2.000% Bundesrepublik Deutschland 11	04.01.22	115 508	0.17%
127	1.750% Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.22	138 251	0.20%

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 - EURO BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
106	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 12	04.09.22	114 184	0.16%
106	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.02.23	114 522	0.16%
85	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.05.23	91 798	0.13%
106	2.000%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.08.23	117 947	0.17%
85	1.750%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.02.24	93 566	0.13%
95	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.05.24	103 987	0.15%
95	1.000%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.24	101 011	0.14%
42	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.02.25	43 409	0.06%
116	1.000%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.08.25	123 535	0.18%
137	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 16	15.02.26	140 392	0.20%
116	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 16	15.08.26	113 265	0.16%
106	0.250%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.02.27	104 513	0.15%
106	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.08.27	106 238	0.15%
42	6.250%	Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.30	69 941	0.10%
63	5.500%	Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.31	101 489	0.15%
53	3.250%	Bundesrepublik Deutschland 10	04.07.42	76 947	0.11%
95	2.500%	Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.44	123 599	0.18%
116	2.500%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.46	152 493	0.22%
74	4.250%	Bundesrepublik Deutschland—Series 2007 07	04.07.39	119 994	0.17%
85	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 3 03	04.07.34	135 191	0.19%
106	4.000%	Bundesrepublik Deutschland—Series 5 05	04.01.37	161 491	0.23%
63	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 8 08	04.07.40	110 526	0.16%
63	6.250%	Bundesrepublik Deutschland—Series 94 94	04.01.24	87 211	0.12%
53	6.500%	Bundesrepublik Deutschland—Series 97 97	04.07.27	82 809	0.12%
63	5.625%	Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.01.28	95 418	0.14%
53	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.07.28	75 698	0.11%
289	1.680%	Canal de Isabel II Gestion S.A. 15	26.02.25	296 847	0.43%
289	4.125%	Ceske DrahyAS 12	23.07.19	307 769	0.44%
289	4.500%	CEZ AS 10	29.06.20	320 873	0.46%
579	4.250%	Citigroup, Inc. 05	25.02.30	681 853	0.98%
289	2.000%	CK Hutchison Finance 16, Ltd.—Series B 16	06.04.28	301 532	0.43%
289	1.750%	Cloverie Plc. for Zurich Insurance Co, Ltd. 14	16.09.24	307 352	0.44%
289	0.500%	Commerzbank AG 16	13.09.23	286 585	0.41%
289	1.375%	Cooperatieve Rabobank UA 15	03.02.27	299 825	0.43%
289	2.500%	Coventry Building Society 13	18.11.20	309 040	0.44%
289	2.375%	Credit Agricole S.A. 14	20.05.24	319 944	0.46%
289	1.554%	DAA Finance Plc. 16	07.06.28	293 459	0.42%
289	1.400%	Daimler AG 16	12.01.24	303 912	0.44%
289	1.250%	Deutsche Bank AG 14	08.09.21	297 030	0.43%
289	4.250%	DNB Bank ASA 12	18.01.22	337 231	0.48%
289	2.625%	Ecolab, Inc. 15	08.07.25	322 159	0.46%
289	2.000%	Eesti EnergiaAS 15	22.09.23	311 076	0.45%
145	4.500%	Energie AG Oberoesterreich 05	04.03.25	180 766	0.26%
289	5.750%	Engie Alliance GIE 03	24.06.23	369 512	0.53%
289	0.875%	Engie S.A. 17	27.03.24	293 538	0.42%
289	2.125%	ESB Finance DAC 15	08.06.27	313 463	0.45%
289	1.125%	Euroclear Investments S.A. 16	07.12.26	292 980	0.42%
289	1.000%	FedEx Corp. 16	11.01.23	294 829	0.42%
289	0.250%	Ferrari NV 17	16.01.21	287 376	0.41%
53	3.500%	Finland Government Bond 144A 11	15.04.21	59 430	0.09%
42	1.500%	Finland Government Bond 144A 13	15.04.23	45 631	0.07%
32	0.000%	Finland Government Bond 144A 16	15.09.23	31 601	0.05%

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 - EURO BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
21	2.000% Finland Government Bond 144A 14	15.04.24	23 572	0.03%
32	4.000% Finland Government Bond 144A 09	04.07.25	40 368	0.06%
21	0.875% Finland Government Bond 144A 15	15.09.25	22 011	0.03%
21	0.500% Finland Government Bond 144A 16	15.04.26	21 292	0.03%
21	2.750% Finland Government Bond 144A 12	04.07.28	25 656	0.04%
21	0.750% Finland Government Bond 144A 15	15.04.31	20 804	0.03%
21	2.625% Finland Government Bond 144A 12	04.07.42	27 712	0.04%
106	3.750% France Government Bond OAT 05	25.04.21	119 933	0.17%
42	0.000% France Government Bond OAT 16	25.05.21	42 631	0.06%
264	3.250% France Government Bond OAT 11	25.10.21	299 425	0.43%
232	3.000% France Government Bond OAT 12	25.04.22	264 273	0.38%
116	0.000% France Government Bond OAT 16	25.05.22	116 797	0.17%
148	2.250% France Government Bond OAT 12	25.10.22	164 499	0.24%
85	1.750% France Government Bond OAT 13	25.05.23	92 464	0.13%
148	4.250% France Government Bond OAT 07	25.10.23	184 065	0.26%
179	2.250% France Government Bond OAT 13	25.05.24	203 748	0.29%
137	1.750% France Government Bond OAT 14	25.11.24	151 672	0.22%
95	3.500% France Government Bond OAT 10	25.04.26	119 303	0.17%
116	0.500% France Government Bond OAT 16	25.05.26	116 620	0.17%
127	1.000% France Government Bond OAT 17	25.05.27	130 813	0.19%
169	2.750% France Government Bond OAT 12	25.10.27	202 199	0.29%
148	2.500% France Government Bond OAT 14	25.05.30	174 579	0.25%
148	1.500% France Government Bond OAT 15	25.05.31	156 206	0.22%
148	5.750% France Government Bond OAT 01	25.10.32	242 704	0.35%
116	4.750% France Government Bond OAT 04	25.04.35	180 447	0.26%
116	4.000% France Government Bond OAT 06	25.10.38	171 233	0.25%
137	4.500% France Government Bond OAT 09	25.04.41	219 057	0.31%
106	3.250% France Government Bond OAT 13	25.05.45	142 466	0.20%
84	4.000% France Government Bond OAT 05	25.04.55	133 645	0.19%
42	4.000% France Government Bond OAT 10	25.04.60	68 456	0.10%
95	1.250% France Government Bond OAT 144A 16	25.05.36	93 311	0.13%
42	1.750% France Government Bond OAT 144A 17	25.06.39	44 512	0.06%
53	2.000% France Government Bond OAT 144A 17	25.05.48	55 655	0.08%
32	1.750% France Government Bond OAT 144A 16	25.05.66	30 041	0.04%
32	0.000% French Republic Government Bond OAT 17	25.03.23	31 661	0.05%
74	8.500% French Republic Government Bond OAT 92	25.04.23	107 411	0.15%
63	4.250% French Republic Government Bond OAT 07	25.10.23	78 885	0.11%
148	0.500% French Republic Government Bond OAT 15	25.05.25	150 052	0.22%
127	6.000% French Republic Government Bond OAT 94	25.10.25	182 895	0.26%
127	1.000% French Republic Government Bond OAT 15	25.11.25	132 920	0.19%
42	3.500% French Republic Government Bond OAT 10	25.04.26	53 024	0.08%
127	0.250% French Republic Government Bond OAT 16	25.11.26	123 428	0.18%
137	5.500% French Republic Government Bond OAT 98	25.04.29	207 021	0.30%
289	1.375% GAS Networks Ireland 16	05.12.26	297 687	0.43%
289	4.625% GE Capital European Funding Unlimited Co. 07	22.02.27	375 983	0.54%
289	2.125% Gemalto NV 14	23.09.21	305 147	0.44%
289	3.250% Goldman Sachs Group Inc 13	01.02.23	325 384	0.47%
289	3.875% HOCHTIEF AG 13	20.03.20	311 917	0.45%
289	4.500% ING Bank NV 12	21.02.22	339 517	0.49%
0	5.000% Ireland Government Bond 10	18.10.20	1	0.00%
32	0.800% Ireland Government Bond 15	15.03.22	32 868	0.05%
63	3.900% Ireland Government Bond 13	20.03.23	75 902	0.11%

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 - EURO BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
42	3.400% Ireland Government Bond 14	18.03.24	50 413	0.07%
74	5.400% Ireland Government Bond 09	13.03.25	99 890	0.14%
21	1.000% Ireland Government Bond 16	15.05.26	21 677	0.03%
42	2.400% Ireland Government Bond 14	15.05.30	48 646	0.07%
21	1.700% Ireland Government Bond 17	15.05.37	21 791	0.03%
32	2.000% Ireland Government Bond 15	18.02.45	33 247	0.05%
4 166	4.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09	01.03.20	4 553 349	6.54%
169	4.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	01.09.20	186 278	0.27%
85	0.650% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.11.20	85 611	0.12%
232	3.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	01.03.21	257 516	0.37%
211	3.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	01.05.21	234 957	0.34%
84	0.450% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.06.21	84 837	0.12%
190	3.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 06	01.08.21	212 696	0.31%
211	4.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.09.21	244 486	0.35%
211	0.350% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.11.21	210 447	0.30%
148	2.150% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	15.12.21	157 219	0.23%
127	5.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.03.22	149 663	0.21%
211	1.200% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	01.04.22	216 022	0.31%
106	1.350% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.04.22	108 669	0.16%
169	5.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	01.09.22	205 855	0.30%
211	1.450% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.09.22	217 736	0.31%
148	5.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	01.11.22	180 748	0.26%
84	0.950% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	15.03.23	84 539	0.12%
127	4.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	01.05.23	149 847	0.21%
106	0.650% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	15.10.23	102 964	0.15%
95	9.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 93	01.11.23	137 218	0.20%
137	4.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	01.03.24	163 596	0.23%
11	1.850% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	15.05.24	10 913	0.02%
106	3.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.09.24	121 568	0.17%
32	1.450% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	15.11.24	31 746	0.05%
95	2.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.12.24	101 717	0.15%
85	1.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.06.25	84 046	0.12%
74	2.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.12.25	75 637	0.11%
85	4.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	01.03.26	102 397	0.15%
95	1.600% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.06.26	93 640	0.13%
53	7.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 97	01.11.26	76 249	0.11%
85	1.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.12.26	80 435	0.12%
53	2.200% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	01.06.27	53 873	0.08%
42	2.050% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	01.08.27	42 397	0.06%
127	6.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 97	01.11.27	177 607	0.25%
127	5.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 98	01.11.29	165 837	0.24%
127	6.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 00	01.05.31	178 452	0.26%
95	5.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 02	01.02.33	132 341	0.19%
106	5.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 03	01.08.34	138 414	0.20%
116	4.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 05	01.02.37	136 108	0.20%
85	5.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 07	01.08.39	110 645	0.16%
95	5.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09	01.09.40	123 941	0.18%
148	4.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 08	01.08.23	177 891	0.26%
106	5.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 09	01.03.25	130 792	0.19%
95	4.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 13	01.09.28	118 556	0.17%
84	3.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 14	01.03.30	94 675	0.14%
95	1.650% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 15	01.03.32	85 844	0.12%

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 - EURO BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
42	2.450% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 17	01.09.33	41 332	0.06%
63	2.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 16	01.09.36	58 455	0.08%
85	4.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 13	01.09.44	108 047	0.15%
63	3.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 15	01.09.46	64 413	0.09%
63	2.700% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 16	01.03.47	57 576	0.08%
32	3.450% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 17	01.03.48	32 800	0.05%
21	2.800% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 16	01.03.67	18 214	0.03%
289	1.750% JAB Holdings BV 16	25.05.23	304 646	0.44%
289	3.000% JPMorgan Chase & Co. 14	19.02.26	333 306	0.48%
85	5.000% Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 44 04	28.03.35	135 610	0.19%
74	4.250% Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 60 10	28.03.41	115 343	0.17%
53	4.500% Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 64 11	28.03.26	70 593	0.10%
32	3.000% Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 73 14	22.06.34	40 383	0.06%
74	0.800% Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 74 15	22.06.25	76 414	0.11%
21	1.000% Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 75 15	22.06.31	21 103	0.03%
11	2.150% Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 80 16	22.06.66	11 183	0.02%
21	2.250% Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 83 17	22.06.57	23 276	0.03%
11	1.450% Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 84 17	22.06.37	10 781	0.02%
95	5.500% Kingdom of Belgium Government Bond—Series 31 98	28.03.28	141 369	0.20%
95	4.250% Kingdom of Belgium Government Bond—Series 65 12	28.09.22	114 813	0.16%
32	4.000% Kingdom of Belgium Government Bond—Series 66 12	28.03.32	44 421	0.06%
42	3.750% Kingdom of Belgium Government Bond—Series 71 13	22.06.45	62 705	0.09%
289	1.500% Kraft Heinz Foods Co. 16	24.05.24	295 302	0.42%
289	1.000% Lloyds Bank Plc. 14	19.11.21	297 316	0.43%
289	1.250% Lloyds Bank Plc. 15	13.01.25	299 659	0.43%
289	1.750% Morgan Stanley 15	30.01.25	302 613	0.43%
289	1.625% Motability Operations Group Plc. 15	09.06.23	306 842	0.44%
174	4.625% National Australia Bank, Ltd. 10	10.02.20	189 882	0.27%
289	1.250% Nationwide Building Society 15	03.03.25	296 335	0.43%
289	1.000% Nederlandse Gasunie NV 16	11.05.26	294 835	0.42%
53	3.750% Netherlands Government Bond 06	15.01.23	63 110	0.09%
53	5.500% Netherlands Government Bond 98	15.01.28	78 474	0.11%
21	3.250% Netherlands Government Bond 144A 11	15.07.21	23 850	0.03%
74	2.250% Netherlands Government Bond 144A 12	15.07.22	82 173	0.12%
21	7.500% Netherlands Government Bond 144A 93	15.01.23	29 204	0.04%
85	1.750% Netherlands Government Bond 144A 13	15.07.23	92 803	0.13%
85	2.000% Netherlands Government Bond 144A 14	15.07.24	94 865	0.14%
74	0.250% Netherlands Government Bond 144A 15	15.07.25	73 870	0.11%
63	0.500% Netherlands Government Bond 144A 16	15.07.26	63 986	0.09%
53	0.750% Netherlands Government Bond 144A 17	15.07.27	53 860	0.08%
63	2.500% Netherlands Government Bond 144A 12	15.01.33	77 734	0.11%
63	4.000% Netherlands Government Bond 144A 05	15.01.37	96 462	0.14%
63	3.750% Netherlands Government Bond 144A 10	15.01.42	98 301	0.14%
63	2.750% Netherlands Government Bond 144A 14	15.01.47	86 234	0.12%
289	1.125% Nordea Bank AB 15	12.02.25	298 681	0.43%
289	3.500% Optus Finance Pty, Ltd. 10	15.09.20	315 734	0.45%
174	3.000% Orange S.A. 12	15.06.22	194 089	0.28%
174	2.750% Orion Oyj 13	11.06.19	179 710	0.26%
289	1.875% PerkinElmer, Inc. 16	19.07.26	295 707	0.42%
289	2.750% Petroleos Mexicanos 15	21.04.27	278 426	0.40%
289	2.750% Philip Morris International, Inc. 13	19.03.25	325 037	0.47%
289	0.625% RCI Banque S.A. 16	10.11.21	291 547	0.42%

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 - EURO BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
42	6.250%	Republic of Austria Government Bond 97	15.07.27	65 030	0.09%
74	3.400%	Republic of Austria Government Bond 144A 12	22.11.22	86 592	0.12%
42	1.750%	Republic of Austria Government Bond 144A 13	20.10.23	46 427	0.07%
53	4.850%	Republic of Austria Government Bond 144A 09	15.03.26	72 272	0.10%
32	2.400%	Republic of Austria Government Bond 144A 13	23.05.34	38 095	0.05%
21	3.150%	Republic of Austria Government Bond 144A 12	20.06.44	29 601	0.04%
32	3.800%	Republic of Austria Government Bond 144A 12	26.01.62	53 807	0.08%
53	1.650%	Republic of Austria Government Bond 144A—Series 1 14	21.10.24	58 076	0.08%
232	1.250%	Rikshem AB 17	28.06.24	232 307	0.33%
289	2.625%	Robert Bosch Investment Nederland BV 13	24.05.28	334 394	0.48%
289	5.500%	Royal Bank of Scotland PLC 10	23.03.20	324 176	0.47%
289	1.500%	Sampo Oyj 14	16.09.21	302 778	0.43%
289	1.125%	Santander UK Plc. 15	10.03.25	293 467	0.42%
289	1.625%	Shell International Finance BV 14	20.01.27	307 684	0.44%
289	1.000%	Sinopec Group Overseas Development 2015, Ltd. 15	28.04.22	293 133	0.42%
84	1.400%	Spain Government Bond 14	31.01.20	87 293	0.13%
32	1.150%	Spain Government Bond 15	30.07.20	32 705	0.05%
42	0.750%	Spain Government Bond 16	30.07.21	43 223	0.06%
232	0.400%	Spain Government Bond 17	30.04.22	233 781	0.34%
106	6.000%	Spain Government Bond 98	31.01.29	151 009	0.22%
84	5.750%	Spain Government Bond 01	30.07.32	123 830	0.18%
295	4.000%	Spain Government Bond 144A 10	30.04.20	324 285	0.47%
148	4.850%	Spain Government Bond 144A 10	31.10.20	168 340	0.24%
295	5.500%	Spain Government Bond 144A 11	30.04.21	348 901	0.50%
211	5.850%	Spain Government Bond 144A 11	31.01.22	259 735	0.37%
190	5.400%	Spain Government Bond 144A 13	31.01.23	237 352	0.34%
127	4.400%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.23	154 057	0.22%
127	4.800%	Spain Government Bond 144A 08	31.01.24	157 750	0.23%
2 000	3.800%	Spain Government Bond 144A 14	30.04.24	2 380 780	3.42%
95	3.800%	Spain Government Bond 144A 14	30.04.24	113 011	0.16%
106	2.750%	Spain Government Bond 144A 14	31.10.24	118 940	0.17%
85	1.600%	Spain Government Bond 144A 15	30.04.25	88 265	0.13%
95	4.650%	Spain Government Bond 144A 10	30.07.25	120 081	0.17%
95	2.150%	Spain Government Bond 144A 15	31.10.25	102 181	0.15%
84	1.950%	Spain Government Bond 144A 16	30.04.26	89 021	0.13%
95	5.900%	Spain Government Bond 144A 11	30.07.26	130 537	0.19%
84	1.300%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.26	84 255	0.12%
74	1.500%	Spain Government Bond 144A 17	30.04.27	74 199	0.11%
63	1.450%	Spain Government Bond 144A 17	31.10.27	62 695	0.09%
74	5.150%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.28	98 913	0.14%
85	1.950%	Spain Government Bond 144A 15	30.07.30	84 684	0.12%
32	2.350%	Spain Government Bond 144A 17	30.07.33	32 144	0.05%
84	4.200%	Spain Government Bond 144A 05	31.01.37	108 027	0.15%
74	4.900%	Spain Government Bond 144A 07	30.07.40	103 456	0.15%
74	4.700%	Spain Government Bond 144A 09	30.07.41	101 188	0.15%
53	5.150%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.44	76 569	0.11%
63	2.900%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.46	64 068	0.09%
32	3.450%	Spain Government Bond 144A 16	30.07.66	33 857	0.05%
289	1.000%	Statkraft AS 15	26.03.30	290 429	0.42%
289	1.625%	Statoil ASA 15	17.02.35	288 153	0.41%
289	4.375%	Svenska Handelsbanken AB 11	20.10.21	335 768	0.48%
289	0.875%	Swedish Match AB 16	23.09.24	284 584	0.41%

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 - EURO BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
289	1.250%	Sysco Corp. 16	23.06.23	297 548	0.43%
289	3.500%	Telstra Corp, Ltd. 12	21.09.22	331 312	0.48%
289	0.750%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 16	12.09.24	283 268	0.41%
289	1.500%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	30.11.24	300 813	0.43%
289	6.250%	Vattenfall AB 09	17.03.21	345 814	0.50%
289	2.625%	Volkswagen Leasing GmbH 14	15.01.24	317 206	0.46%
289	2.125%	Walgreens Boots Alliance, Inc. 14	20.11.26	299 391	0.43%
289	4.875%	Wal-Mart Stores, Inc. 09	21.09.29	403 162	0.58%
289	2.250%	Wells Fargo & Co. 13	02.05.23	314 996	0.45%
289	1.625%	Wells Fargo & Co. 15	02.06.25	303 470	0.44%
289	1.375%	Wells Fargo & Co. 16	26.10.26	295 308	0.42%
289	0.250%	Westpac Banking Corp. 16	17.01.22	288 943	0.41%
GBP				1 420 616	2.04%
289	1.750%	BAT International Finance Plc. 16	05.07.21	331 128	0.48%
290	5.375%	GKN Holdings Plc. 12	19.09.22	374 634	0.54%
289	4.750%	London Stock Exchange Group Plc. 12	02.11.21	365 479	0.52%
289	5.556%	Rabobank Capital Funding Trust IV 04	29.10.49	349 375	0.50%
MXN				467 016	0.67%
11 262	2.500%	Mexican Udibonos—Series S 11	10.12.20	467 016	0.67%
USD				5 375 505	7.72%
290	5.050%	American Tower Corp. 10	01.09.20	256 008	0.37%
290	5.125%	Bharti Airtel International Netherlands BV 13	11.03.23	256 175	0.37%
145	4.875%	Bio-Rad Laboratories, Inc. 10	15.12.20	127 638	0.18%
290	4.875%	Cencosud S.A. 12	20.01.23	253 397	0.36%
289	3.950%	CNPC General Capital, Ltd. 12	19.04.22	250 671	0.36%
290	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 12	17.07.22	240 617	0.35%
289	3.875%	CVS Health Corp. 15	20.07.25	248 368	0.36%
289	7.625%	Ecopetrol S.A. 09	23.07.19	258 752	0.37%
290	4.050%	Enterprise Products Operating LLC 11	15.02.22	252 466	0.36%
289	3.375%	Essex Portfolio LP 14	15.01.23	244 368	0.35%
289	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.29	252 171	0.36%
289	6.625%	Grupo Televisa SAB 05	18.03.25	285 680	0.41%
290	2.625%	HCP, Inc. 12	01.02.20	242 009	0.35%
289	4.600%	Juniper Networks, Inc. 11	15.03.21	252 824	0.36%
290	3.450%	Kinder Morgan Energy Partners LP 12	15.02.23	242 615	0.35%
289	3.125%	RELX Capital, Inc. 13	15.10.22	242 957	0.35%
289	5.375%	Southern Copper Corp. 10	16.04.20	256 950	0.37%
232	5.250%	Spirit AeroSystems, Inc. 14	15.03.22	199 254	0.29%
289	3.625%	Sun Hung Kai Properties Capital Market, Ltd. 13	16.01.23	247 544	0.36%
0	3.375%	Tencent Holdings Ltd. 12	05.03.18	0	0.00%
289	4.750%	Tupperware Brands Corp. 12	01.06.21	253 808	0.36%
289	3.750%	Turk TelekomunikasyonAS 14	19.06.19	243 048	0.35%
289	5.150%	Verizon Communications, Inc. 13	15.09.23	268 185	0.38%

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 - EURO BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Aktien / Equities			257 256	0.37%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			257 256	0.37%
289 374	Mexichem SAB de CV		257 256	0.37%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			2 067 093	2.97%
Obligationen / Bonds			2 067 093	2.97%
USD			2 067 093	2.97%
116	4.000% ABB Treasury Center USA, Inc. 11	15.06.21	101 360	0.14%
290	4.500% Alpek SAB de CV 12	20.11.22	247 895	0.36%
290	3.500% Fiserv, Inc. 12	01.10.22	248 179	0.36%
290	3.950% Husky Energy, Inc. 12	15.04.22	249 858	0.36%
289	4.125% Koninklijke Ahold Delhaize NV 12	10.04.19	243 281	0.35%
260	5.500% Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.32	229 153	0.33%
289	6.000% Myriad International Holdings BV 13	18.07.20	259 466	0.37%
289	2.875% Swiss Re Treasury US Corp. 12	06.12.22	241 476	0.35%
289	4.875% Verisk Analytics, Inc. 11	15.01.19	246 425	0.35%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			295 163	0.42%
Obligationen / Bonds			295 163	0.42%
EUR			295 163	0.42%
289	0.875% Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ 15	11.03.22	295 163	0.42%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			1 496 870	2.15%
Luxemburg / Luxembourg			1 496 870	2.15%
9 283	GAM Multibond - Emerging Bond "C EUR"		1 087 463	1.56%
4 219	GAM Multibond - Emerging Markets Inflation Linked Bond "C EUR"		409 407	0.59%

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 - EURO BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EUR	1 449 826	GBP	1 285 796	12.03.18	3 977	0.00%
EUR	9 188 591	USD	10 734 510	12.03.18	284 970	0.41%
GBP	12 549	EUR	14 150	12.03.18	-39	-0.00%
MXN	85 895	USD	4 601	05.01.18	-177	-0.00%
USD	1 335 634	EUR	1 124 542	12.03.18	-16 714	-0.02%
USD	547 046	MXN	10 212 423	05.01.18	21 054	0.03%
					293 070	0.42%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-BOBL	Verkäufe / Sales EUR	-79	-10 370 532	08.03.18	60 788	0.09%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO BUXL 30Y BOND	Käufe / Purchases EUR	30	4 915 800	08.03.18	-85 200	-0.12%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-BUND	Verkäufe / Sales EUR	-33	-5 355 897	08.03.18	44 583	0.06%
DEUTSCHE BANK SECURITIES, INC. – US 10Y NOTE (CBT)	Käufe / Purchases USD	28	2 905 569	20.03.18	-17 933	-0.03%
					2 238	0.00%

Swaps

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - iTraxx Europe	-2 000 000	20.06.19	EUR	1.00%	27 566	0.04%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Clariant AG	2 000 000	20.06.19	EUR	1.00%	-24 502	-0.03%
						3 064	0.01%

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 - EURO BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - EURIBOR 6M INDEX	5 000 000	25.05.22	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.22%	-21 660	-0.03%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - EURIBOR 6M INDEX	2 953 571	25.05.22	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.22%	-12 795	-0.02%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	47 800 000	26.05.22	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.28%	17 467	0.02%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	28 649 635	26.05.22	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.28%	10 513	0.02%
							-6 475	-0.01%

*CDS = Credit Default Swap

*IRS = Interest Rate Swap

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 - EURO GOVERNMENT BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 32 086 814)	34 165 309
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	24 279
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	28 601
- Swaps	14 402
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	1
Bankguthaben / Bank deposits ¹	358 361
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	399 409
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	69 455
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	10 382
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	403 834
Total Aktiva / Total Assets	35 474 033

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	8 846
- Swaps	17 529
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	1 006
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	59 612
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	17 876
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	420 373
Total Passiva / Total Liabilities	525 242
Nettovermögen / Net Assets	34 948 791

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	487 105
Bankzinsen / Bank interest	8
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	5 225
Sonstige Erträge / Other income	589

Total Ertrag / Total Income

492 927

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	118 463
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	64 352
Ertragsausgleich / Equalisation	20 465

Total Aufwand / Total Expenses

203 280

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

289 647

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

- Wertpapieren / Securities	441 304
- Swaps	33 865
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-26 154
- Futures	-29 691
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 543
Ertragsausgleich / Equalisation	-25 891

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

679 537

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-485 542
- Swaps	-31 615
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	51 854
- Futures	-13 273
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-399

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

200 562

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net assets at the beginning of the financial period

44 238 013

40 321 646

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 876 282

200 562

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-1 986 308

-5 527 649

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-53 777

-45 768

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net assets at the end of the financial period

40 321 646

34 948 791

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	19 671.86	17 255.90	16 558.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	168 280.83	162 618.70	149 522.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	28 643.97	27 215.82	15 317.06
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	12 897.11	8 834.68	5 943.96
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	44 238 013	40 321 646	34 948 791
	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)	120.49	113.45	111.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	199.24	192.31	193.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	212.78	206.26	207.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	174.10	167.24	167.82
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.90	2.90	2.75

GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			34 165 309	97.76%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			32 114 579	91.89%
Obligationen / Bonds			32 114 579	91.89%
EUR			31 474 761	90.06%
101	3.500% Austria Government Bond 144A 06	15.09.21	115 683	0.33%
58	3.650% Austria Government Bond 144A 11	20.04.22	67 423	0.19%
72	1.200% Austria Government Bond 144A 15	20.10.25	77 151	0.22%
43	0.750% Austria Government Bond 144A 16	20.10.26	44 376	0.13%
29	0.500% Austria Government Bond 144A 17	20.04.27	28 724	0.08%
72	4.150% Austria Government Bond 144A 07	15.03.37	110 076	0.32%
29	1.500% Austria Government Bond 144A 16	20.02.47	29 307	0.08%
14	1.500% Austria Government Bond Government Bond 144A 16	02.11.86	12 864	0.04%
87	4.250% Belgium Government Bond 144A—Series 61 11	28.09.21	101 634	0.29%
116	2.600% Belgium Government Bond 144A—Series 72 14	22.06.24	134 001	0.38%
29	1.000% Belgium Government Bond 144A—Series 75 15	22.06.31	28 911	0.08%
43	1.900% Belgium Government Bond 144A—Series 76 15	22.06.38	47 446	0.14%
87	1.000% Belgium Government Bond 144A—Series 77 16	22.06.26	90 617	0.26%
43	1.600% Belgium Government Bond 144A—Series 78 16	22.06.47	42 511	0.12%
58	0.200% Belgium Government Bond 144A—Series 79 16	22.10.23	58 299	0.17%
72	0.800% Belgium Government Bond 144A—Series 81 17	22.06.27	73 429	0.21%
29	0.500% Belgium Government Bond 144A—Series 82 17	22.10.24	29 460	0.08%
116	4.000% Belgium Government Bond—Series 48 06	28.03.22	136 645	0.39%
101	2.250% Belgium Government Bond—Series 68 13	22.06.23	113 863	0.33%
87	0.000% Bundesobligation—Series 174 16	08.10.21	87 983	0.25%
130	2.500% Bundesrepublik Deutschland 10	04.01.21	141 937	0.41%
159	3.250% Bundesrepublik Deutschland 11	04.07.21	179 692	0.51%
130	2.250% Bundesrepublik Deutschland 11	04.09.21	142 854	0.41%
145	2.000% Bundesrepublik Deutschland 11	04.01.22	158 248	0.45%
173	1.750% Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.22	189 406	0.54%
145	1.500% Bundesrepublik Deutschland 12	04.09.22	156 434	0.45%
145	1.500% Bundesrepublik Deutschland 13	15.02.23	156 897	0.45%
116	1.500% Bundesrepublik Deutschland 13	15.05.23	125 764	0.36%
145	2.000% Bundesrepublik Deutschland 13	15.08.23	161 589	0.46%
116	1.750% Bundesrepublik Deutschland 14	15.02.24	128 186	0.37%
130	1.500% Bundesrepublik Deutschland 14	15.05.24	142 464	0.41%
130	1.000% Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.24	138 387	0.40%
58	0.500% Bundesrepublik Deutschland 15	15.02.25	59 471	0.17%
159	1.000% Bundesrepublik Deutschland 15	15.08.25	169 244	0.48%
188	0.500% Bundesrepublik Deutschland 16	15.02.26	192 339	0.55%
159	0.000% Bundesrepublik Deutschland 16	15.08.26	155 174	0.44%
144	0.250% Bundesrepublik Deutschland 17	15.02.27	143 184	0.41%
144	0.500% Bundesrepublik Deutschland 17	15.08.27	145 548	0.42%
58	6.250% Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.30	95 820	0.27%
87	5.500% Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.31	139 041	0.40%
72	3.250% Bundesrepublik Deutschland 10	04.07.42	105 419	0.30%
130	2.500% Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.44	169 332	0.48%

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 - EURO GOVERNMENT BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
159	2.500% Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.46	208 917	0.60%
101	4.250% Bundesrepublik Deutschland—Series 2007 07	04.07.39	164 393	0.47%
116	4.750% Bundesrepublik Deutschland—Series 3 03	04.07.34	185 214	0.53%
145	4.000% Bundesrepublik Deutschland—Series 5 05	04.01.37	221 244	0.63%
87	4.750% Bundesrepublik Deutschland—Series 8 08	04.07.40	151 423	0.43%
87	6.250% Bundesrepublik Deutschland—Series 94 94	04.01.24	119 480	0.34%
72	6.500% Bundesrepublik Deutschland—Series 97 97	04.07.27	113 450	0.32%
87	5.625% Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.01.28	130 724	0.37%
72	4.750% Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.07.28	103 707	0.30%
72	3.500% Finland Government Bond 144A 11	15.04.21	81 420	0.23%
58	1.500% Finland Government Bond 144A 13	15.04.23	62 514	0.18%
43	0.000% Finland Government Bond 144A 16	15.09.23	43 293	0.12%
29	2.000% Finland Government Bond 144A 14	15.04.24	32 294	0.09%
43	4.000% Finland Government Bond 144A 09	04.07.25	55 305	0.16%
29	0.875% Finland Government Bond 144A 15	15.09.25	30 155	0.09%
29	0.500% Finland Government Bond 144A 16	15.04.26	29 170	0.08%
29	2.750% Finland Government Bond 144A 12	04.07.28	35 149	0.10%
29	0.750% Finland Government Bond 144A 15	15.04.31	28 501	0.08%
29	2.625% Finland Government Bond 144A 12	04.07.42	37 965	0.11%
144	3.750% France Government Bond OAT 05	25.04.21	164 310	0.47%
58	0.000% France Government Bond OAT 16	25.05.21	58 406	0.17%
361	3.250% France Government Bond OAT 11	25.10.21	410 216	1.17%
318	3.000% France Government Bond OAT 12	25.04.22	362 057	1.04%
159	0.000% France Government Bond OAT 16	25.05.22	160 013	0.46%
202	2.250% France Government Bond OAT 12	25.10.22	225 366	0.64%
116	1.750% France Government Bond OAT 13	25.05.23	126 676	0.36%
202	4.250% France Government Bond OAT 07	25.10.23	252 171	0.72%
246	2.250% France Government Bond OAT 13	25.05.24	279 137	0.80%
188	1.750% France Government Bond OAT 14	25.11.24	207 793	0.59%
130	3.500% France Government Bond OAT 10	25.04.26	163 447	0.47%
159	0.500% France Government Bond OAT 16	25.05.26	159 771	0.46%
173	1.000% France Government Bond OAT 17	25.05.27	179 215	0.51%
231	2.750% France Government Bond OAT 12	25.10.27	277 015	0.79%
202	2.500% France Government Bond OAT 14	25.05.30	239 175	0.68%
202	1.500% France Government Bond OAT 15	25.05.31	214 005	0.61%
202	5.750% France Government Bond OAT 01	25.10.32	332 507	0.95%
159	4.750% France Government Bond OAT 04	25.04.35	247 215	0.71%
159	4.000% France Government Bond OAT 06	25.10.38	234 592	0.67%
188	4.500% France Government Bond OAT 09	25.04.41	300 110	0.86%
145	3.250% France Government Bond OAT 13	25.05.45	195 180	0.56%
116	4.000% France Government Bond OAT 05	25.04.55	183 096	0.52%
58	4.000% France Government Bond OAT 10	25.04.60	93 786	0.27%
130	1.250% France Government Bond OAT 144A 16	25.05.36	127 837	0.37%
58	1.750% France Government Bond OAT 144A 17	25.06.39	60 982	0.17%
72	2.000% France Government Bond OAT 144A 17	25.05.48	76 247	0.22%
43	1.750% France Government Bond OAT 144A 16	25.05.66	41 157	0.12%
43	0.000% French Republic Government Bond OAT 17	25.03.23	43 376	0.12%
101	8.500% French Republic Government Bond OAT 92	25.04.23	147 154	0.42%
87	4.250% French Republic Government Bond OAT 07	25.10.23	108 073	0.31%
202	0.500% French Republic Government Bond OAT 15	25.05.25	205 573	0.59%
173	6.000% French Republic Government Bond OAT 94	25.10.25	250 569	0.72%
173	1.000% French Republic Government Bond OAT 15	25.11.25	182 103	0.52%

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 - EURO GOVERNMENT BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
58	3.500%	French Republic Government Bond OAT 10	25.04.26	72 643	0.21%
173	0.250%	French Republic Government Bond OAT 16	25.11.26	169 098	0.48%
188	5.500%	French Republic Government Bond OAT 98	25.04.29	283 622	0.81%
0	5.000%	Ireland Government Bond 10	18.10.20	1	0.00%
43	0.800%	Ireland Government Bond 15	15.03.22	45 030	0.13%
87	3.900%	Ireland Government Bond 13	20.03.23	103 987	0.30%
58	3.400%	Ireland Government Bond 14	18.03.24	69 067	0.20%
101	5.400%	Ireland Government Bond 09	13.03.25	136 850	0.39%
29	1.000%	Ireland Government Bond 16	15.05.26	29 697	0.09%
58	2.400%	Ireland Government Bond 14	15.05.30	66 645	0.19%
29	1.700%	Ireland Government Bond 17	15.05.37	29 854	0.09%
43	2.000%	Ireland Government Bond 15	18.02.45	45 549	0.13%
159	4.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09	01.03.20	173 746	0.50%
231	4.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	01.09.20	255 204	0.73%
116	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.11.20	117 288	0.34%
318	3.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	01.03.21	352 800	1.01%
289	3.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	01.05.21	321 894	0.92%
116	0.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.06.21	116 227	0.33%
260	3.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 06	01.08.21	291 396	0.83%
289	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.09.21	334 949	0.96%
289	0.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.11.21	288 315	0.83%
202	2.150%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	15.12.21	215 393	0.62%
173	5.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.03.22	205 040	0.59%
289	1.200%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	01.04.22	295 953	0.85%
145	1.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.04.22	148 878	0.43%
231	5.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	01.09.22	282 023	0.81%
289	1.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.09.22	298 301	0.85%
202	5.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	01.11.22	247 627	0.71%
116	0.950%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	15.03.23	115 820	0.33%
173	4.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	01.05.23	205 292	0.59%
144	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	15.10.23	141 061	0.40%
130	9.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 93	01.11.23	187 990	0.54%
188	4.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	01.03.24	224 129	0.64%
14	1.850%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	15.05.24	14 951	0.04%
145	3.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.09.24	166 549	0.48%
43	1.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	15.11.24	43 493	0.12%
130	2.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.12.24	139 353	0.40%
116	1.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.06.25	115 144	0.33%
101	2.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.12.25	103 624	0.30%
116	4.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	01.03.26	140 285	0.40%
130	1.600%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.06.26	128 288	0.37%
72	7.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 97	01.11.26	104 462	0.30%
116	1.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.12.26	110 198	0.32%
72	2.200%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	01.06.27	73 807	0.21%
58	2.050%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	01.08.27	58 084	0.17%
173	6.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 97	01.11.27	243 324	0.70%
173	5.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 98	01.11.29	227 198	0.65%
173	6.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 00	01.05.31	244 482	0.70%
130	5.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 02	01.02.33	181 308	0.52%
144	5.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 03	01.08.34	189 630	0.54%
159	4.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 05	01.02.37	186 470	0.53%
116	5.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 07	01.08.39	151 585	0.43%

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 - EURO GOVERNMENT BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
130	5.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09	01.09.40	169 801	0.49%
202	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 08	01.08.23	243 712	0.70%
145	5.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 09	01.03.25	179 186	0.51%
130	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 13	01.09.28	162 423	0.46%
116	3.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 14	01.03.30	129 706	0.37%
130	1.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 15	01.03.32	117 608	0.34%
58	2.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 17	01.09.33	56 626	0.16%
87	2.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 16	01.09.36	80 084	0.23%
116	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 13	01.09.44	148 026	0.42%
87	3.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 15	01.09.46	88 247	0.25%
87	2.700%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 16	01.03.47	78 880	0.23%
43	3.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 17	01.03.48	44 937	0.13%
29	2.800%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 16	01.03.67	24 954	0.07%
116	5.000%	Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 44 04	28.03.35	185 787	0.53%
101	4.250%	Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 60 10	28.03.41	158 022	0.45%
72	4.500%	Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 64 11	28.03.26	96 713	0.28%
43	3.000%	Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 73 14	22.06.34	55 325	0.16%
101	0.800%	Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 74 15	22.06.25	104 688	0.30%
29	1.000%	Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 75 15	22.06.31	28 911	0.08%
14	2.150%	Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 80 16	22.06.66	15 321	0.04%
29	2.250%	Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 83 17	22.06.57	31 889	0.09%
14	1.450%	Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 84 17	22.06.37	14 770	0.04%
130	5.500%	Kingdom of Belgium Government Bond—Series 31 98	28.03.28	193 678	0.55%
130	4.250%	Kingdom of Belgium Government Bond—Series 65 12	28.09.22	157 296	0.45%
43	4.000%	Kingdom of Belgium Government Bond—Series 66 12	28.03.32	60 858	0.17%
58	3.750%	Kingdom of Belgium Government Bond—Series 71 13	22.06.45	85 907	0.25%
72	3.750%	Netherlands Government Bond 06	15.01.23	86 461	0.25%
72	5.500%	Netherlands Government Bond 98	15.01.28	107 511	0.31%
29	3.250%	Netherlands Government Bond 144A 11	15.07.21	32 675	0.09%
101	2.250%	Netherlands Government Bond 144A 12	15.07.22	112 578	0.32%
29	7.500%	Netherlands Government Bond 144A 93	15.01.23	40 010	0.11%
116	1.750%	Netherlands Government Bond 144A 13	15.07.23	127 141	0.36%
116	2.000%	Netherlands Government Bond 144A 14	15.07.24	129 966	0.37%
101	0.250%	Netherlands Government Bond 144A 15	15.07.25	101 202	0.29%
87	0.500%	Netherlands Government Bond 144A 16	15.07.26	87 662	0.25%
72	0.750%	Netherlands Government Bond 144A 17	15.07.27	73 788	0.21%
87	2.500%	Netherlands Government Bond 144A 12	15.01.33	106 496	0.30%
87	4.000%	Netherlands Government Bond 144A 05	15.01.37	132 155	0.38%
87	3.750%	Netherlands Government Bond 144A 10	15.01.42	134 673	0.39%
87	2.750%	Netherlands Government Bond 144A 14	15.01.47	118 141	0.34%
58	6.250%	Republic of Austria Government Bond 97	15.07.27	89 091	0.26%
101	3.400%	Republic of Austria Government Bond 144A 12	22.11.22	118 632	0.34%
58	1.750%	Republic of Austria Government Bond 144A 13	20.10.23	63 606	0.18%
72	4.850%	Republic of Austria Government Bond 144A 09	15.03.26	99 013	0.28%
43	2.400%	Republic of Austria Government Bond 144A 13	23.05.34	52 191	0.15%
29	3.150%	Republic of Austria Government Bond 144A 12	20.06.44	40 553	0.12%
43	3.800%	Republic of Austria Government Bond 144A 12	26.01.62	73 716	0.21%
72	1.650%	Republic of Austria Government Bond 144A—Series 1 14	21.10.24	79 565	0.23%
116	1.400%	Spain Government Bond 14	31.01.20	119 593	0.34%
43	1.150%	Spain Government Bond 15	30.07.20	44 806	0.13%
58	0.750%	Spain Government Bond 16	30.07.21	59 215	0.17%
318	0.400%	Spain Government Bond 17	30.04.22	320 283	0.92%

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 - EURO GOVERNMENT BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
145	6.000%	Spain Government Bond 98	31.01.29	206 885	0.59%
116	5.750%	Spain Government Bond 01	30.07.32	169 649	0.49%
405	4.000%	Spain Government Bond 144A 10	30.04.20	444 274	1.27%
202	4.850%	Spain Government Bond 144A 10	31.10.20	230 628	0.66%
405	5.500%	Spain Government Bond 144A 11	30.04.21	477 999	1.37%
289	5.850%	Spain Government Bond 144A 11	31.01.22	355 840	1.02%
260	5.400%	Spain Government Bond 144A 13	31.01.23	325 175	0.93%
173	4.400%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.23	211 061	0.60%
173	4.800%	Spain Government Bond 144A 08	31.01.24	216 120	0.62%
130	3.800%	Spain Government Bond 144A 14	30.04.24	154 827	0.44%
145	2.750%	Spain Government Bond 144A 14	31.10.24	162 950	0.47%
116	1.600%	Spain Government Bond 144A 15	30.04.25	120 924	0.35%
130	4.650%	Spain Government Bond 144A 10	30.07.25	164 512	0.47%
130	2.150%	Spain Government Bond 144A 15	31.10.25	139 990	0.40%
116	1.950%	Spain Government Bond 144A 16	30.04.26	121 961	0.35%
130	5.900%	Spain Government Bond 144A 11	30.07.26	178 837	0.51%
116	1.300%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.26	115 431	0.33%
101	1.500%	Spain Government Bond 144A 17	30.04.27	101 654	0.29%
87	1.450%	Spain Government Bond 144A 17	31.10.27	85 892	0.25%
101	5.150%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.28	135 512	0.39%
116	1.950%	Spain Government Bond 144A 15	30.07.30	116 018	0.33%
43	2.350%	Spain Government Bond 144A 17	30.07.33	44 038	0.13%
116	4.200%	Spain Government Bond 144A 05	31.01.37	147 998	0.42%
101	4.900%	Spain Government Bond 144A 07	30.07.40	141 735	0.41%
101	4.700%	Spain Government Bond 144A 09	30.07.41	138 628	0.40%
72	5.150%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.44	104 901	0.30%
87	2.900%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.46	87 774	0.25%
43	3.450%	Spain Government Bond 144A 16	30.07.66	46 385	0.13%
MXN				639 818	1.83%
15 429	2.500%	Mexican Udibonos—Series S 11	10.12.20	639 818	1.83%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				2 050 730	5.87%
Luxemburg / Luxembourg				2 050 730	5.87%
12 717		GAM Multibond - Emerging Bond "C EUR"		1 489 837	4.26%
5 781		GAM Multibond - Emerging Markets Inflation Linked Bond "C EUR"		560 893	1.61%

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 - EURO GOVERNMENT BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL 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
USD	743 157	MXN	13 873 472	05.01.18	28 601	0.08%
					28 601	0.08%

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

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - 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
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-BOBL	Verkäufe / Sales EUR	-5	-684 708	08.03.18	4 162	0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-BUND	Verkäufe / Sales EUR	-14	-2 243 063	08.03.18	20 117	0.06%
DEUTSCHE BANK SECURITIES, INC. – US 10Y NOTE (CBT)	Käufe / Purchases USD	14	1 433 178	20.03.18	-8 846	-0.02%
					15 433	0.05%

Swaps

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	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	JP MORGAN SECURITIES PLC. - EURIBOR 6M INDEX	4 046 429	25.05.22	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.22%	-17 529	-0.05%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	39 250 365	26.05.22	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.28%	14 402	0.04%
							-3 127	-0.01%

*IRS = Interest Rate Swap

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 CONVERT BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 78 017 413)	78 540 846
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	943 649
Bankguthaben / Bank deposits	1 802 537
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	95 640
Sonstige Forderungen / Other receivables	80 231

Total Aktiva / Total Assets

81 462 903

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	296 616
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	82 751
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	46 050
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	35 859

Total Passiva / Total Liabilities

461 276

Nettovermögen / Net Assets

81 001 627

GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	25 731
Ertragsausgleich / Equalisation	114 405

Total Ertrag / Total Income

140 136

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	355 478
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	3 071
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	337 446

Total Aufwand / Total Expenses

695 995

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-555 859

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

- Wertpapieren / Securities	3 698 672
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-862 817
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-819 832
Ertragsausgleich / Equalisation	-655 790

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

804 374

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-4 722 559
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-385 529
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 269

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-4 300 445

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	206 327 258	129 164 946
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 890 208	-4 300 445
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-80 016 095	-43 827 695
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-36 425	-35 179
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net assets at the end of the financial period	129 164 946	81 001 627

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	53 550.28	51 788.65	48 557.50
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	27 306.98	12 242.76	12 642.83
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	11 449.00	11 099.00	150.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	199 121.99	205 327.35	182 553.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	136 197.68	106 693.57	104 359.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	39 421.72	30 703.72	37 113.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	649 058.27	535 057.00	250 034.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	595 676.52	293 328.11	180 328.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	29 460.00	2 310.00	510.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	8 391.20	6 012.51	5 600.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien I-CHF) / Accumulation shares (Shares I-CHF)	264 094.00	3 575.00	2 539.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	11 140.71	8 287.10	5 123.64
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	206 327 258	129 164 946	81 001 627
	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)	84.68	85.63	85.22
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	69.86	71.08	70.85
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	106.24	110.00	110.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	98.85	100.55	100.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	106.03	108.49	108.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	111.36	115.95	117.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	105.36	107.93	108.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	115.99	119.52	120.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	117.46	123.16	125.22
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	50.92	51.85	51.87
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	107.00	111.04	112.21
Kumulierende Aktien (Aktien I-CHF) / Accumulation shares (Shares I-CHF)	105.66	108.44	109.07
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	92.36	94.61	95.08
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.50	0.50	0.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.40	0.40	0.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.60	0.60	0.65

GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			78 540 846	96.96%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			64 411 018	79.52%
Obligationen / Bonds			13 753 037	16.98%
EUR			4 199 300	5.18%
1 500	1.625% ACS Actividades Finance 2 BV 14	27.03.19	1 728 540	2.13%
1 300	0.050% Bayer AG 17	15.06.20	1 577 693	1.95%
700	1.125% Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA 14	31.01.20	893 067	1.10%
HKD			1 077 281	1.33%
10 000	0.000% Haitong International Securities Group, Ltd. 16	25.10.21	1 077 281	1.33%
JPY			3 568 642	4.41%
300 000	0.000% Chugoku Electric Power Co., Inc. 17	25.01.22	2 284 595	2.82%
170 000	0.000% Kyushu Electric Power Co, Inc. 17	31.03.22	1 284 047	1.59%
SEK			1 527 796	1.89%
14 000	0.000% Industrivarden AB 14	15.05.19	1 527 796	1.89%
USD			3 380 018	4.17%
600	0.000% Carrefour S.A. 17	14.06.23	459 354	0.57%
750	0.000% CRRC Corp Ltd 16	05.02.21	670 990	0.83%
500	0.000% Gunma Bank Ltd 14	11.10.19	434 645	0.53%
800	0.000% Hon Hai Precision Industry Co, Ltd. 17	06.11.22	666 109	0.82%
1 400	0.000% Shanghai Port Group BVI Holdings Co, Ltd. 17	09.08.21	1 148 920	1.42%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants			50 657 981	62.54%
EUR			15 943 633	19.68%
500	0.500% Aabar Investments PJSC 15	27.03.20	456 160	0.56%
400	1.000% Aabar Investments PJSC 15	27.03.22	342 200	0.42%
1 000	0.000% Airbus SE 15	01.07.22	1 133 405	1.40%
2 800	0.000% America Movil SAB de CV 15	28.05.20	2 779 574	3.43%
700	0.500% Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA 16	04.08.23	800 317	0.99%
1 300	0.000% Eni SpA 16	13.04.22	1 334 099	1.65%
1 000	0.000% Iberdrola International BV 15	11.11.22	1 008 995	1.25%
1 200	3.375% Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt 13	02.04.19	1 420 890	1.75%
1 200	0.125% MTU Aero Engines AG 16	17.05.23	1 624 368	2.00%
1 200	0.000% Snam SpA 17	20.03.22	1 244 514	1.54%
1 400	0.000% Solidium Oy 14	04.09.18	1 446 991	1.79%
40	0.000% Suez 14	27.02.20	765 560	0.94%
1 600	0.000% Telefonica Participaciones SAU 16	09.03.21	1 586 560	1.96%
GBP			5 390 722	6.66%
1 300	1.000% BP Capital Markets Plc. 16	28.04.23	1 807 555	2.23%

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 CONVERT BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
900	0.900%	National Grid North America, Inc. 15	02.11.20	1 007 671	1.25%
2 300	0.000%	Vodafone Group Plc. 15	26.11.20	2 575 496	3.18%
JPY				5 184 224	6.40%
40 000	0.000%	EDION Corp. 15	19.06.25	337 703	0.42%
110 000	0.000%	Nagoya Railroad Co, Ltd. 14	11.12.24	899 637	1.11%
255 000	0.000%	Sony Corp.—Series 6 15	30.09.22	2 322 153	2.87%
10 000	0.000%	Suzuki Motor Corp. 16	31.03.23	117 775	0.14%
70 000	0.000%	Terumo Corp. 14	04.12.19	715 133	0.88%
100 000	0.000%	Toppan Printing Co, Ltd. 13	19.12.19	791 823	0.98%
SGD				162 264	0.20%
250	0.000%	Indah Capital, Ltd. 13	24.10.18	162 264	0.20%
USD				23 977 138	29.60%
600	0.625%	APERAM S.A. 14	08.07.21	651 491	0.80%
1 500	0.925%	BASF S.E. 17	09.03.23	1 285 124	1.59%
500	1.875%	Brenntag Finance BV 15	02.12.22	435 899	0.54%
750	0.000%	China Railway Construction Corp, Ltd. 16	29.01.21	663 414	0.82%
1 400	0.000%	Cie Generale des Etablissements Michelin 17	10.01.22	1 245 525	1.54%
1 200	1.750%	DP World Ltd. 14	19.06.24	1 055 131	1.30%
750	0.000%	ENN Energy Holdings, Ltd. 13	26.02.18	726 088	0.90%
2 400	1.000%	First Abu Dhabi Bank PJSC 13	12.03.18	1 991 542	2.46%
1 750	0.000%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 16	16.02.21	1 790 471	2.21%
1 000	0.000%	Semiconductor Manufacturing International Corp.—Series 981 16	07.07.22	1 222 822	1.51%
3 500	1.650%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 15	16.08.19	3 462 604	4.27%
2 200	0.000%	STMicroelectronics NV—Series A 17	03.07.22	2 260 789	2.79%
1 800	0.000%	Telenor East Holdings IIAS 16	20.09.19	1 599 643	1.97%
3 000	0.500%	TOTAL S.A. 15	02.12.22	2 597 256	3.21%
1 600	0.000%	Valeo S.A. 16	16.06.21	1 495 409	1.85%
1 600	0.375%	Vinci S.A. 17	16.02.22	1 493 930	1.84%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				9 985 469	12.33%
Obligationen / Bonds				9 985 469	12.33%
USD				9 985 469	12.33%
2 600	0.500%	Citrix Systems Inc 14	15.04.19	2 811 574	3.47%
1 600	0.000%	Illumina, Inc. 14	15.06.19	1 452 019	1.79%
1 300	0.500%	Illumina, Inc. 14	15.06.21	1 284 242	1.59%
1 550	3.750%	Old Republic International Corp. 11	15.03.18	1 794 814	2.22%
2 700	0.900%	Priceline Group Inc 14	15.09.21	2 642 820	3.26%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				4 144 359	5.11%
Österreich / Austria				4 144 359	5.11%
250 000		3BG EMCORE Convertibles Global		2 264 609	2.79%
12 500		EMCORE Convertible Japan		1 879 750	2.32%

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 CONVERT BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL 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	35 000	EUR	29 950	03.01.18	-40	-0.00%
CHF	50 600 000	EUR	43 464 256	19.01.18	-215 881	-0.27%
EUR	5 400 068	GBP	4 758 000	19.01.18	42 232	0.05%
EUR	1 122 580	HKD	10 321 000	19.01.18	23 733	0.03%
EUR	9 175 912	JPY	1 222 500 000	19.01.18	139 812	0.18%
EUR	1 547 079	SEK	15 330 000	19.01.18	-12 213	-0.02%
EUR	168 361	SGD	268 300	19.01.18	1 283	0.00%
EUR	38 542 771	USD	45 440 000	19.01.18	736 589	0.91%
USD	4 400 000	EUR	3 729 291	19.01.18	-68 482	-0.08%
					647 033	0.80%

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

Die 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 HIGH YIELD BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 44 697 030)	43 528 655
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	387 593
Bankguthaben / Bank deposits ¹	891 025
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	29 955
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	706 717
Sonstige Forderungen / Other receivables	45 039

Total Aktiva / Total Assets

45 588 984

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	244 044
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	74 994
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	41 408
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 845

Total Passiva / Total Liabilities

382 291

Nettovermögen / Net Assets

45 206 693

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities 1 491 574

Total Ertrag / Total Income

1 491 574

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees 289 002

Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities 1 065

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 152 819

Ertragsausgleich / Equalisation 99 789

Total Aufwand / Total Expenses

542 675

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

948 899

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

- Wertpapieren / Securities -705 081

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 2 987 443

- Fremdwährungen / Foreign currencies -704 333

Ertragsausgleich / Equalisation -244 151

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 282 777

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -748 948

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -1 576 329

- Fremdwährungen / Foreign currencies 12 198

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-30 302

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net assets at the beginning of the financial period 57 564 829 55 262 884

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 4 464 229 -30 302

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares -5 021 680 -8 766 884

Dividendenausschüttung / Dividend distributions -1 744 494 -1 259 005

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net assets at the end of the financial period 55 262 884 45 206 693

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	94 301.85	103 972.04	67 465.57
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	8 336.99	6 967.33	1 855.58
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	27 330.77	23 216.49	5 389.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	29 414.00	29 474.00	29 424.00
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)	139 017.92	127 428.90	113 672.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	110 098.13	85 550.05	76 757.25
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	170.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	24 708.47	20 199.89	16 983.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	2 863.49	16 392.46	10 083.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	23 273.82	23 273.82	29 493.82
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	16 363.95	9 587.46	8 713.57
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	7 828.50	5 602.00	5 602.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	57 564 829	55 262 884	45 206 693
	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)	84.70	84.85	79.41
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	81.30	82.27	77.42
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	95.36	97.39	92.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	85.14	85.77	80.55
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	92.03	94.54	89.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	84.67	85.68	83.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	195.36	211.56	214.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	108.53	118.67	120.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	138.08	152.38	155.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	207.76	226.10	229.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	111.43	122.43	124.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	142.84	158.42	162.57
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	183.91	198.18	200.21
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	133.39	146.46	149.56

GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	6.50	6.50	6.55
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	6.20	6.20	6.30
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	7.30	7.30	7.50
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	6.50	6.50	6.55
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	7.00	7.00	7.20
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	4.80	5.40	3.00*

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.50 EUR; August 2017: 0.50 EUR; September 2017: 0.50 EUR; Oktober 2017: 0.50 EUR; November 2017: 0.50 EUR; Dezember 2017: 0.50 EUR /
Shares Em-EUR: July 2017: 0.50 EUR; August 2017: 0.50 EUR; September 2017: 0.50 EUR; October 2017: 0.50 EUR; November 2017: 0.50 EUR; December 2017: 0.50 EUR

GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				43 528 655	96.29%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				26 447 864	58.51%
Obligationen / Bonds				26 447 864	58.51%
EUR				4 805 669	10.63%
200	5.250%	Altice Financing S.A. 15	15.02.23	208 508	0.46%
100	3.500%	Bormioli Pharma Bidco SpA 17	15.11.24	101 062	0.22%
200	6.625%	Bulgarian Telecommunications Co. EAD 13	15.11.18	200 339	0.44%
227	6.750%	Codere Finance 2 Luxembourg S.A. 16	01.11.21	240 766	0.53%
180	11.750%	Corral Petroleum Holdings AB 16	15.05.21	200 729	0.44%
455	7.500%	DEA Finance S.A. 16	15.10.22	509 197	1.13%
100	6.000%	Gamenet Group SpA 16	15.08.21	103 469	0.23%
300	8.500%	Hema Bondco II BV 17	15.01.23	309 421	0.69%
100	6.176%	Idavang A/S 144A 17	13.12.21	100 162	0.22%
450	6.000%	Industrial & Commercial Bank of China, Ltd. 14	29.12.49	489 888	1.08%
173	5.375%	INEOS Group Holdings S.A. 16	01.08.24	185 205	0.41%
235	4.000%	La Financiere Atalian SAS 17	15.05.24	245 976	0.54%
235	4.750%	Obrascon Huarte Lain S.A. 14	15.03.22	237 863	0.53%
100	6.250%	PrestigeBidCo GmbH 16	15.12.23	107 351	0.24%
100	6.375%	Raffinerie Heide GmbH 17	01.12.22	103 800	0.23%
347	8.250%	Safari Holdings Verwaltungs GmbH 14	15.02.21	357 572	0.79%
250	8.000%	Schoeller Allibert Group BV 16	01.10.21	270 029	0.60%
378	3.875%	Senvion Holding GmbH 17	25.10.22	361 865	0.80%
160	5.375%	SFR Group S.A. 14	15.05.22	165 390	0.37%
294	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 17	15.03.25	307 077	0.68%
GBP				2 205 182	4.88%
100	4.750%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.07.27	114 092	0.25%
100	5.500%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.21	102 623	0.23%
115	4.250%	CPUK Finance Ltd. 17	28.08.22	132 275	0.29%
125	7.875%	Galaxy Finco, Ltd. 13	15.11.21	141 672	0.31%
250	6.875%	Matalan Finance Plc. 14	01.06.19	281 153	0.62%
500	7.375%	Nemean Bondco Plc. 17	01.02.24	515 578	1.14%
126	4.000%	Ocado Group Plc. 17	15.06.24	141 591	0.31%
350	5.375%	TalkTalk Telecom Group Plc. 17	15.01.22	385 790	0.86%
90	8.500%	TVL Finance Plc. 16	15.05.23	110 871	0.25%
238	5.500%	Virgin Media Secured Finance Plc. 14	15.01.25	279 537	0.62%
USD				19 437 013	43.00%
200	7.200%	Akbank Turk A/S 17	16.03.27	175 443	0.39%
200	8.125%	Altice Finco S.A. 13	15.01.24	174 287	0.39%
210	7.625%	Altice Finco S.A. 15	15.02.25	176 311	0.39%
150	5.375%	Antero Resources Corp. 14	01.11.21	128 139	0.28%
341	5.125%	Antero Resources Corp. 15	01.12.22	291 057	0.64%
285	7.250%	Ardagh Packaging Finance Plc. / Ardagh Holdings USA, Inc. 16	15.05.24	258 521	0.57%
74	6.375%	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 16	01.04.24	64 425	0.14%
65	6.625%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.29	61 230	0.14%

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 HIGH YIELD BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
150	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.22	141 145	0.31%
150	7.500%	Borealis Finance LLC 144A 17	16.11.22	124 473	0.28%
150	6.500%	Cablevision S.A. 16	15.06.21	133 046	0.29%
250	5.250%	CalAtlantic Group, Inc. 16	01.06.26	220 670	0.49%
465	5.750%	Calpine Corp. 14	15.01.25	367 949	0.81%
119	5.000%	CBRE Services, Inc. 13	15.03.23	102 157	0.23%
200	7.125%	Cementos Progreso Trust 13	06.11.23	177 448	0.39%
265	7.750%	Cemex SAB de CV 16	16.04.26	250 592	0.55%
264	7.500%	CenturyLink, Inc. 16	01.04.24	219 908	0.49%
500	6.350%	China Aoyuan Property Group Ltd. 17	11.01.20	423 534	0.94%
300	8.000%	CHS/Community Health Systems, Inc. 12	15.11.19	212 141	0.47%
410	7.375%	Dynegy, Inc. 15	01.11.22	360 906	0.80%
400	5.875%	Easy Tactic, Ltd. 17	13.02.23	331 024	0.73%
200	2.400%	Enable Midstream Partners LP 15	15.05.19	165 629	0.37%
150	6.500%	Encana Corp. 09	15.05.19	131 296	0.29%
200	7.500%	Euronav Luxembourg S.A. 144A 17	31.05.22	166 145	0.37%
200	6.500%	Evrax Group S.A. 13	22.04.20	176 855	0.39%
500	5.500%	Fantasia Holdings Group Co, Ltd. 17	12.06.18	416 512	0.92%
200	7.000%	First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.23	178 261	0.39%
250	6.750%	Freeport-McMoRan, Inc. 17	01.02.22	215 978	0.48%
200	6.000%	FTI Consulting, Inc. 13	15.11.22	171 946	0.38%
325	6.750%	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 15	01.08.22	281 210	0.62%
100	6.250%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 17	15.05.26	83 013	0.18%
100	3.750%	HCA, Inc. 14	15.03.19	84 370	0.19%
515	5.250%	HCA, Inc. 14	15.04.25	456 119	1.01%
500	1.625%	Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd 86	29.07.49	369 025	0.82%
320	9.500%	IHS Netherlands Holdco BV 16	27.10.21	287 390	0.64%
100	4.875%	Inmarsat Finance Plc. 14	15.05.22	83 346	0.18%
495	4.875%	Inmarsat Finance Plc. 144A 14	15.05.22	412 563	0.91%
282	5.250%	InRetail Consumer 14	10.10.21	243 690	0.54%
37	6.500%	InRetail Shopping Malls 14	09.07.21	32 275	0.07%
240	5.000%	IRSA Propiedades Comerciales S.A. 17	14.09.20	201 707	0.45%
60	8.750%	IRSA Propiedades Comerciales S.A. 16	23.03.23	56 457	0.13%
200	8.125%	Ithaca Energy, Inc. 144A 14	01.07.19	169 991	0.38%
300	5.250%	JSW Steel Ltd. 17	13.04.22	256 112	0.57%
200	8.500%	Kaisa Group Holdings, Ltd. 17	30.06.22	161 315	0.36%
370	4.875%	Lennar Corp. 15	15.12.23	322 544	0.71%
315	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.25	262 252	0.58%
396	9.372%	Metinvest BV 17	31.12.21	345 598	0.76%
335	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.23	302 620	0.67%
200	6.500%	MTN Mauritius Investment, Ltd. 16	13.10.26	179 997	0.40%
275	6.500%	Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp. 13	01.07.21	232 747	0.51%
325	5.000%	NCR Corp. 13	15.07.22	275 435	0.61%
50	7.250%	NRG Energy, Inc. 17	15.05.26	45 447	0.10%
226	6.500%	Oasis Petroleum, Inc. 11	01.11.21	192 427	0.43%
260	6.875%	Oasis Petroleum, Inc. 12	15.01.23	221 433	0.49%
200	5.000%	Paraguay Government Bond 16	15.04.26	179 360	0.40%
285	6.875%	PBF Logistics LP Via PBF Logistics Finance Corp. 15	15.05.23	245 200	0.54%
525	5.375%	Petrobras Global Finance BV 11	27.01.21	456 339	1.01%
140	6.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.24	123 918	0.27%
195	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	193 897	0.43%
500	5.950%	Powerlong Real Estate Holdings, Ltd. 17	19.07.20	415 194	0.92%

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 HIGH YIELD BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
370	6.125%	Rite Aid Corp. 15	01.04.23	278 500	0.62%
115	5.125%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 14	28.05.24	101 632	0.22%
250	7.648%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 01	31.12.49	272 543	0.60%
300	5.625%	Sally Holdings LLC Via Sally Capital, Inc. 15	01.12.25	248 798	0.55%
58	6.125%	Sanchez Energy Corp. 15	15.01.23	40 965	0.09%
200	6.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	07.02.22	182 073	0.40%
300	6.000%	SFR Group S.A. 14	15.05.22	253 626	0.56%
365	6.000%	SFR Group S.A. 144A 14	15.05.22	308 578	0.68%
460	7.875%	Sprint Corp. 14	15.09.23	408 328	0.90%
365	6.125%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 15	15.07.23	316 300	0.70%
341	6.250%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 16	15.04.21	295 666	0.65%
200	9.125%	Topaz Marine S.A. 17	26.07.22	172 763	0.38%
285	6.250%	Turkiye Garanti Bankasi AS 11	20.04.21	251 359	0.56%
200	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.22	172 483	0.38%
280	6.000%	United Continental Holdings, Inc. 13	01.12.20	251 109	0.56%
300	4.950%	VEON Holdings BV 17	16.06.24	253 417	0.56%
200	6.875%	VTR Finance BV 14	15.01.24	176 026	0.39%
100	5.250%	WellCare Health Plans, Inc. 17	01.04.25	88 438	0.20%
100	10.500%	Western Digital Corp. 17	01.04.24	96 741	0.21%
520	5.000%	Whiting Petroleum Corp. 13	15.03.19	443 303	0.98%
500	5.250%	Woori Bank 17	31.12.99	423 786	0.94%
300	6.000%	Yuzhou Properties Co, Ltd. 17	25.01.22	253 274	0.56%
124	6.000%	Zayo Group LLC Via Zayo Capital, Inc. 15	01.04.23	107 776	0.24%
405	6.375%	Zayo Group LLC Via Zayo Capital, Inc. 15	15.05.25	357 891	0.79%
200	6.375%	Zhaikmunai LLP 14	14.02.19	167 107	0.37%
390	5.500%	Ziggo Secured Finance BV 16	15.01.27	324 512	0.72%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				15 732 931	34.80%
Obligationen / Bonds				15 732 931	34.80%
USD				15 732 931	34.80%
400	4.875%	Adient Global Holdings, Ltd. 16	15.08.26	342 683	0.76%
200	6.875%	Aeropuertos Argentina 2000 S.A. 17	01.02.27	180 750	0.40%
200	7.950%	AES Andres BV / Dominican Power Partners / Empresa Generadora de Electricidad It 16	11.05.26	181 144	0.40%
137	8.500%	Airxcel, Inc. 17	15.02.22	121 736	0.27%
98	6.625%	Albertsons Cos LLC Via Safeway, Inc. Via New Albertson's Inc Via Albertson's LLC 17	15.06.24	78 225	0.17%
355	5.750%	Albertsons Cos LLC Via Safeway, Inc. Via New Albertson's, Inc. Via Albertson's LLC 17	15.03.25	267 461	0.59%
145	5.875%	Alliance Data Systems Corp. 16	01.11.21	123 944	0.27%
280	5.375%	Altice US Finance I Corp. 144A 15	15.07.23	239 201	0.53%
33	5.250%	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 15	15.03.25	27 260	0.06%
187	5.500%	Avis Budget Car Rental LLC Via Avis Budget Finance, Inc. 13	01.04.23	160 556	0.36%
350	5.500%	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 16	01.05.26	297 461	0.66%
85	5.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 15	15.02.26	73 550	0.16%
300	7.500%	Century Aluminum Co. 144A 13	01.06.21	258 004	0.57%
234	5.750%	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance, Inc. 17	01.03.25	195 633	0.43%
332	5.875%	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 17	31.03.25	300 441	0.66%

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 HIGH YIELD BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
210	5.375%	Cogent Communications Group, Inc. 15	01.03.22	184 066	0.41%
281	4.875%	Compass Minerals International, Inc. 144A 14	15.07.24	233 236	0.52%
256	6.625%	Constellium NV 17	01.03.25	224 516	0.50%
200	6.250%	Cydsa SAB de CV 17	04.10.27	168 259	0.37%
300	6.020%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.26	275 677	0.61%
200	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.25	172 737	0.38%
253	7.625%	EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc. 16	15.06.24	233 110	0.52%
250	7.250%	Endo Finance LLC Via Endo Finco, Inc. 144A 14	15.01.22	181 646	0.40%
222	5.375%	First Data Corp. 144A 15	15.08.23	192 864	0.43%
245	7.000%	First Data Corp. 144A 15	01.12.23	216 110	0.48%
165	5.000%	First Data Corp. 144A 15	15.01.24	141 762	0.31%
90	4.750%	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 17	15.05.22	76 075	0.17%
200	9.750%	FMG Resources August 2006 Pty, Ltd. 144A 15	01.03.22	185 196	0.41%
300	7.125%	Frontier Communications Corp. 12	15.01.23	164 116	0.36%
200	6.750%	GameStop Corp. 144A 16	15.03.21	174 464	0.39%
191	8.250%	Gateway Casinos & Entertainment, Ltd. 17	01.03.24	172 057	0.38%
125	9.875%	GFL Environmental, Inc. 16	01.02.21	110 182	0.24%
145	5.625%	GFL Environmental, Inc. 17	01.05.22	124 707	0.28%
495	6.750%	Golden Nugget, Inc. 16	15.10.24	421 199	0.93%
150	7.875%	Grupo Posadas SAB de CV 15	30.06.22	129 644	0.29%
340	7.500%	Hardwoods Acquisition, Inc. 144A 14	01.08.21	261 569	0.58%
295	5.750%	JBS USA LUX S.A. / JBS USA Finance, Inc. 15	15.06.25	239 855	0.53%
200	5.750%	JBS USA LUX S.A. Via JBS USA Finance, Inc. 144A 15	15.06.25	162 613	0.36%
200	4.375%	KazTransGas JSC 17	26.09.27	167 950	0.37%
200	6.875%	Latam Finance Ltd. 17	11.04.24	174 071	0.39%
200	8.875%	Latina Offshore, Ltd. 144A 13	03.07.18	126 270	0.28%
250	6.413%	Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	29.01.49	241 777	0.53%
250	5.625%	Masonite International Corp. 144A 15	15.03.23	217 975	0.48%
200	2.350%	Mattel, Inc. 16	15.08.21	148 835	0.33%
150	6.750%	Mattel, Inc. 144A 17	31.12.25	126 736	0.28%
120	6.500%	MEG Energy Corp. 17	15.01.25	98 655	0.22%
390	7.000%	MEG Energy Corp. 144A 13	31.03.24	275 863	0.61%
70	7.500%	NWH Escrow Corp. 144A 15	01.08.21	53 224	0.12%
61	5.375%	Petroleos Mexicanos 16	13.03.22	54 027	0.12%
150	3.625%	Pitney Bowes, Inc. 17	15.09.20	124 178	0.27%
575	5.000%	Post Holdings, Inc. 16	15.08.26	472 996	1.05%
200	9.500%	QGOG Constellation S.A. 17	09.11.24	111 750	0.25%
195	6.875%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 12	15.02.21	164 678	0.36%
350	6.850%	Rockies Express Pipeline LLC 144A 08	15.07.18	297 791	0.66%
275	5.750%	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	15.05.24	254 568	0.56%
152	5.875%	Sabine Pass Liquefaction LLC 17	30.06.26	142 413	0.31%
300	5.125%	Sabra Health Care LP 17	15.08.26	254 755	0.56%
245	7.750%	Sanchez Energy Corp. 14	15.06.21	193 829	0.43%
293	7.500%	Sappi Papier Holdings GmbH 144A 02	15.06.32	252 599	0.56%
410	7.000%	Scientific Games International, Inc. 14	01.01.22	360 290	0.80%
400	4.250%	Seagate HDD Cayman 144A 17	01.01.25	336 204	0.74%
370	5.625%	Sinclair Television Group, Inc. 144A 14	01.08.24	318 037	0.70%
530	6.250%	Springs Industries, Inc. 13	01.06.21	451 806	1.00%
335	2.589%	State Street Corp. 07	15.06.47	252 614	0.56%
260	8.750%	Taseko Mines, Ltd. 17	15.06.22	222 033	0.49%
304	8.875%	Telesat Canada / Telesat LLC 16	15.11.24	283 106	0.63%

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 HIGH YIELD BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
217	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.24	176 803	0.39%
472	6.000%	T-Mobile USA, Inc. 16	15.04.24	418 114	0.92%
150	6.625%	Trinidad Drilling Ltd. 144A 17	15.02.25	119 764	0.26%
100	7.750%	Triumph Group, Inc. 144A 17	15.08.25	89 025	0.20%
295	6.875%	Ultra Resources, Inc. 17	15.04.22	247 007	0.55%
278	8.375%	United States Steel Corp. 144A 16	01.07.21	251 348	0.56%
400	7.625%	Universal Hospital Services, Inc. 13	15.08.20	334 349	0.74%
103	5.500%	Valvoline, Inc. 17	15.07.24	91 317	0.20%
250	5.625%	ViaSat, Inc. 144A 17	15.09.25	210 286	0.47%
300	7.750%	Windstream Services LLC Via Windstream Finance Corp. 10	15.10.20	212 813	0.47%
124	6.125%	XPO Logistics, Inc. 16	01.09.23	109 366	0.24%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				1 347 860	2.98%
Obligationen / Bonds				1 347 860	2.98%
CAD				3	0.00%
0	8.250%	Postmedia Network, Inc. 144A 16	15.07.21	3	0.00%
EUR				385 142	0.85%
430	4.500%	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 144A 15	15.05.23	385 142	0.85%
GBP				140 809	0.31%
124	6.375%	AMC Entertainment Holdings, Inc. 17	15.11.24	140 809	0.31%
USD				821 906	1.82%
430	6.278%	Barclays Bank Plc. 05	29.12.49	413 674	0.92%
1 300	6.000%	CB Delta Corp. 01	31.12.50	0	0.00%
2 626	8.000%	Escrow GCB General Motors Corp. SR CONV 91	01.03.49	0	0.00%
1 270	7.000%	General Motors Co. 03	15.07.13	0	0.00%
11 330	8.000%	General Motors Co. 03	15.07.23	0	0.00%
1 280	8.000%	General Motors Co. 11	15.06.24	0	0.00%
1 260	7.000%	General Motors Co. 03	23.05.48	0	0.00%
3 485	8.000%	General Motors Co. 03	15.07.49	0	0.00%
250	6.413%	Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	29.01.49	241 597	0.53%
200	5.375%	Logan Property Holdings Co, Ltd. 17	03.12.18	166 635	0.37%
1 520	8.000%	MPM ESCROW LLC 12	15.10.20	0	0.00%

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 HIGH YIELD BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL 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
EUR	2 505 713	GBP	2 255 492	17.01.18	-34 253	-0.08%
EUR	80 912	USD	96 089	16.01.18	953	0.00%
EUR	44 019 809	USD	52 437 565	17.01.18	386 640	0.85%
GBP	143 000	EUR	162 518	10.01.18	-1 454	-0.00%
GBP	127 290	EUR	144 667	17.01.18	-1 323	-0.00%
USD	8 706 000	EUR	7 337 115	10.01.18	-89 967	-0.20%
USD	8 673 475	EUR	7 334 222	17.01.18	-117 047	-0.25%
					143 548	0.32%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. oder HSBC Bank Plc. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd. or HSBC Bank Plc. .

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 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 55 778 710)	58 537 563
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	33 286
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	354 146
- Swaps	25 186
Bankguthaben / Bank deposits ¹	460 793
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	187 210
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	104 988
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	171 492
Total Aktiva / Total Assets	59 874 664

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	14 547
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	290 172
- Swaps	3 105
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	337 217
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	30 411
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	11 198
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 308
Total Passiva / Total Liabilities	704 958
Nettovermögen / Net Assets	59 169 706

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	734 679
Bankzinsen / Bank interest	19
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	5 762

Total Ertrag / Total Income

740 460

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	197 929
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	74
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	10 177
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	117 772
Ertragsausgleich / Equalisation	10 149

Total Aufwand / Total Expenses

336 101

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

404 359

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

- Wertpapieren / Securities	203 805
- Swaps	70 101
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-783 166
- Futures	-45 920
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-214 943
Ertragsausgleich / Equalisation	-4 305

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-370 069

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 155 947
- Swaps	-38 233
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	220 353
- Futures	-19 994
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-12 806

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 935 198

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /

30 June 2017

31. Dezember 2017 /

31 December 2017

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	74 222 140	61 975 902
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	435 917	1 935 198
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-12 596 896	-4 678 067
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-85 259	-63 327
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net assets at the end of the financial period	61 975 902	59 169 706

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	1 284.00	5 905.00	6 695.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	5 740.00	6 110.73	3 200.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	41 171.21	20 026.04	15 773.58
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	9 210.00	470.00	470.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	33 104.34	57 841.19	66 858.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	137 254.78	91 845.99	83 695.62
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	216 764.58	199 374.90	172 028.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	4 580.00	6 310.00	6 310.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	30 223.06	9 616.09	9 119.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	89 910.01	65 010.01	71 364.01
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	19 085.33	20 973.38	12 651.45
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	15 752.73	23 104.03	21 828.49
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	74 222 140	61 975 902	59 169 706
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	103.82	101.00	100.46
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	113.11	110.57	109.71
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	105.93	105.46	105.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	115.49	113.43	112.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	112.08	110.57	111.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	123.94	122.88	124.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	116.17	117.28	120.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	115.30	114.25	115.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	128.17	127.63	129.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	120.10	121.79	125.21
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	119.23	117.63	119.07
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	111.72	112.24	114.84
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)		1.45	1.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)		1.60	2.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.50	1.50	2.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien CA-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares CA-EUR)		1.60	2.45

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				58 537 563	98.93%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				51 135 824	86.42%
Obligationen / Bonds				51 135 824	86.42%
EUR				14 081 846	23.80%
369	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 12	15.04.23	478 437	0.81%
257	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.26	340 431	0.57%
258	0.500%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 14	15.04.30	359 304	0.61%
207	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.46	293 016	0.49%
62	2.250%	French Republic Government Bond OAT 04	25.07.20	82 603	0.14%
512	0.100%	French Republic Government Bond OAT 12	25.07.21	650 731	1.10%
111	2.100%	French Republic Government Bond OAT 08	25.07.23	159 906	0.27%
466	0.250%	French Republic Government Bond OAT 13	25.07.24	616 820	1.04%
292	1.800%	French Republic Government Bond OAT 07	25.07.40	520 011	0.88%
716	0.700%	French Republic Government Bond OAT 144A 14	25.07.30	1 003 421	1.70%
1 436	2.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	15.09.21	1 911 301	3.23%
698	2.600%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 07	15.09.23	969 401	1.64%
378	3.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	15.09.26	551 835	0.93%
488	2.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 04	15.09.35	695 970	1.18%
277	2.550%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09	15.09.41	396 369	0.67%
1 541	0.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 16	15.05.22	1 894 669	3.20%
1 886	0.300%	Spain Government Inflation Linked Bond 16	30.11.21	2 396 469	4.05%
408	1.800%	Spain Government Inflation Linked Bond 144A 14	30.11.24	566 727	0.96%
153	1.000%	Spain Government Inflation Linked Bond 144A 15	30.11.30	194 425	0.33%
GBP				13 669 523	23.10%
70	2.500%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 83	16.04.20	345 427	0.58%
268	1.875%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 07	22.11.22	437 728	0.74%
647	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 12	22.03.24	998 855	1.69%
696	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 11	22.03.29	1 166 233	1.97%
444	1.250%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 08	22.11.32	910 549	1.54%
250	2.000%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 02	26.01.35	917 580	1.55%
559	0.625%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 10	22.03.40	1 233 382	2.08%
844	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 15	22.03.46	1 855 368	3.14%
516	0.500%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 09	22.03.50	1 326 034	2.24%
215	1.250%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 05	22.11.55	726 521	1.23%
570	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 14	22.03.58	1 530 528	2.59%
683	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 13	22.03.68	2 221 318	3.75%
MXN				1 476 762	2.50%
29 656	2.500%	Mexican Udibonos—Series S 11	10.12.20	1 476 762	2.50%
NZD				912 756	1.54%
1 049	3.000%	New Zealand Government Bond—Series 930 13	20.09.30	912 756	1.54%

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 - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
USD				20 994 937	35.48%
102	0.875%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17		106 219	0.18%
105	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.04.19	105 076	0.18%
1 580	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.04.20	1 577 333	2.67%
1 018	1.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 10	15.07.20	1 051 436	1.78%
1 128	1.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 11	15.01.21	1 161 726	1.96%
625	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.21	622 115	1.05%
1 149	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 11	15.07.21	1 171 618	1.98%
416	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.07.24	410 873	0.69%
2 291	0.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.01.25	2 272 028	3.84%
1 309	2.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 04	15.01.25	1 491 812	2.52%
932	2.000%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 06	15.01.26	1 049 036	1.77%
1 223	2.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 07	15.01.27	1 431 955	2.42%
915	3.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 98	15.04.28	1 202 439	2.03%
1 126	3.875%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 99	15.04.29	1 536 028	2.60%
1 181	3.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 01	15.04.32	1 636 186	2.76%
1 464	2.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 11	15.02.41	1 920 405	3.25%
1 217	1.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.02.44	1 406 025	2.38%
838	0.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.02.45	842 627	1.42%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				4 784 842	8.09%
Obligationen / Bonds				4 784 842	8.09%
USD				4 784 842	8.09%
1 073	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.07.22	1 071 784	1.81%
1 389	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.23	1 379 184	2.33%
1 480	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.01.24	1 506 692	2.55%
819	0.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.02.42	827 182	1.40%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				1 684 984	2.85%
Obligationen / Bonds				1 684 984	2.85%
CAD				1 684 984	2.85%
447	4.250%	Canadian Government Real Return Bond 95	01.12.26	478 293	0.81%
445	3.000%	Canadian Government Real Return Bond 03	01.12.36	511 638	0.86%
471	2.000%	Canadian Government Real Return Bond 07	01.12.41	494 443	0.84%
212	1.250%	Canadian Government Real Return Bond 13	01.12.47	200 610	0.34%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				931 913	1.57%
Luxemburg / Luxembourg				931 913	1.57%
8 972		GAM Multibond - Emerging Markets Inflation Linked Bond "C USD"		931 913	1.57%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL 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	8 853 000	USD	9 008 867	10.01.18	79 628	0.13%
EUR	13 640 000	USD	16 185 954	10.01.18	199 781	0.33%
GBP	350 000	USD	470 556	05.01.18	2 937	0.00%
USD	1 631 345	CAD	2 100 000	05.01.18	-44 792	-0.08%
USD	60 790	CHF	60 000	10.01.18	-806	-0.00%
USD	106 605	EUR	90 000	02.01.18	-1 467	-0.00%
USD	14 261 084	EUR	12 000 000	05.01.18	-150 232	-0.25%
USD	342 971	EUR	290 000	10.01.18	-5 406	-0.00%
USD	13 743 987	GBP	10 200 000	05.01.18	-54 935	-0.09%
USD	1 553 436	MXN	29 000 000	05.01.18	71 800	0.12%
USD	820 896	NZD	1 200 000	05.01.18	-32 534	-0.05%
					63 974	0.11%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. oder State Street Bank London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd. or State Street Bank London.

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - 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
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-BUND	Verkäufe / Sales EUR	-21	-4 077 053	08.03.18	33 286	0.06%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US 10Y NOTE (CBT)	Käufe / Purchases USD	19	2 356 891	20.03.18	-14 547	-0.03%
					18 739	0.03%

Swaps

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - EURIBOR 6M INDEX	5 600 000	25.05.22	EUR	0.22%	EURIBOR 6M INDEX	-3 105	-0.00%
IRS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	54 300 000	26.05.22	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX		25 186	0.04%
							22 081	0.04%

*IRS = Interest Rate Swap

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 2017 / as at 31 December 2017

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: USD 8 398 361 052)	8 824 618 423
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	90 604 229
Bankguthaben / Bank deposits ¹	605 383 462
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	62 731 842
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	137 766 944
	9 721 104 900

Total Aktiva / Total Assets

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	15 100 788
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	13 685 700
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	87 586 881
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	5 592 990
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	52 956 923
	174 923 282

Total Passiva / Total Liabilities

Nettovermögen / Net Assets

9 546 181 618

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	245 589 766
Ertragsausgleich / Equalisation	20 829 727

Total Ertrag / Total Income

266 419 493

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	32 625 829
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	5 817
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	24 389 065

Total Aufwand / Total Expenses

57 020 711

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

209 398 782

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

- Wertpapieren / Securities	-4 546 933
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	70 149 096
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-34 107 207
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	9 570 438
Ertragsausgleich / Equalisation	-14 407 977

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

236 056 199

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	132 045 650
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	35 528 976
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 126 935

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

406 757 760

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2017 / 30 June 2017 USD	31. Dezember 2017 / 31 December 2017 USD
--	--	--

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	4 915 579 009	7 439 054 649
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	384 298 637	406 757 760
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	2 171 674 821	1 755 554 039
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-32 497 818	-55 184 830
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net assets at the end of the financial period	7 439 054 649	9 546 181 618

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	160 280.47	136 033.69	136 142.97
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	789 491.04	3 301 454.00	1 083 964.03
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	11 749.67	23 096.34	32 649.23
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	545 236.87	1 500 399.80	4 407 016.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	1 165 218.41	465 325.00	838 234.43
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	4 094 377.74	3 387 852.61	3 850 900.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Cum-EUR Ungehedged) / Distribution shares (Shares Cum-EUR unhedged)	—	—	10.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	36 229.77	26 751.01	34 196.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	17 765.75	32 363.60	41 597.53
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	440.00	26 895.59	32 565.59
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	16 122.92	18 284.04	19 854.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	6 224.82	30 533.50	33 671.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	—	43 058.16	58 801.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	149 284.84	177 071.78	191 872.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 038 351.57	828 044.70	1 035 519.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	15 527.72	21 056.99	16 448.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	893 670.16	1 102 071.57	1 316 183.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	671 490.93	408 420.69	2 499 788.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 747 643.60	4 754 401.94	4 995 078.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR Ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	801 797.90	1 003 682.77	944 066.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	27 343.07	23 138.55	100 639.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10 763 402.47	14 507 441.52	18 038 961.98
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	16 720.02	16 242.81	22 303.06
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	29 671.51	27 938.33	19 585.73
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP) / Accumulation shares (Shares G-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	20 222.50	40 003.59	44 124.86
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	10 190.10	29 452.63	80 189.32
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	34 532.53	61 341.37	136 963.31
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	1 327.38	10 301.20	10 332.37
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	4 915 579 009	7 439 054 649	9 546 181 618

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	69.47	67.69	64.97
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	73.05	71.67	68.87
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	83.71	83.03	80.12
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	101.34	100.86	97.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	71.64	70.77	68.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	80.58	81.07	79.22
Ausschüttende Aktien (Aktien Cum-EUR Ungehedged) / Distribution shares (Shares Cum-EUR unhedged)	—	—	100.34*
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	71.30	70.08	69.55
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	98.85	96.98	93.41
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	83.19	82.20	79.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	84.43	84.34	81.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	84.65	85.22	83.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	—	99.44	99.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	86.67	89.98	92.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	191.56	200.15	205.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	109.10	115.26	118.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	274.69	292.40	303.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	89.78	93.81	96.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	212.40	223.37	229.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR Ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	114.67	119.67	118.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	114.04	121.26	125.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	304.22	325.94	339.62
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	170.23	176.96	180.95
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	243.92	258.35	267.66
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP) / Accumulation shares (Shares G-GBP)	91.43	98.21	101.95
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	91.26	98.69	103.28
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	94.63	98.87	101.57
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	91.21	95.91	98.65
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	93.11	99.76	103.95
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	93.09	98.99	102.29

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	4.65	4.30	4.20
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.50	4.50	4.45
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	4.00	5.20	5.20
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	4.80	6.70	6.70
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.90	4.40	4.40
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	3.80	5.00	5.05
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	3.60	3.90	2.10**
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	1.10	6.10	6.00
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	3.90	5.10	5.05
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	4.00	5.20	5.20
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-USD)	3.90	5.20	5.25
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Tm-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Tm-USD)			3.30**

* Siehe Appendix I. / See Appendix I.

** Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.35 EUR; August 2017: 0.35 EUR; September 2017: 0.35 EUR; Oktober 2017: 0.35 EUR; November 2017: 0.35 EUR; Dezember 2017: 0.35 EUR /
Shares Em-EUR: July 2017: 0.35 EUR; August 2017: 0.35 EUR; September 2017: 0.35 EUR; October 2017: 0.35 EUR; November 2017: 0.35 EUR; December 2017: 0.35 EUR
Aktien Tm-USD: Juli 2017: 0.55 USD; August 2017: 0.55 USD; September 2017: 0.55 USD; Oktober 2017: 0.55 USD; November 2017: 0.55 USD; Dezember 2017: 0.55 USD /
Shares Tm-USD: July 2017: 0.55 USD; August 2017: 0.55 USD; September 2017: 0.55 USD; October 2017: 0.55 USD; November 2017: 0.55 USD; December 2017: 0.55 USD

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				8 824 618 423	92.44%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				7 178 969 942	75.20%
Obligationen / Bonds				7 165 553 366	75.06%
ARS				85 934 950	0.90%
392 500	28.750%	Argentina POM Politica Monetaria 17	21.06.20	22 270 335	0.23%
100 000	22.750%	Argentine Bonos del Tesoro 16	05.03.18	5 657 583	0.06%
50 000	21.200%	Argentine Bonos del Tesoro 16	19.09.18	2 740 106	0.03%
500 000	18.200%	Argentine Bonos del Tesoro 16	03.10.21	28 476 494	0.30%
227 937	21.354%	Banco Hipotecario S.A. 16	12.01.20	12 395 777	0.13%
261 500	0.000%	Provincia de Buenos Aires/Argentina 17	31.05.22	14 394 655	0.15%
BRL				977 182 705	10.24%
221 000	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 14	01.01.18	66 606 739	0.70%
123 060	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 14	01.07.18	35 939 634	0.38%
130 936	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 16	01.07.20	32 134 227	0.34%
51 450	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 09	15.08.20	50 561 223	0.53%
50 943	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.50	51 653 715	0.54%
1 220 263	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10	01.01.21	378 299 372	3.96%
642 760	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.23	200 607 448	2.10%
500 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.25	149 994 046	1.57%
50 000	0.000%	European Investment Bank 14	27.08.21	11 386 301	0.12%
CLP				38 891 460	0.41%
23 000 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 16	28.02.21	38 891 460	0.41%
CNY				447 667	0.00%
3 000	2.850%	Asian Development Bank 10	21.10.20	447 667	0.00%
COP				664 168 530	6.96%
250 145 000	7.000%	Titulos de tesoreria 12	04.05.22	87 861 703	0.92%
291 783 000	10.000%	Titulos de tesoreria 08	24.07.24	117 872 706	1.24%
1 189 826 000	7.000%	Titulos de tesoreria 11	26.08.26	425 191 866	4.45%
91 146 000	7.000%	Titulos de tesoreria 14	18.09.30	33 242 255	0.35%
CZK				252 628 250	2.65%
2 250 000	2.500%	Czech Republic Government Bond—Series 78 13	25.08.28	114 206 021	1.20%
600 000	2.400%	Czech Republic Government Bond—Series 89 14	17.09.25	30 503 763	0.32%
2 548 000	0.000%	Czech Republic International Government Bond—Series 94 15	15.05.30	107 918 466	1.13%
EUR				7 845 894	0.08%
6 400	3.375%	Argentine Republic Government International Bond 17	15.01.23	7 845 894	0.08%
HUF				163 076 617	1.71%
31 570 000	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.27	132 707 141	1.39%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 400 000	3.250%	Hungary Government Bond 15	22.10.31	30 369 476	0.32%
IDR				1 084 942 880	11.36%
162 440 000	5.000%	Indonesia Government Bond 12	15.05.18	11 980 930	0.13%
506 442 000	7.000%	Indonesia Government Bond 13	15.04.19	38 576 939	0.40%
424 000 000	7.000%	Indonesia Government Bond 11	15.05.22	32 784 489	0.34%
1 596 945 000	8.000%	Indonesia Government Bond 15	15.03.24	132 092 981	1.38%
1 727 698 000	8.000%	Indonesia Government Bond 15	15.09.26	144 593 074	1.52%
2 312 000 000	7.000%	Indonesia Government Bond 11	15.05.27	179 764 284	1.88%
1 286 650 000	9.000%	Indonesia Government Bond 13	15.03.29	111 909 389	1.17%
2 332 200 000	8.000%	Indonesia Government Bond 15	15.05.31	200 504 739	2.10%
1 054 000 000	7.000%	Indonesia Government Bond 16	15.08.32	82 311 826	0.86%
300 000 000	6.000%	Indonesia Government Bond 01	15.05.33	21 577 336	0.23%
1 190 000 000	8.000%	Indonesia Government Bond 01	15.03.34	98 377 280	1.03%
368 000 000	1.000%	Indonesia Government Bond 15	15.05.36	30 469 613	0.32%
KZT				33 388 311	0.35%
11 000 000	9.500%	Development Bank of Kazakhstan JSC 17	14.12.20	33 388 311	0.35%
MXN				1 207 875 370	12.65%
400 000	0.000%	International Finance Corp 17	20.01.37	4 026 475	0.04%
400 000	0.000%	International Finance Corp 16	10.07.41	3 337 610	0.03%
325 000	0.000%	International Finance Corp. 17	21.11.47	1 764 241	0.02%
2 328 300	8.000%	Mexican Bonos—Series M 10	11.06.20	120 093 299	1.26%
982 700	6.500%	Mexican Bonos—Series M 11	10.06.21	48 570 709	0.51%
3 482 480	8.000%	Mexican Bonos—Series M 03	07.12.23	180 713 221	1.89%
970 000	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.31	49 708 193	0.52%
2 200 495	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.24	126 899 472	1.33%
9 560 620	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.27	483 782 373	5.07%
3 319 900	8.500%	Mexican Bonos—Series M 20 09	31.05.29	180 053 098	1.89%
201 000	0.000%	Petroleos Mexicanos 14	12.11.26	8 926 679	0.09%
PEN				181 728 470	1.90%
125 000	6.150%	Peru Government Bond 144A 17	12.08.32	41 019 326	0.43%
400 740	6.950%	Peruvian Government International Bond 08	12.08.31	140 709 144	1.47%
PLN				337 486 762	3.53%
227 863	4.000%	Poland Government Bond—Series 1023 12	25.10.23	69 978 624	0.73%
229 000	2.250%	Poland Government Bond—Series 422 16	25.04.22	65 312 912	0.68%
223 500	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.25	64 989 179	0.68%
441 600	2.500%	Poland Government Bond—Series 726 15	25.07.26	120 443 642	1.26%
50 960	5.750%	Poland Government Bond—Series 922 02	23.09.22	16 762 405	0.18%
RON				192 970 706	2.02%
111 000	4.750%	Romania Government Bond 14	24.06.19	29 348 195	0.31%
235 000	3.250%	Romania Government Bond 16	29.04.24	57 638 162	0.60%
370 000	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.27	105 984 349	1.11%
RUB				603 341 729	6.32%
320 000	10.300%	International Bank for Reconstruction & Development 15	05.03.19	5 826 992	0.06%

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 - LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
621 000	11.600%	International Bank for Reconstruction & Development 15	10.02.20	11 831 643	0.12%
348 067	7.600%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6205 11	14.04.21	6 202 495	0.07%
13 282 000	8.150%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6207 12	03.02.27	243 033 175	2.55%
8 144 300	7.050%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6212 13	19.01.28	137 890 601	1.45%
1 000 000	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6215 13	16.08.23	17 443 603	0.18%
3 740 000	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6215 13	16.08.23	65 239 073	0.68%
1 400 000	7.500%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6217 16	18.08.21	24 803 561	0.26%
4 840 600	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6218 16	17.09.31	91 070 586	0.95%
THB				306 174 729	3.21%
2 067 000	1.875%	Thailand Government Bond 16	17.06.22	63 699 308	0.67%
4 765 000	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.26	143 855 043	1.51%
2 917 000	3.650%	Thailand Government Bond 10	20.06.31	98 620 378	1.03%
TRY				59 048 717	0.62%
70 660	9.400%	Turkey Government Bond 15	08.07.20	17 286 225	0.18%
105 641	7.100%	Turkey Government Bond 13	08.03.23	22 780 826	0.24%
75 768	10.600%	Turkey Government Bond 16	11.02.26	18 981 666	0.20%
USD				7 551 750	0.08%
7 500	6.875%	Pakistan Government International Bond 17	05.12.27	7 551 750	0.08%
UYU				23 586 687	0.25%
680 000	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.28	23 586 687	0.25%
ZAR				937 281 182	9.82%
300 000	0.000%	European Investment Bank 17	18.10.32	7 088 772	0.07%
2 962 553	7.000%	Republic of South Africa Government Bond—Series R213 10	28.02.31	199 313 052	2.09%
863 000	7.750%	South Africa Government Bond—Series 2023 12	28.02.23	69 308 381	0.73%
1 205 950	8.000%	South Africa Government Bond—Series 2030 13	31.01.30	89 124 868	0.93%
3 907 000	10.500%	South Africa Government Bond—Series R186 98	21.12.26	352 750 343	3.70%
382 000	7.250%	South Africa Government Bond—Series R207 05	15.01.20	30 826 752	0.32%
3 237 000	6.250%	South Africa Government Bond—Series R209 06	31.03.36	188 869 014	1.98%
Aktien / Equities				13 416 576	0.14%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				13 416 576	0.14%
57 925 301		Turkey Government Bond		13 416 576	0.14%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				1 255 575 015	13.15%
Obligationen / Bonds				1 255 575 015	13.15%
BRL				9 340 991	0.10%
50 000	0.000%	European Bank for Reconstruction & Development 15	13.06.23	9 340 991	0.10%
EGP				129 138 751	1.35%
600 000	0.000%	Egypt Treasury Bills 17		32 727 165	0.34%
1 150 000	0.000%	Egypt Treasury Bills 17	09.01.18	64 529 359	0.68%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
10 000	0.000% Egypt Treasury Bills 17	16.01.18	558 886	0.00%
600 000	0.000% Egypt Treasury Bills 17	05.06.18	31 323 341	0.33%
MYR			806 161 453	8.44%
90 000	3.418% Malaysia Government Bond—Series 112 12	15.08.22	21 966 160	0.23%
334 901	4.181% Malaysia Government Bond—Series 114 14	15.07.24	84 069 088	0.88%
72 098	3.955% Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.25	17 729 303	0.19%
288 230	3.800% Malaysia Government Bond—Series 116 16	17.08.23	71 248 077	0.75%
460 384	3.795% Malaysia Government Bond—Series 215 15	30.09.22	114 045 433	1.19%
60 000	3.480% Malaysia Government Bond—Series 313 13	15.03.23	14 640 326	0.15%
315 000	4.048% Malaysia Government Bond—Series 314 14	30.09.21	79 143 069	0.83%
100 000	3.659% Malaysia Government Bond—Series 315 15	15.10.20	24 908 821	0.26%
271 115	3.900% Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.26	66 204 448	0.69%
52 000	3.844% Malaysia Government Bond—Series 413 13	15.04.33	12 095 429	0.13%
814 000	0.000% Malaysia Government Bond—Series 417 17		201 227 156	2.11%
85 000	3.759% Malaysia Government Bond—Series 515 15	15.03.19	21 179 639	0.22%
50 000	3.492% Malaysia Government Bond—Series 612 12	31.03.20	12 431 616	0.13%
100 000	4.378% Malaysia Government Bond—Series 902 09	29.11.19	25 292 933	0.26%
162 000	0.000% Malaysia Treasury Bill—Series 117 17	19.01.18	39 979 955	0.42%
PEN			310 933 820	3.26%
90 000	0.000% Peruvian Government International Bond 07		31 138 806	0.33%
50 000	5.200% Peruvian Government International Bond 12	12.09.23	16 232 680	0.17%
353 702	5.700% Peruvian Government International Bond 14	12.08.24	117 494 445	1.23%
405 941	6.350% Peruvian Government International Bond 16	12.08.28	136 933 839	1.43%
26 400	0.000% Peruvian Government International Bond 07	12.08.37	9 134 050	0.10%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / LIQUIDITY-RELATED FINANCIAL INSTRUMENTS			390 073 466	4.09%
Schatzbriefe / Treasury Bills			390 073 466	4.09%
USD			375 047 819	3.93%
298 000	0.000% United States Treasury Bill 17	21.06.18	295 853 771	3.10%
80 000	0.000% United States Treasury Bill 17	16.08.18	79 194 048	0.83%
EGP			15 025 647	0.16%
300 000	0.000% Egypt Treasury Bills 17	04.09.18	15 025 647	0.16%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL 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	802 432 637	USD	242 863 757	22.02.18	-2 262 773	-0.02%
CHF	161 978	USD	165 008	03.01.18	1 208	0.00%
CHF	275 985 000	USD	281 039 748	26.01.18	2 607 120	0.03%
CLP	112 068 000 000	USD	177 024 942	22.02.18	5 155 755	0.06%
CZK	2 340 000 000	USD	108 917 850	22.02.18	1 402 163	0.01%
EUR	1 501 154 000	USD	1 779 846 396	26.01.18	25 142 855	0.25%
EUR	311 856 271	USD	370 333 384	22.02.18	5 228 715	0.06%
GBP	19 824 000	USD	26 562 405	26.01.18	274 357	0.00%
HUF	69 919 679 500	USD	264 969 578	22.02.18	6 372 996	0.07%
KZT	35 000 000 000	USD	100 000 000	02.11.18	-812 629	-0.01%
MXN	873 312 500	USD	44 500 000	22.02.18	-269 477	-0.00%
MYR	978 000 000	USD	241 451 673	22.02.18	-233 957	-0.00%
PLN	1 758 312 223	USD	490 712 968	22.02.18	15 364 062	0.16%
RON	274 913 936	USD	69 317 684	22.02.18	1 323 576	0.01%
RUB	9 740 000 000	USD	162 055 139	22.02.18	6 097 373	0.06%
THB	13 410 223 206	USD	410 892 335	22.02.18	1 136 210	0.01%
TRY	672 000 000	USD	164 597 486	22.02.18	9 960 664	0.10%
USD	1 274 583	CHF	1 256 000	26.01.18	-16 285	-0.00%
USD	19 693 090	EUR	16 503 051	02.01.18	-123 776	-0.00%
USD	28 708 065	EUR	24 023 485	03.01.18	-139 341	-0.00%
USD	370 333 384	EUR	313 160 219	22.02.18	-6 799 032	-0.07%
USD	18 429	GBP	13 713	02.01.18	-121	-0.00%
USD	31 563	GBP	23 440	03.01.18	-146	-0.00%
USD	84 543	GBP	63 000	26.01.18	-744	-0.00%
USD	326 863 056	MXN	6 245 717 449	22.02.18	10 537 175	0.12%
USD	236 775 209	MYR	978 000 000	22.02.18	-4 442 507	-0.05%
					75 503 440	0.79%

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

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

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 - SWISS FRANC BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2017 / as at 31 December 2017

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: CHF 57 086 192)	59 271 718
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	27 616
- Swaps	27 572
Bankguthaben / Bank deposits ¹	463 213
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 193
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	320 535
Total Aktiva / Total Assets	60 112 847

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	14 922
- Swaps	3 404
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	32 448
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	25 267
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	13 765
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	13 513
Total Passiva / Total Liabilities	103 319
Nettovermögen / Net Assets	60 009 528

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - SWISS FRANC BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	407 361
Bankzinsen / Bank interest	57
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	7 479

Total Ertrag / Total Income

414 897

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	168 521
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 209
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	14 951
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	90 114
Ertragsausgleich / Equalisation	7 065

Total Aufwand / Total Expenses

281 860

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

133 037

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

- Wertpapieren / Securities	419 060
- Swaps	66 555
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-15
- Futures	-80 809
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 819
Ertragsausgleich / Equalisation	-22 583

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

518 064

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-523 488
- Swaps	-35 665
- Futures	-2 543
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4 451

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-39 181

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	83 087 535	68 326 014
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-846 931	-39 181
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-13 717 527	-8 110 433
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-197 063	-166 872
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net assets at the end of the financial period	68 326 014	60 009 528

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - SWISS FRANC BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	126 677.08	109 220.88	106 420.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	274 321.62	226 439.81	186 187.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	60 826.91	49 501.91	49 881.74
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	22 696.83	23 783.88	23 175.18
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	83 087 535	68 326 014	60 009 528
	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)	104.93	101.78	100.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	198.32	195.38	195.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	209.83	207.44	207.72
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	115.81	113.52	113.19
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.60	1.60	1.55

GAM Multibond - SWISS FRANC BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				59 271 718	98.77%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				59 271 718	98.77%
Obligationen / Bonds				59 271 718	98.77%
CHF				59 271 718	98.77%
150	0.300%	ABN AMRO Bank NV 16	18.12.24	150 525	0.25%
1 000	3.375%	ABN AMRO Bank NV 06	15.08.31	1 418 750	2.36%
200	1.750%	Accor S.A. 14	27.06.22	212 400	0.35%
150	0.500%	Achmea Bank NV 17	27.10.23	152 288	0.25%
150	0.500%	Achmea Bank NV 17	03.10.25	151 200	0.25%
200	0.250%	Akademiska Hus AB 15	17.11.25	204 400	0.34%
200	0.300%	Akademiska Hus AB 17	08.10.29	201 000	0.34%
390	2.125%	Amcor Ltd. 12	04.04.18	392 554	0.65%
500	1.125%	America Movil SAB de CV 12	12.09.18	505 925	0.84%
400	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.23	405 500	0.68%
250	0.250%	ANZ New Zealand Int'l Ltd 16	25.10.23	252 187	0.42%
200	0.250%	ANZ New Zealand Int'l Ltd. 17	22.09.25	199 750	0.33%
400	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.24	408 900	0.68%
300	0.750%	Apple, Inc. 15	25.02.30	310 050	0.52%
250	3.375%	Argentine Republic Government International Bond 17	12.10.20	258 562	0.43%
250	0.875%	ASB Finance Ltd. 13	11.06.19	254 875	0.42%
250	0.200%	ASB Finance, Ltd. 17	02.08.24	250 937	0.42%
250	0.500%	AT&T, Inc. 14	04.12.19	253 375	0.42%
450	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.24	478 575	0.80%
350	1.500%	Auchan Holdings S.A. 14	03.06.24	373 100	0.62%
250	1.125%	Auckland Council 13	07.02.24	268 937	0.45%
100	1.500%	Auckland Council 14	28.11.25	111 500	0.19%
300	0.875%	Banco de Credito e Inversiones 14	23.11.18	303 990	0.51%
150	1.125%	Banco de Credito e Inversiones 14	26.06.19	152 888	0.25%
150	0.250%	Banco de Credito e Inversiones 15	17.06.20	151 388	0.25%
150	0.575%	Banco del Estado de Chile 17	07.04.27	149 700	0.25%
250	2.500%	Banco do Brasil SA 13	20.06.19	256 625	0.43%
125	1.625%	Banco General S.A. 14	18.06.18	125 938	0.21%
250	0.375%	Banco Santander Chile 15	19.05.22	252 000	0.42%
500	1.125%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 12	13.09.22	534 875	0.89%
500	2.500%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 05	21.07.25	597 750	1.00%
150	0.300%	Bank of Nova Scotia 15	16.09.22	152 625	0.25%
150	1.125%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 14	12.02.19	152 828	0.25%
150	0.550%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 15	08.12.23	153 413	0.26%
250	0.320%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 17	10.02.25	250 875	0.42%
200	0.400%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 17	19.12.25	200 950	0.34%
150	0.600%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 17	05.04.27	151 800	0.25%
350	0.625%	BAT International Finance Plc. 14	08.09.21	357 000	0.60%
150	1.375%	BAT International Finance Plc. 14	08.09.26	160 200	0.27%
200	0.010%	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 16	15.09.21	200 150	0.33%
250	1.125%	Bendigo & Adelaide Bank, Ltd. 14	25.03.19	254 064	0.42%

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 - SWISS FRANC BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	3.000% Bharat Petroleum Corp, Ltd. 14	20.12.19	315 600	0.53%
450	3.000% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	477 900	0.80%
150	1.375% BNZ International Funding Ltd 14	03.02.21	157 050	0.26%
150	0.250% BNZ International Funding Ltd 15	24.06.22	152 025	0.25%
250	2.250% Boral, Ltd. 13	20.02.20	261 812	0.44%
465	0.750% BP Capital Markets Plc. 14	27.09.21	481 624	0.80%
250	1.750% BP Capital Markets Plc. 14	28.02.24	274 812	0.46%
500	2.375% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 11	19.04.23	567 875	0.95%
300	1.375% Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. 13	15.03.23	325 650	0.54%
150	1.750% Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. 13	26.06.25	169 912	0.28%
200	0.300% Caisse des Depots et Consignations 17	12.11.27	202 350	0.34%
250	0.125% Canadian Imperial Bank of Commerce 15	22.12.25	251 187	0.42%
65	0.297% Caribbean Development Bank 16	07.07.28	64 708	0.11%
150	1.500% Central American Bank for Economic Integration 13	16.12.19	155 700	0.26%
150	0.194% Central American Bank for Economic Integration 15	19.11.21	151 613	0.25%
150	1.875% Central American Bank for Economic Integration 14	25.02.22	162 038	0.27%
400	0.371% Central American Bank for Economic Integration 16	26.08.22	407 100	0.68%
150	1.125% Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.23	158 400	0.26%
150	1.375% China Construction Bank Asia Corp, Ltd. 14	28.05.19	153 098	0.26%
200	0.474% Citigroup, Inc. 06	06.04.21	199 650	0.33%
500	3.125% Citigroup, Inc. 06	27.09.21	558 875	0.93%
150	0.500% Citigroup, Inc. 17	22.11.24	152 138	0.25%
500	1.000% Coca-Cola Co 15	02.10.28	538 375	0.90%
150	0.250% Coca-Cola Co. 15	22.12.22	152 363	0.25%
500	1.500% Commonwealth Bank of Australia 12	13.09.19	517 500	0.86%
150	0.400% Commonwealth Bank of Australia 17	25.09.26	151 988	0.25%
500	2.000% Cooperatieve Rabobank UA 12	06.02.19	514 075	0.86%
500	2.000% Cooperatieve Rabobank UA 10	16.09.21	540 250	0.90%
200	3.125% Cooperatieve Rabobank UA 06	15.09.26	248 449	0.41%
250	1.500% Corp Andina de Fomento 13	13.08.20	261 687	0.44%
150	1.375% Corp Andina de Fomento 13	11.02.21	157 388	0.26%
150	0.450% Corp Andina de Fomento 15	07.09.23	153 263	0.26%
250	0.150% Corp. Andina de Fomento 16	24.02.22	252 500	0.42%
150	2.000% Corp. Andina de Fomento 14	05.02.24	167 438	0.28%
150	0.500% Corp. Andina de Fomento 15	26.02.26	152 663	0.25%
150	0.510% Corp. Andina de Fomento 16	16.09.26	152 475	0.25%
150	1.125% Credit Agricole Home Loan SFH S.A. 14	12.08.21	157 800	0.26%
250	0.250% Credit Agricole Home Loan SFH S.A. 15	18.06.26	253 000	0.42%
250	0.500% Credit Agricole Home Loan SFH S.A. 15	16.03.27	257 687	0.43%
150	1.250% Credit Agricole S.A. 14	17.07.20	156 075	0.26%
150	0.300% Credit Agricole S.A. 17	18.04.24	150 825	0.25%
150	2.125% Credit Agricole S.A. 14	30.10.24	169 575	0.28%
350	0.550% Credit Agricole S.A. 16	14.12.26	355 250	0.59%
150	1.000% Credit Suisse AG 14	24.09.21	155 550	0.26%
205	3.125% Credit Suisse AG 10	12.11.30	263 937	0.44%
200	0.625% Credit Suisse Group Funding Guernsey, Ltd. 15	21.08.20	203 050	0.34%
200	1.000% Credit Suisse Group Funding Guernsey, Ltd. 15	14.04.23	206 750	0.34%
150	0.450% Deutsche Bahn Finance GMBH 17	08.11.30	151 913	0.25%
250	0.625% Deutsche Bank AG 15	19.12.23	251 812	0.42%
350	0.500% DH Switzerland Finance S.A. 15	08.12.23	356 475	0.59%
225	1.125% DH Switzerland Finance S.A. 15	08.12.28	239 231	0.40%
150	0.575% DVB Bank SE 15	17.06.22	147 150	0.25%

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 - SWISS FRANC BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	1.625% EBN BV 11	03.10.23	329 700	0.55%
500	1.125% EBN BV 12	04.07.24	540 000	0.90%
500	2.125% EBN BV—Series 1 10	27.04.20	530 125	0.88%
250	2.250% Eksportfinans ASA 11	11.02.21	267 000	0.45%
250	0.150% Eli Lilly & Co. 16	24.05.24	250 812	0.42%
400	0.450% Eli Lilly & Co. 16	24.05.28	403 600	0.67%
200	2.875% Empresa Nacional del Petroleo 13	05.12.18	205 670	0.34%
350	2.750% Enel Finance International NV 12	17.12.18	360 570	0.60%
200	0.550% Enel Finance International NV 17	03.09.24	204 000	0.34%
500	2.375% European Investment Bank 05	10.07.20	539 125	0.90%
1 000	2.000% European Investment Bank 10	24.08.22	1 115 750	1.86%
750	1.500% European Investment Bank 12	02.08.24	838 312	1.40%
200	1.625% European Investment Bank 12	02.04.26	229 300	0.38%
200	0.170% Export-Import Bank of Korea 17	18.07.25	197 200	0.33%
150	0.625% First Gulf Bank PJSC 15	27.05.22	152 925	0.26%
150	2.000% FirstRand Bank Ltd. 14	28.05.19	152 220	0.25%
230	1.250% Fondo MIVIVIENDA S.A. 14	13.06.18	231 690	0.39%
250	2.125% Gas Natural Finance BV 13	08.02.19	256 562	0.43%
215	2.250% Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 17	01.08.22	218 601	0.36%
350	2.625% Glencore Finance Europe S.A. 12	03.12.18	359 222	0.60%
100	2.125% Glencore Finance Europe S.A. 13	23.12.19	103 975	0.17%
150	1.250% Glencore Finance Europe S.A. 14	01.12.20	154 725	0.26%
150	2.250% Glencore Finance Europe S.A. 16	10.05.21	159 975	0.27%
150	1.250% Goldman Sachs Group Inc 14	11.09.19	153 788	0.26%
300	0.550% Goldman Sachs Group Inc 16	09.09.21	306 075	0.51%
150	0.500% Goldman Sachs Group, Inc. 17	04.12.24	151 838	0.25%
350	0.500% Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.24	356 912	0.59%
300	3.375% Holcim Overseas Finance Ltd. 11	10.06.21	333 808	0.56%
150	0.200% HYPO NOE Gruppe Bank AG 17	31.03.22	150 975	0.25%
250	1.375% Hypo Vorarlberg Bank AG 13	25.07.18	252 887	0.42%
250	1.000% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 14	17.12.19	255 500	0.43%
300	3.250% Instituto de Credito Oficial 07	28.06.24	355 500	0.59%
150	0.375% Jackson National Life Global Funding 17	18.07.25	151 613	0.25%
350	1.125% JPMorgan Chase & Co. 14	06.11.20	363 912	0.61%
350	0.500% JPMorgan Chase & Co. 15	04.12.23	358 312	0.60%
200	0.450% JPMorgan Chase & Co. 16	11.11.26	202 850	0.34%
200	1.000% Kiwibank Ltd. 13	23.12.20	207 950	0.35%
200	0.625% Kommunekredit 15	09.07.27	211 950	0.35%
500	1.250% Kommuninvest I Sverige AB 12	28.02.22	534 750	0.89%
200	1.000% Korea Railroad Corp. 12	16.11.18	202 670	0.34%
175	1.625% Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.19	178 955	0.30%
500	2.250% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 10	12.08.20	538 500	0.90%
250	1.500% LGT Bank AG 14	10.05.21	263 937	0.44%
150	0.200% LGT Bank AG 16	12.10.26	149 138	0.25%
390	0.170% McDonald's Corp. 16	04.10.24	389 415	0.65%
250	1.125% Metropolitan Life Global Funding I 13	18.06.20	258 937	0.43%
200	0.300% Metropolitan Life Global Funding I 17	19.01.26	201 150	0.34%
150	1.000% Metropolitan Life Global Funding I—Series 0 14	19.09.22	157 463	0.26%
300	2.500% mFinance France S.A. 13	08.10.18	306 735	0.51%
150	1.005% mFinance France S.A. 17	28.03.23	154 575	0.26%
250	0.750% Minera y Metalurgica del Boleo S.A. de CV 14	12.11.19	252 750	0.42%
200	0.625% Mondelez International, Inc. 15	30.12.21	204 000	0.34%

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 - SWISS FRANC BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
150	0.650%	Mondelez International, Inc. 16	26.07.22	153 788	0.26%
300	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.23	314 925	0.52%
200	0.617%	Mondelez International, Inc. 17	30.09.24	202 250	0.34%
150	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	30.12.25	156 263	0.26%
500	1.375%	Municipality Finance Plc. 12	08.06.27	562 995	0.94%
250	1.000%	National Australia Bank Ltd. 13	17.04.20	257 812	0.43%
250	1.625%	National Australia Bank Ltd. 13	05.09.23	272 125	0.45%
250	0.350%	National Australia Bank, Ltd. 15	05.08.22	254 625	0.42%
350	0.250%	National Australia Bank, Ltd. 16	19.01.23	354 112	0.59%
150	0.300%	National Australia Bank, Ltd. 17	31.10.25	150 975	0.25%
500	2.375%	Nederlandse Waterschapsbank NV 06	27.01.23	568 375	0.95%
350	1.250%	Nederlandse Waterschapsbank NV 12	09.08.24	382 812	0.64%
150	0.625%	Nederlandse Waterschapsbank NV 17	21.08.37	154 388	0.26%
250	0.550%	Nestle Holdings, Inc. 17	04.10.32	252 125	0.42%
500	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.22	510 625	0.85%
150	1.375%	NIBC Bank NV 16	17.06.19	152 888	0.25%
200	0.250%	Nordea Bank AB 15	27.11.23	202 500	0.34%
500	0.550%	Nordea Bank AB 15	23.06.25	516 250	0.86%
250	1.125%	Norges Statsbaner AS 13	02.05.23	263 875	0.44%
200	0.200%	North American Development Bank 17	26.10.27	199 750	0.33%
500	1.750%	Oesterreichische Kontrollbank AG 12	24.05.23	555 000	0.93%
1 500	2.625%	Oesterreichische Kontrollbank AG 06	22.11.24	1 784 625	2.97%
250	1.000%	OP Corporate Bank Plc. 14	14.07.21	260 375	0.43%
150	1.500%	Petroleos Mexicanos 16	14.06.18	151 080	0.25%
250	2.500%	Petroleos Mexicanos 12	10.04.19	257 250	0.43%
150	1.500%	Petroleos Mexicanos 15	08.12.20	154 013	0.26%
300	1.000%	Philip Morris International, Inc. 12	18.09.20	310 050	0.52%
250	2.000%	Philip Morris International, Inc. 11	06.12.21	270 687	0.45%
150	0.300%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski 17	02.11.21	151 125	0.25%
250	0.200%	Province of New Brunswick Canada 16	07.11.31	242 750	0.40%
200	0.250%	Province of Ontario Canada 17	28.06.29	199 350	0.33%
350	1.500%	Province of Quebec Canada 14	05.02.24	384 037	0.64%
250	1.000%	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 12	12.11.20	261 562	0.44%
150	3.250%	Republic of Poland Government International Bond 07	15.05.19	157 860	0.26%
400	1.000%	Republic of Poland Government International Bond 14	17.09.21	416 100	0.69%
500	2.250%	Royal Bank of Canada 11	21.04.21	543 375	0.91%
200	2.177%	Russian Railways via RZD Capital Plc. 13	26.02.18	200 570	0.33%
200	0.500%	Santander Consumer Finance S.A. 15	05.10.20	202 550	0.34%
250	0.375%	Shell International Finance BV 15	21.08.23	255 750	0.43%
400	0.875%	Shell International Finance BV 15	21.08.28	423 000	0.71%
150	2.125%	Slovakia Government International Bond 13	16.10.23	168 712	0.28%
150	0.875%	SpareBank 1 Nord Norge 14	02.12.20	154 613	0.26%
150	0.300%	SpareBank 1 Nord Norge 16	16.09.22	151 313	0.25%
300	0.350%	SpareBank 1 SMN 16	05.04.23	302 700	0.50%
150	1.250%	Svenska Handelsbanken AB 13	20.12.19	154 725	0.26%
100	1.375%	Tanner Servicios Financieros 17	10.11.20	101 100	0.17%
300	2.718%	Telefonica Emisiones SAU 12	14.12.18	309 090	0.52%
280	2.595%	Telefonica Emisiones SAU 13	23.10.20	300 160	0.50%
100	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.22	90 350	0.15%
100	1.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.25	86 225	0.14%
250	1.500%	Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	25.10.18	250 850	0.42%
335	1.000%	Total Capital International S.A. 14	29.08.24	355 184	0.59%

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 - SWISS FRANC BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
550	0.500%	Total Capital International S.A. 15	01.06.27	562 925	0.94%
180	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	23.06.23	183 915	0.31%
120	0.650%	Transurban Queensland Finance Pty, Ltd. 16	02.11.26	122 610	0.20%
200	0.750%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	22.02.22	205 450	0.34%
200	1.250%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	23.02.26	211 800	0.35%
400	1.000%	Verizon Communications, Inc. 17	30.11.27	405 800	0.68%
150	0.625%	Vodafone Group Plc. 17	15.03.27	149 625	0.25%
300	0.500%	Vodafone Group Plc. 16	19.09.31	284 250	0.47%
150	0.375%	Wells Fargo & Co. 15	02.06.22	152 400	0.25%
150	0.500%	Wells Fargo & Co. 15	02.11.23	153 413	0.26%
150	1.250%	Wells Fargo & Co. 14	03.09.24	160 688	0.27%
250	0.500%	Westpac Banking Corp. 15	02.02.22	255 564	0.43%
300	0.375%	Westpac Securities NZ Ltd 16	05.02.24	304 575	0.51%
200	1.000%	Woodside Finance, Ltd. 16	11.12.23	209 250	0.35%

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 - SWISS FRANC BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn /Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-BUND	Verkäufe / Sales EUR	-20	-3 783 893	08.03.18	27 616	0.05%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – US 10Y NOTE (CBT)	Käufe / Purchases USD	20	2 417 674	20.03.18	-14 922	-0.03%
					12 694	0.02%

Swaps

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - EURIBOR 6M INDEX	6 300 000	25.05.22	EUR	0.22%	EURIBOR 6M INDEX	-3 404	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	61 000 000	26.05.22	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.28%	27 572	0.05%
							24 168	0.04%

*IRS = Interest Rate Swap

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 2017 / as at 31 December 2017

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / acquisition cost: EUR 273 849 423)	208 845 519
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	302 600
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 060 056
- Optionen / Options	305 910
- Swaps	3 157 625
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	709 872
Bankguthaben / Bank deposits ¹	22 478 902
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	55 602
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivable	2 542 724
Sonstige Forderungen / Other receivables	55 850
Total Aktiva / Total Assets	242 514 660

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	132 711
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 189 056
- Swaps	2 057 130
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from redemption of shares	114 414
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	98 604
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	1 219 484
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	50 322
Total Passiva / Total Liabilities	4 861 721

Nettovermögen / Net Assets

237 652 939

¹Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern. / Also include bank deposits/bank liabilities at brokers.

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 / from 1 July 2017 to 31 December 2017

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	4 270 657
Bankzinsen / Bank interest	1 485
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	3 003 306

Total Ertrag / Total Income

7 275 448

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	698 443
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	20 462
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	2 704 154
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	347 880
Ertragsausgleich / Equalisation	262 205

Total Aufwand / Total Expenses

4 033 144

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

3 242 304

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

- Wertpapieren / Securities	-51 176
- Optionen / Options	212 181
- Swaps	-705 886
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	23 615
- Futures	-388 281
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 135 193
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	-251
Ertragsausgleich / Equalisation	739 013

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

936 326

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-8 339 019
- Optionen / Options	61 110
- Swaps	1 470 883
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 923 480
- Futures	-813 788
- Fremdwährungen / Foreign currencies	325 812

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-4 435 196

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

31. Dezember 2017 /
31 December 2017
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	482 539 746	281 498 395
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 293 231	-4 435 196
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-203 448 064	-37 636 986
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 886 518	-1 773 274
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net assets at the end of the financial period	281 498 395	237 652 939

*Siehe Seite 13. / See page 22.

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	31. Dezember 2017 in Stück / 31 December 2017 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	78 309.37	55 555.43	52 518.49
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	185 159.54	129 510.84	118 876.23
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	22 377.53	18 623.14	17 746.74
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	1 067 055.59	565 910.00	569 579.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	124 352.79	76 728.29	62 823.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	452 457.80	402 704.77	164 797.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	457 913.31	262 186.83	237 096.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	349 803.04	190 989.05	162 948.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	642 110.61	315 605.85	294 168.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 028 131.06	474 624.98	451 514.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	552 820.52	415 716.27	378 200.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	88 119.17	65 214.45	57 784.30
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	15 112.04	9 245.69	7 648.15
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	482 539 746	281 498 395	237 652 939
	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)	96.26	94.24	92.44
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	42.13	41.52	40.82
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	96.49	96.75	96.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	94.07	93.13	91.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	92.62	90.50	89.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	103.75	103.95	104.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	97.49	98.27	98.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	101.59	104.16	105.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	106.56	107.31	107.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	104.89	106.26	107.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	103.44	106.58	108.64
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	113.95	114.29	114.71
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	99.76	101.78	103.23
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.20	2.20	2.15
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.95	0.95	0.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.15	2.15	2.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	2.15	2.15	2.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	2.40	2.40	1.20*

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.20 EUR; August 2017: 0.20 EUR; September 2017: 0.20 EUR; Oktober 2017: 0.20 EUR; November 2017: 0.20 EUR; Dezember 2017: 0.20 EUR /
Shares Em-EUR: July 2017: 0.20 EUR; August 2017: 0.20 EUR; September 2017: 0.20 EUR; October 2017: 0.20 EUR; November 2017: 0.20 EUR; December 2017: 0.20 EUR

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2017 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				208 845 519	87.88%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				182 278 536	76.70%
Obligationen / Bonds				182 278 536	76.70%
BRL				9 933 616	4.18%
1 200	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 03	15.08.24	985 206	0.42%
400	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.50	337 758	0.14%
10 400	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series B 16	15.08.26	8 610 652	3.62%
CLP				1 298 132	0.55%
930 906	3.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica 09	01.07.19	1 298 132	0.55%
EUR				40 390 657	16.99%
6 800	3.875%	Argentine Republic Government International Bond 16	15.01.22	7 175 292	3.02%
10 000	0.000%	Dutch Treasury Certificate 17	28.02.18	10 013 150	4.21%
10 000	0.000%	German Treasury Bill 17	10.01.18	10 001 800	4.21%
6 000	1.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.04.22	6 181 110	2.60%
4 500	3.125%	Petroleos Mexicanos 13	27.11.20	4 832 055	2.03%
2 000	4.875%	Romanian Government International Bond 12	07.11.19	2 187 250	0.92%
MXN				18 344 538	7.72%
255 047	2.000%	Mexican Udibonos—Series S 12	09.06.22	10 220 124	4.30%
177 940	4.500%	Mexican Udibonos—Series S 06	04.12.25	8 124 414	3.42%
NZD				2 367 795	1.00%
3 600	2.000%	New Zealand Government Bond—Series 925 12	20.09.25	2 367 795	1.00%
USD				104 310 140	43.89%
500	2.875%	ABB Finance USA, Inc. 12	08.05.22	423 680	0.18%
500	3.375%	Allergan Inc 10	15.09.20	424 694	0.18%
500	3.125%	America Movil SAB de CV 12	16.07.22	422 250	0.18%
500	3.625%	American Express Co. 14	05.12.24	429 726	0.18%
500	3.300%	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 16	01.02.23	426 309	0.18%
3 000	5.500%	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 10	12.07.20	2 630 533	1.11%
500	2.750%	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 15	14.09.20	418 883	0.18%
500	3.750%	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 14	10.03.24	433 917	0.18%
500	3.650%	Barclays Plc. 15	16.03.25	417 322	0.18%
500	5.125%	Bharti Airtel International Netherlands BV 13	11.03.23	442 636	0.19%
500	4.125%	Boston Scientific Corp. 13	01.10.23	436 996	0.18%
500	3.814%	BP Capital Markets Plc. 14	10.02.24	439 624	0.19%
500	3.000%	Burlington Northern Santa Fe LLC 15	01.04.25	420 528	0.18%
500	4.250%	CEZ AS 12	03.04.22	435 000	0.18%
500	3.500%	China Mengniu Dairy Co, Ltd. 13	27.11.18	419 335	0.18%
500	3.875%	Citigroup, Inc. 13	25.10.23	437 473	0.18%
500	2.750%	CNPC General Capital, Ltd. 14	14.05.19	417 199	0.18%
500	4.250%	Coach, Inc. 15	01.04.25	428 545	0.18%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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	4.750%	Coca-Cola Icecek AS 13	01.10.18	422 418	0.18%
500	2.400%	ConocoPhillips Co. 12	15.12.22	412 425	0.17%
500	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 12	17.07.22	415 754	0.17%
500	3.000%	CR Bard, Inc. 16	15.05.26	410 293	0.17%
500	3.625%	Credit Suisse AG 14	09.09.24	431 150	0.18%
6 000	6.000%	Croatia Government International Bond 09	05.11.19	5 368 370	2.26%
3 200	6.375%	Croatia Government International Bond 11	24.03.21	2 935 363	1.24%
500	3.875%	CVS Health Corp. 15	20.07.25	429 147	0.18%
500	2.750%	Dominion Energy, Inc.—Series B 12	15.09.22	414 059	0.17%
500	3.750%	Duke Energy Corp. 14	15.04.24	435 164	0.18%
7 250	6.125%	Egypt Government International Bond 17	31.01.22	6 331 160	2.66%
500	6.125%	Empresa de Energia de Bogota S.A. ESP 11	10.11.21	425 406	0.18%
500	4.750%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 14	04.02.24	449 829	0.19%
500	3.157%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	04.08.20	421 667	0.18%
5 450	9.250%	Ghana Government International Bond 16	15.09.22	5 159 276	2.17%
500	2.800%	GlaxoSmithKline Capital, Inc. 13	18.03.23	421 084	0.18%
500	3.875%	Global Logistic Properties, Ltd. 15	04.06.25	401 743	0.17%
265	5.950%	Goldman Sachs Group Inc 06	15.01.27	257 854	0.11%
500	3.625%	HKT Capital No 2 Ltd. 15	02.04.25	419 858	0.18%
500	3.000%	Hutchison Whampoa International 12 II Ltd 12	08.11.22	421 594	0.18%
2 000	6.875%	Indonesia Government International Bond 08	17.01.18	1 669 312	0.70%
1 100	11.625%	Indonesia Government International Bond 09	04.03.19	1 016 300	0.43%
1 230	3.700%	Indonesia Government International Bond 16	08.01.22	1 055 507	0.44%
500	3.900%	JPMorgan Chase & Co. 15	15.07.25	437 523	0.18%
500	4.300%	Kinder Morgan Inc 14	01.06.25	433 638	0.18%
500	3.750%	Koninklijke Philips NV 12	15.03.22	433 598	0.18%
500	3.500%	Kraft Heinz Foods Co. 13	06.06.22	426 237	0.18%
500	3.400%	Kroger Co 12	15.04.22	426 949	0.18%
1 000	6.125%	Lithuania Government International Bond 11	09.03.21	926 149	0.39%
1 000	6.625%	Lithuania Government International Bond 12	01.02.22	966 797	0.41%
2 100	4.000%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.26	1 839 922	0.77%
500	3.750%	Marsh & McLennan Cos, Inc. 15	14.03.26	435 716	0.18%
500	5.875%	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 13	12.08.20	431 015	0.18%
500	4.755%	MTN Mauritius Investment Ltd. 14	11.11.24	414 794	0.17%
500	4.200%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.26	436 076	0.18%
500	3.875%	Oil India Ltd. 14	17.04.19	422 064	0.18%
500	4.300%	Oracle Corp. 14	08.07.34	464 297	0.20%
455	6.125%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.22	402 882	0.17%
5 200	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	5 170 595	2.18%
500	3.000%	Potash Corp. of Saskatchewan, Inc. 15	01.04.25	407 366	0.17%
500	5.750%	Regency Energy Partners LP / Regency Energy Finance Corp. 13	01.09.20	443 127	0.19%
500	5.400%	Reliance Holdings USA, Inc. 12	14.02.22	452 450	0.19%
500	2.875%	Rio Tinto Finance USA Plc. 12	21.08.22	422 162	0.18%
500	2.625%	SABIC Capital II BV 13	03.10.18	417 430	0.18%
500	4.000%	Santander UK Plc. 14	13.03.24	438 481	0.18%
500	4.500%	Sasol Financing International Plc. 12	14.11.22	423 205	0.18%
500	3.650%	Schlumberger Investment S.A. 13	01.12.23	439 532	0.18%
500	3.250%	Shell International Finance BV 15	11.05.25	428 204	0.18%
500	2.125%	SK Telecom Co. Ltd. 12	01.05.18	415 750	0.17%
5 000	5.500%	Slovenia Government International Bond 12	26.10.22	4 717 333	1.98%
800	5.850%	Slovenia Government International Bond 13	10.05.23	770 583	0.32%
5 000	4.665%	South Africa Government International Bond 12	17.01.24	4 274 046	1.80%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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	2.350%	Southern Co. 16	01.07.21	413 770	0.17%
500	3.500%	Southern Copper Corp. 12	08.11.22	428 427	0.18%
500	3.125%	State Grid Overseas Investment 2013, Ltd. 13	22.05.23	417 463	0.18%
500	3.250%	Statoil ASA 14	10.11.24	428 223	0.18%
500	3.400%	Time Warner, Inc. 12	15.06.22	424 912	0.18%
500	3.750%	Total Capital International S.A. 14	10.04.24	441 164	0.19%
500	3.750%	TransCanada PipeLines, Ltd. 13	16.10.23	435 651	0.18%
500	3.750%	Türk Telekomunikasyon AS 14	19.06.19	419 953	0.18%
5 264	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.04.19	4 375 248	1.84%
31 244	0.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.01.25	25 801 293	10.86%
500	5.150%	Verizon Communications, Inc. 13	15.09.23	463 387	0.19%
500	3.150%	Visa, Inc. 15	14.12.25	425 928	0.18%
500	1.875%	Want Want China Finance Ltd. 13	14.05.18	415 317	0.17%
500	3.300%	Wells Fargo & Co. 14	09.09.24	423 047	0.18%
500	4.000%	Welltower, Inc. 15	01.06.25	431 725	0.18%
500	3.550%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 15	01.04.25	417 328	0.18%
UYU				5 633 658	2.37%
91 889	5.000%	Uruguay Government International Bond 06	14.09.18	2 708 906	1.14%
88 651	4.375%	Uruguay Government International Bond 11	15.12.28	2 924 752	1.23%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				11 542 683	4.86%
Obligationen / Bonds				11 542 683	4.86%
USD				11 542 683	4.86%
500	2.300%	Activision Blizzard, Inc. 17	15.09.21	411 488	0.17%
500	3.250%	Adobe Systems, Inc. 15	01.02.25	427 786	0.18%
500	4.375%	Apple, Inc. 15	13.05.45	469 845	0.20%
500	3.500%	Baidu, Inc. 12	28.11.22	423 707	0.18%
500	3.250%	BAT International Finance Plc. 12	07.06.22	421 869	0.18%
500	3.550%	Celgene Corp. 15	15.08.22	429 249	0.18%
500	5.500%	Cisco Systems, Inc. 09	15.01.40	551 695	0.23%
500	3.875%	Daimler Finance North America LLC 11	15.09.21	433 923	0.18%
500	2.875%	eBay, Inc. 14	01.08.21	419 945	0.18%
500	5.696%	Embraer Overseas, Ltd. 13	16.09.23	456 123	0.19%
500	3.650%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.26	432 416	0.18%
500	4.000%	Glencore Funding LLC 15	16.04.25	423 197	0.18%
500	5.000%	Iberdrola Finance Ireland, Ltd. 09	11.09.19	433 763	0.18%
500	5.000%	ING Bank NV 11	09.06.21	448 224	0.19%
500	4.875%	Microsoft Corp. 13	15.12.43	513 397	0.22%
500	3.900%	Nationwide Building Society 15	21.07.25	437 017	0.18%
500	4.250%	Nordea Bank AB 12	21.09.22	437 377	0.18%
500	3.200%	NVIDIA Corp. 16	16.09.26	418 442	0.18%
500	5.750%	Pernod Ricard S.A. 11	07.04.21	457 393	0.19%
500	3.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.25	428 239	0.18%
163	5.298%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co, Ltd. II 05	30.09.20	140 520	0.06%
500	3.350%	Roche Holdings, Inc. 14	30.09.24	430 527	0.18%
500	3.625%	Sinopec Group Overseas Development 2017, Ltd. 17	12.04.27	420 263	0.18%
500	3.600%	Suncor Energy, Inc. 14	01.12.24	427 669	0.18%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (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	3.125%	Telstra Corp. Ltd. 15	07.04.25	417 403	0.18%
500	2.800%	TELUS Corp. 16	16.02.27	396 773	0.17%
500	4.125%	Verisk Analytics, Inc. 12	12.09.22	434 433	0.18%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / LIQUIDITY-RELATED FINANCIAL INSTRUMENTS				15 024 300	6.32%
Schatzbriefe / Treasury Bills				15 024 300	6.32%
EUR				15 024 300	6.32%
15 000	0.000%	German Treasury Bill 17	14.03.18	15 024 300	6.32%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL 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
ARS	106 755 000	USD	5 500 000	16.03.18	-24 011	-0.01%
AUD	7 868 337	USD	6 000 000	16.03.18	127 136	0.05%
CHF	53 740 000	EUR	46 087 043	10.01.18	-159 471	-0.07%
EUR	8 371 797	MXN	190 000 000	12.01.18	302 670	0.13%
EUR	10 621 819	MXN	240 000 000	16.03.18	581 869	0.25%
EUR	3 321 491	NZD	5 750 000	16.03.18	-66 521	-0.03%
EUR	1 205 358	USD	1 440 000	10.01.18	6 656	0.00%
EUR	85 704 050	USD	100 000 000	12.01.18	2 470 452	1.04%
EUR	66 751 218	USD	80 000 000	16.03.18	414 474	0.18%
USD	17 027 487	BRL	56 000 000	26.01.18	156 799	0.07%
USD	61 790 000	EUR	52 073 321	10.01.18	-637 385	-0.27%
USD	10 000 000	EUR	8 461 368	12.01.18	-138 008	-0.06%
USD	6 000 000	NZD	8 721 564	16.03.18	-163 660	-0.07%
					2 871 000	1.21%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., JP Morgan Securities Plc. oder State Street Bank London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Bär & Co. Ltd., JP Morgan Securities Plc. or State Street Bank London.

Futures

Gegenpartei - Underlying / Counterparty - 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
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT – EURO-BUND	Verkäufe / Sales EUR	-340	-54 971 200	08.03.18	302 600	0.13%
DEUTSCHE BANK SECURITIES, INC. – US 10Y NOTE (CBT)	Käufe / Purchases USD	217	22 416 861	20.03.18	-132 711	-0.06%
					169 889	0.07%

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
FX Optionen / FX Options				
18 000 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 01.03.2018 Str. 9.92 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	305 910	305 910	0.13%
			305 910	0.13%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Währung des Underlyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Republic of South Africa	-22 500 000	20.06.18	USD	1.00%	75 078	0.03%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Republic of Turkey	22 500 000	20.06.18	USD	1.00%	-62 985	-0.03%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Republic of Colombia	-15 000 000	20.12.18	USD	1.00%	86 778	0.04%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Republic of South Africa	22 500 000	20.12.18	USD	1.00%	-131 289	-0.06%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Federative Republic of Brazil	-15 000 000	20.12.18	USD	1.00%	65 928	0.03%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - iTraxx Europe	-4 000 000	20.06.19	EUR	1.00%	55 132	0.02%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Clariant AG	4 000 000	20.06.19	EUR	1.00%	-49 003	-0.02%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - Republic of Indonesia	25 000 000	20.12.19	USD	1.00%	-986 199	-0.41%
						-946 560	-0.40%

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	85 350 000	03.03.18	GBP	0.80%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	68 868	0.03%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	122 400 000	07.03.18	USD	1.04%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-91 976	-0.04%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	133 450 000	28.04.18	USD	1.13%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-189 970	-0.08%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	43 600 000	03.03.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.04%	-209 301	-0.09%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	62 600 000	07.03.20	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.41%	739 861	0.31%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	66 250 000	28.04.20	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.49%	734 583	0.31%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	30 000 000	09.03.25	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.25%	97 824	0.04%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - NZD BANK BILL 3M	30 000 000	04.06.25	NZD	4.24%	NZD BANK BILL 3M	716 725	0.30%

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 2017 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2017 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Gegenpartei - Underlying / Counterparty - underlying	Nennbetrag / Nominal	Fälligkeits- datum / Maturity date	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	22 000 000	06.09.26	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	0.99%	516 848	0.22%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	200 000 000	28.03.33	ZAR	8.37%	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	-336 407	-0.14%
							2 047 055	0.86%

*CDS = Credit Default Swap

*IRS = Interest Rate Swap

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

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

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

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden folgende Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND	Cm-EUR-unhedged	23. Oktober 2017
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	G-SEK	25. September 2017
EMERGING BOND	R-EUR	24. November 2017
EMERGING BOND	R-USD	22. Dezember 2017
ABS	R-EUR	15. Dezember 2017
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Ra-CHF	29. Dezember 2017
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	R EUR	22. Dezember 2017
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	R-USD	22. Dezember 2017

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

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

Sub-fund	Aktienkategorie	Launch date
GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND	Cm-EUR-unhedged	23 October 2017
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	G-SEK	25 September 2017
EMERGING BOND	R-EUR	24 November 2017
EMERGING BOND	R-USD	22 December 2017
ABS	R-EUR	15 December 2017
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Ra-CHF	29 December 2017
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	R EUR	22 December 2017
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	R-USD	22 December 2017

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions

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

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Benchmarks

GAM Multibond -

ABS	EMMI EURIBOR 3 months
ABSOLUTE RETURN BOND	ICE LIBOR 3 months
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	ICE LIBOR 3 months
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	ICE LIBOR 3 months
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	ICE LIBOR 3 months
DIVERSIFIED INCOME BOND	Customized Benchmark (s. unten)
DOLLAR BOND	BofA ML US Corp. + Gov. Bonds (Rat. A+)
EMERGING BOND	JPM EMBI Global
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	JPM CEMBI Diversified (hedged)
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Barclays EM Gov. Inflation Linked Ex-ARG/-COL Constrained TR
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	JPM EMBI Global Diversified Investment Grade (hedged)
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Customized Benchmark (s. unten)
EURO BOND	Barclays Euro Aggregate
EURO GOVERNMENT BOND	Citigroup EMU Gov. Bond Index (All Mat.)
GLOBAL CONVERT BOND	T. Reuters Global Focus Invest. Grade (hedged)
GLOBAL HIGH YIELD BOND	BofA ML Global High Yield Constrained (hedged)
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	Barclays World Govt. Inflation Linked (hedged)
LOCAL EMERGING BOND	JPM ELMI+ (Composite)
SWISS FRANC BOND	Swiss Bond Index (SBI) Foreign Rating AAA-BBB
TOTAL RETURN BOND	BofA ML EMU Direct Gov. Index (1-5 Years) (hedged)

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

DIVERSIFIED INCOME BOND

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

EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

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

Total Expense Ratio „TER“

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

Portfolios	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	1.09	-	1.09
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	0.53	-	0.53
ABSOLUTE RETURN BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.69	0.00	1.69
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.68	0.00	1.68
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.69	0.00	1.69
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.69	0.02	1.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.21	0.00	1.21

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Portfolios	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP)	GBP	1.20	0.07	1.27
Ausschüttende Aktien (Aktien La-GBP)	GBP	1.01	0.14	1.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.20	0.00	1.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.21	0.01	1.22
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.22	0.33	1.55
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.23	0.12	1.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	USD	2.18	1.00	3.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.69	0.00	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.69	0.00	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.70	0.00	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.69	0.04	1.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.21	0.00	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.21	0.00	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.21	0.08	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.24	0.17	1.41
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.19	0.00	2.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.19	0.00	2.19
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR)	EUR	0.04	0.00	0.04
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	GBP	0.04	0.00	0.04
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.04	0.00	0.04
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.20	0.00	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.18	0.00	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.27	0.19	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.21	0.16	1.37
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.38	0.00	1.38
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.38	0.00	1.38
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.39	0.00	1.39
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.39	0.00	1.39
Ausschüttende Aktien (Aktien An-EUR)	EUR	1.54	0.00	1.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.93	0.00	0.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	0.94	0.00	0.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	0.94	0.00	0.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	0.94	0.00	0.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	0.93	0.07	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.38	0.00	1.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.39	0.00	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.39	0.00	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.38	0.00	1.38
Kumulierende Aktien (Aktien Bn-EUR)	EUR	1.54	0.00	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.94	0.00	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.93	0.00	0.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	0.91	0.00	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.83	0.01	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.88	0.00	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.88	0.00	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR)	EUR	0.07	0.00	0.07
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	GBP	0.07	0.00	0.07
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.07	0.00	0.07
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	0.94	0.00	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.94	0.00	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	0.93	0.00	0.93
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	0.94	0.09	1.03

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Portfolios	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.82	0.00	1.82
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.82	0.00	1.82
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.82	0.10	1.92
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.82	0.18	2.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.35	0.05	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP)	GBP	1.30	0.23	1.53
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.35	0.00	1.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.33	0.01	1.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.34	0.24	1.58
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.34	0.33	1.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.82	0.00	1.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.82	0.00	1.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.81	0.12	1.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.82	0.20	2.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.34	0.00	1.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.34	0.09	1.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.34	0.25	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.34	0.31	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.32	0.00	2.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.32	0.00	2.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.32	0.08	2.40
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR)	EUR	0.05	0.00	0.05
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	GBP	0.05	0.00	0.05
Kumulierende Aktien (Aktien G-SEK)	SEK	0.03	0.00	0.03
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.05	0.00	0.05
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	EUR	1.17	0.11	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.34	0.00	1.34
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.34	0.01	1.35
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.34	0.24	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.34	0.37	1.71
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.69	0.00	1.69
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.70	0.00	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.70	0.17	1.87
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.05	0.09	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.70	0.00	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.69	0.00	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.70	0.19	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.05	0.00	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.07	0.06	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.05	0.37	1.42
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.19	0.00	2.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.20	0.07	2.27
DIVERSIFIED INCOME BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.56	-	1.56
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	2.04	-	2.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	USD	2.04	-	2.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.54	-	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.55	-	1.55

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Portfolios	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
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	0.99	-	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.04	-	2.04
DOLLAR BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.64	-	0.64
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	0.65	-	0.65
EMERGING BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.61	-	1.61
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.61	-	1.61
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.08	-	1.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.61	-	1.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.61	-	1.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.09	-	2.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.09	-	2.09
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.13	-	1.13
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.44	-	1.44
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.44	-	1.44
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.45	-	1.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.45	-	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.45	-	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.45	-	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.94	-	1.94
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.65	-	1.65
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.65	-	1.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP)	GBP	1.02	-	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.02	-	1.02

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Portfolios	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP)	GBP	1.02	-	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.13	-	2.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.13	-	2.13
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.03	-	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.06	-	1.06
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.19	-	1.19
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.17	-	1.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.83	-	0.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.83	-	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.83	-	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.84	-	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.67	-	1.67
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.66	-	1.66
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.48	-	1.48
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.48	-	1.48
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.54	-	1.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	0.94	-	0.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	0.98	-	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.48	-	1.48
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.47	-	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.97	-	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.18	-	1.18

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Portfolios	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	0.81	-	0.81
EURO BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.59	-	0.59
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
EURO GOVERNMENT BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.01	-	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.01	-	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.58	-	0.58
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.48	-	1.48
GLOBAL CONVERT BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.66	-	1.66
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.66	-	1.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.66	-	1.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.66	-	1.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.97	-	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.98	-	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.14	-	2.14
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.14	-	2.14
Kumulierende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	0.79	-	0.79
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	0.97	-	0.97
GLOBAL HIGH YIELD BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.70	-	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.69	-	1.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.20	-	1.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.20	-	2.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.70	-	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.70	-	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.19	-	2.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.19	-	2.19
GLOBAL INFLATION LINKED BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.09	-	1.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.62	-	0.62
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.64	-	0.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.64	-	0.64
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.58	-	1.58

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Portfolios	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
LOCAL EMERGING BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.95	-	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 Cum-EUR Ungehedged)	EUR	1.26	-	1.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.44	-	2.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.31	-	1.31
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	USD	1.93	-	1.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.31	-	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR Ungehedged)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.44	-	2.44
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.45	-	2.45
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	GBP	0.08	-	0.08
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.08	-	0.08
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.31	-	1.31
SWISS FRANC BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.50	-	0.50
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
TOTAL RETURN BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
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	0.60	-	0.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.60	-	0.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.60	-	0.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.60	-	0.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.59	-	1.59

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Benchmarks

GAM Multibond -

ABS	EMMI EURIBOR 3 months
ABSOLUTE RETURN BOND	ICE LIBOR 3 months
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	ICE LIBOR 3 months
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	ICE LIBOR 3 months
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	ICE LIBOR 3 months
DIVERSIFIED INCOME BOND	Customized Benchmark (see below)
DOLLAR BOND	BofA ML US Corp. + Gov. Bonds (Rat. A+)
EMERGING BOND	JPM EMBI Global
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	JPM CEMBI Diversified (hedged)
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Barclays EM Gov. Inflation Linked Ex-ARG/-COL Constrained TR
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	JPM EMBI Global Diversified Investment Grade (hedged)
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Customized Benchmark (see below)
EURO BOND	Barclays Euro Aggregate
EURO GOVERNMENT BOND	Citigroup EMU Gov. Bond Index (All Mat.)
GLOBAL CONVERT BOND	T. Reuters Global Focus Invest. Grade (hedged)
GLOBAL HIGH YIELD BOND	BofA ML Global High Yield Constrained (hedged)
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	Barclays World Govt. Inflation Linked (hedged)
LOCAL EMERGING BOND	JPM ELMI+ (Composite)
SWISS FRANC BOND	Swiss Bond Index (SBI) Foreign Rating AAA-BBB
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"

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

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
ABS				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
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	0.53	-	0.53
ABSOLUTE RETURN BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.69	0.00	1.69
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.68	0.00	1.68
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.69	0.00	1.69
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.69	0.02	1.71
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.21	0.00	1.21

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Distribution shares (Shares Cm-GBP)	GBP	1.20	0.07	1.27
Distribution shares (Shares La-GBP)	GBP	1.01	0.14	1.15
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.20	0.00	1.20
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.21	0.01	1.22
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.22	0.33	1.55
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.23	0.12	1.35
Distribution shares (Shares Tm-USD)	USD	2.18	1.00	3.18
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.69	0.00	1.69
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.69	0.00	1.69
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.70	0.00	1.70
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.69	0.04	1.73
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.21	0.00	1.21
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.21	0.00	1.21
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.21	0.08	1.29
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.24	0.17	1.41
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.19	0.00	2.19
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.19	0.00	2.19
Accumulation shares (Shares G-EUR)	EUR	0.04	0.00	0.04
Accumulation shares (Shares G-GBP)	GBP	0.04	0.00	0.04
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.04	0.00	0.04
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.20	0.00	1.20
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.18	0.00	1.18
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.27	0.19	1.46
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.21	0.16	1.37
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.38	0.00	1.38
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.38	0.00	1.38
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.39	0.00	1.39
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.39	0.00	1.39
Distribution shares (Shares An-EUR)	EUR	1.54	0.00	1.54
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.93	0.00	0.93
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	0.94	0.00	0.94
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	0.94	0.00	0.94
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	0.94	0.00	0.94
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	0.93	0.07	1.00
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.38	0.00	1.38
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.39	0.00	1.39
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.39	0.00	1.39
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.38	0.00	1.38
Accumulation shares (Shares Bn-EUR)	EUR	1.54	0.00	1.54
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.94	0.00	0.94
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.93	0.00	0.93
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	0.91	0.00	0.91
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.83	0.01	0.84
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.88	0.00	1.88
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.88	0.00	1.88
Accumulation shares (Shares G-EUR)	EUR	0.07	0.00	0.07
Accumulation shares (Shares G-GBP)	GBP	0.07	0.00	0.07
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.07	0.00	0.07
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	0.94	0.00	0.94
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.94	0.00	0.94
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	0.93	0.00	0.93
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.94	0.09	1.03

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.82	0.00	1.82
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.82	0.00	1.82
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.82	0.10	1.92
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.82	0.18	2.00
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.35	0.05	1.40
Distribution shares (Shares Cm-GBP)	GBP	1.30	0.23	1.53
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.35	0.00	1.35
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.33	0.01	1.34
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.34	0.24	1.58
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.34	0.33	1.67
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.82	0.00	1.82
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.82	0.00	1.82
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.81	0.12	1.93
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.82	0.20	2.02
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.34	0.00	1.34
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.34	0.09	1.43
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.34	0.25	1.59
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.34	0.31	1.65
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.32	0.00	2.32
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.32	0.00	2.32
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.32	0.08	2.40
Accumulation shares (Shares G-EUR)	EUR	0.05	0.00	0.05
Accumulation shares (Shares G-GBP)	GBP	0.05	0.00	0.05
Accumulation shares (Shares G-SEK)	SEK	0.03	0.00	0.03
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.05	0.00	0.05
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	1.17	0.11	1.28
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.34	0.00	1.34
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.34	0.01	1.35
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.34	0.24	1.58
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.34	0.37	1.71
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.69	0.00	1.69
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.70	0.00	1.70
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.70	0.17	1.87
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.05	0.09	1.14
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.70	0.00	1.70
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.69	0.00	1.69
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.70	0.19	1.89
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.05	0.00	1.05
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.07	0.06	1.13
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.05	0.37	1.42
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.19	0.00	2.19
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.20	0.07	2.27
DIVERSIFIED INCOME BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.56	-	1.56
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	2.04	-	2.04
Distribution shares (Shares Tm-USD)	USD	2.04	-	2.04
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.54	-	1.54
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.55	-	1.55

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.55	-	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	0.99	-	0.99
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.04	-	2.04
DOLLAR BOND				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.64	-	0.64
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.65	-	0.65
EMERGING BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.61	-	1.61
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.61	-	1.61
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.08	-	1.08
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.61	-	1.61
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.61	-	1.61
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.09	-	2.09
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.09	-	2.09
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.04	-	1.04
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.13	-	1.13
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.44	-	1.44
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.44	-	1.44
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.45	-	1.45
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.45	-	1.45
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.45	-	1.45
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.45	-	1.45
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.94	-	1.94
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.65	-	1.65
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.65	-	1.65
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares Ca-GBP)	GBP	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.02	-	1.02

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Distribution shares (Shares Cm-GBP)	GBP	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.13	-	2.13
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.13	-	2.13
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.03	-	1.03
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.06	-	1.06
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.19	-	1.19
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.17	-	1.17
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.83	-	0.83
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.83	-	0.83
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.83	-	0.83
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.84	-	0.84
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.67	-	1.67
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.66	-	1.66
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.48	-	1.48
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.48	-	1.48
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.54	-	1.54
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	0.94	-	0.94
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	0.98	-	0.98
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.48	-	1.48
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.47	-	1.47
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.97	-	1.97
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.18	-	1.18

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.81	-	0.81
EURO BOND				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.59	-	0.59
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
EURO GOVERNMENT BOND				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.01	-	1.01
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.01	-	1.01
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.58	-	0.58
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.48	-	1.48
GLOBAL CONVERT BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.66	-	1.66
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.66	-	1.66
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.66	-	1.66
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.66	-	1.66
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.97	-	0.97
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.98	-	0.98
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.14	-	2.14
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.14	-	2.14
Accumulation shares (Shares I-CHF)	CHF	0.79	-	0.79
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	0.97	-	0.97
GLOBAL HIGH YIELD BOND				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.70	-	1.70
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.69	-	1.69
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.20	-	1.20
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.20	-	2.20
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.70	-	1.70
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.70	-	1.70
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.19	-	2.19
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.19	-	2.19
GLOBAL INFLATION LINKED BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.09	-	1.09
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.62	-	0.62
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.64	-	0.64
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.64	-	0.64
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.58	-	1.58

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
LOCAL EMERGING BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.95	-	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 Cum-EUR unhedged)	EUR	1.26	-	1.26
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.44	-	2.44
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.31	-	1.31
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Tm-USD)	USD	1.93	-	1.93
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.31	-	1.31
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.44	-	2.44
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.45	-	2.45
Accumulation shares (Shares G-GBP)	GBP	0.08	-	0.08
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.08	-	0.08
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.31	-	1.31
SWISS FRANC BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.50	-	0.50
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
TOTAL RETURN BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
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	0.60	-	0.60
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.60	-	0.60
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.60	-	0.60
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.60	-	0.60
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.59	-	1.59

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
ABS				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
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	0.53	-	0.53
ABSOLUTE RETURN BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.69	0.00	1.69
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.68	0.00	1.68
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.69	0.00	1.69
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.69	0.02	1.71
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.21	0.00	1.21
Distribution shares (Shares Cm-GBP)	GBP	1.20	0.07	1.27
Distribution shares (Shares La-GBP)	GBP	1.01	0.14	1.15
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.20	0.00	1.20
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.21	0.01	1.22
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.22	0.33	1.55
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.23	0.12	1.35
Distribution shares (Shares Tm-USD)	USD	2.18	1.00	3.18
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.69	0.00	1.69
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.69	0.00	1.69
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.70	0.00	1.70
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.69	0.04	1.73
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.21	0.00	1.21
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.21	0.00	1.21
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.21	0.08	1.29
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.24	0.17	1.41
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.19	0.00	2.19
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.19	0.00	2.19
Accumulation shares (Shares G-EUR)	EUR	0.04	0.00	0.04
Accumulation shares (Shares G-GBP)	GBP	0.04	0.00	0.04
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.04	0.00	0.04
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.20	0.00	1.20
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.18	0.00	1.18
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.27	0.19	1.46
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.21	0.16	1.37
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.38	0.00	1.38
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.38	0.00	1.38
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.39	0.00	1.39
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.39	0.00	1.39
Distribution shares (Shares An-EUR)	EUR	1.54	0.00	1.54
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.93	0.00	0.93
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	0.94	0.00	0.94
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	0.94	0.00	0.94
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	0.94	0.00	0.94
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	0.93	0.07	1.00
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.38	0.00	1.38
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.39	0.00	1.39
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.39	0.00	1.39

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.38	0.00	1.38
Accumulation shares (Shares Bn-EUR)	EUR	1.54	0.00	1.54
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.94	0.00	0.94
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.93	0.00	0.93
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	0.91	0.00	0.91
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.83	0.01	0.84
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.88	0.00	1.88
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.88	0.00	1.88
Accumulation shares (Shares G-EUR)	EUR	0.07	0.00	0.07
Accumulation shares (Shares G-GBP)	GBP	0.07	0.00	0.07
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.07	0.00	0.07
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	0.94	0.00	0.94
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.94	0.00	0.94
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	0.93	0.00	0.93
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.94	0.09	1.03
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.82	0.00	1.82
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.82	0.00	1.82
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.82	0.10	1.92
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.82	0.18	2.00
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.35	0.05	1.40
Distribution shares (Shares Cm-GBP)	GBP	1.30	0.23	1.53
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.35	0.00	1.35
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.33	0.01	1.34
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.34	0.24	1.58
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.34	0.33	1.67
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.82	0.00	1.82
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.82	0.00	1.82
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.81	0.12	1.93
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.82	0.20	2.02
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.34	0.00	1.34
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.34	0.09	1.43
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.34	0.25	1.59
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.34	0.31	1.65
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.32	0.00	2.32
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.32	0.00	2.32
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.32	0.08	2.40
Accumulation shares (Shares G-EUR)	EUR	0.05	0.00	0.05
Accumulation shares (Shares G-GBP)	GBP	0.05	0.00	0.05
Accumulation shares (Shares G-SEK)	SEK	0.03	0.00	0.03
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.05	0.00	0.05
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	1.17	0.11	1.28
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.34	0.00	1.34
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.34	0.01	1.35
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.34	0.24	1.58
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.34	0.37	1.71
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.69	0.00	1.69
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.70	0.00	1.70
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.70	0.17	1.87
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.05	0.09	1.14
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.70	0.00	1.70
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.69	0.00	1.69

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.70	0.19	1.89
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.05	0.00	1.05
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.07	0.06	1.13
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.05	0.37	1.42
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.19	0.00	2.19
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.20	0.07	2.27
DIVERSIFIED INCOME BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.56	-	1.56
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	2.04	-	2.04
Distribution shares (Shares Tm-USD)	USD	2.04	-	2.04
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.54	-	1.54
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	0.99	-	0.99
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.04	-	2.04
DOLLAR BOND				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.64	-	0.64
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.65	-	0.65
EMERGING BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.61	-	1.61
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.61	-	1.61
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.08	-	1.08
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.61	-	1.61
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.61	-	1.61
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.09	-	2.09
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.09	-	2.09
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.04	-	1.04
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.13	-	1.13
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.44	-	1.44
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.44	-	1.44
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.45	-	1.45
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.45	-	1.45

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.45	-	1.45
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.45	-	1.45
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.94	-	1.94
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.65	-	1.65
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.65	-	1.65
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares Ca-GBP)	GBP	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares Cm-GBP)	GBP	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.13	-	2.13
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.13	-	2.13
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.03	-	1.03
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.06	-	1.06
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.19	-	1.19
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.17	-	1.17
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.83	-	0.83
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.83	-	0.83
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.83	-	0.83
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.84	-	0.84
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.67	-	1.67
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.66	-	1.66

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.48	-	1.48
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.48	-	1.48
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.54	-	1.54
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	0.94	-	0.94
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	0.98	-	0.98
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.48	-	1.48
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.47	-	1.47
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.97	-	1.97
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.81	-	0.81
EURO BOND				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.59	-	0.59
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
EURO GOVERNMENT BOND				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.01	-	1.01
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.01	-	1.01
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.58	-	0.58
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.48	-	1.48
GLOBAL CONVERT BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.66	-	1.66
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.66	-	1.66
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.66	-	1.66
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.66	-	1.66
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.97	-	0.97
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.98	-	0.98
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.14	-	2.14
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.14	-	2.14
Accumulation shares (Shares I-CHF)	CHF	0.79	-	0.79
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	0.97	-	0.97
GLOBAL HIGH YIELD BOND				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.70	-	1.70
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.69	-	1.69
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.20	-	1.20
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.20	-	2.20
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.70	-	1.70
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.70	-	1.70

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.19	-	2.19
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.19	-	2.19
GLOBAL INFLATION LINKED BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.09	-	1.09
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.62	-	0.62
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.64	-	0.64
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.64	-	0.64
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.58	-	1.58
LOCAL EMERGING BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
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 Cum-EUR unhedged)	EUR	1.26	-	1.26
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.44	-	2.44
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.31	-	1.31
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Tm-USD)	USD	1.93	-	1.93
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.31	-	1.31
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.44	-	2.44
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.45	-	2.45
Accumulation shares (Shares G-GBP)	GBP	0.08	-	0.08
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.08	-	0.08
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.31	-	1.31
SWISS FRANC BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.50	-	0.50

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
TOTAL RETURN BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
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	0.60	-	0.60
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.60	-	0.60
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.60	-	0.60
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.60	-	0.60
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.59	-	1.59

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
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 Luxembourg S.C.A.
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