

# **GAM Multistock**

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

### **Halbjahresbericht / Semi-annual report**

per 31. Dezember 2020 (ungeprüft) / as at 31 December 2020 (unaudited)

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

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

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

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

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

## Inhaltsverzeichnis / Contents

---

Organisation & Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)	5
GAM Multistock (Umbrella-Fonds) / GAM Multistock (umbrella fund)	22
GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY	24
GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY	33
GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY	38
GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY	43
GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY	54
GAM Multistock - JAPAN EQUITY	60
GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY	67
GAM Multistock - SWISS EQUITY	73
GAM Multistock - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	78
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien / Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes	83
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	85
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	108

---

## Organisation & Management

---

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

### **Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company**

#### *Vorsitzender / Chairman:*

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

#### *Mitglieder / Members:*

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

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

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

Kaspar Böhni  
Head of Global Products & Fund Development  
GAM Investment Management (Switzerland) Ltd.  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

### **Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent**

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

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company**

#### *Vorsitzender / Chairman:*

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

#### *Mitglieder / Members:*

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

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

Dirk Kubisch  
COO Sales and Distribution Sales Management  
GAM Investment Management (Switzerland) S.A.  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

### **Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company**

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

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

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

### **Anlageverwalter / Investment Manager**

Für die Subfonds / For the sub-funds  
GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY,  
GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY:  
GAM International Management Limited  
8 Finsbury Circus  
London EC2M 7GB

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

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

## Organisation & Management

---

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

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

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

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

### **Wertpapierleih-Stelle / Lending agent**

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

### **Vertriebsstellen / Distributors**

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

### **Abschlussprüfer / Auditor**

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

### **Rechtsberater / Legal Adviser**

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

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

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

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

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

*Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany:*  
GAM (Deutschland) GmbH  
Bockenheimer Landstraße 51-53  
D - 60325 Frankfurt/Main

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

*Zahlstelle in Belgien / Paying Agent in Belgium:*  
ABN AMRO Bank N.V.  
Roderveldlaan 5 bus 4  
B - 2600 Berchem

*Vertreter in Frankreich / Representative in France:*  
Caceis Bank  
1-3, Place Valhubert  
F - 75013 Paris

*Vertreter in Großbritannien / Representative in United Kingdom:*  
GAM Sterling Management Ltd.  
12 St. James's Place  
SW1A 1NX London

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

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

*Zahlstelle in Spanien / Paying Agent in Spain:*  
ATL12 Capital Inversiones A.V., S.A.  
C. / Montalbán 9  
E - 28014 Madrid

*Zahlstelle in Taiwan / Paying Agent in Taiwan:*  
Concord Capital Management Corp.  
9F, No. 176, Sec. 1  
Keelung Road  
Taipei

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

### Rechtliche Bemerkungen

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

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

### Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

- Aktien A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien C (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Ca (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien E (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien I (für bestimmte Vertriebsstellen und institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien I1 (für bestimmte Vertriebsstellen und institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Ia1 (für bestimmte Vertriebsstellen und institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien J1 (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien R (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Ra (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien S (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien S2 (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

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

### Rechnungslegungsgrundsätze

#### *Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes*

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

#### *Zusammenfassung*

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

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

#### *Rechnungslegung*

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

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

### Bewertung von Aktiva und Passiva

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

### *Fremdwährungen*

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

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

### *Devisenbewertungsdifferenzen*

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

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

### *Wertpapierbestand*

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

### *Wertpapierleihe*

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

Der Marktwert zum 31. Dezember 2020 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

<b>GAM Multistock -</b>	<b>Währung des Subfonds</b>	<b>Betrag</b>
ASIA FOCUS EQUITY	USD	18 537 182
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	12 863 778
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	9 123 864
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	3 339 046
JAPAN EQUITY	JPY	3 077 416 538
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	3 337 536
SWISS EQUITY	CHF	18 350 978
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	44 115 702

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

<b>GAM Multistock -</b>	<b>Währung des Subfonds</b>	<b>Absicherungsbetrag</b>	<b>Art</b>
ASIA FOCUS EQUITY	USD	19 740 186	Wertpapiere
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	13 650 094	Wertpapiere
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	9 639 344	Wertpapiere
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	3 589 974	Wertpapiere
JAPAN EQUITY	JPY	3 249 553 128	Wertpapiere
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	3 514 637	Wertpapiere
SWISS EQUITY	CHF	19 374 077	Wertpapiere
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	46 593 987	Wertpapiere

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

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

<b>GAM Multistock -</b>	<b>Währung des Subfonds</b>	<b>Bruttoerträge</b>	<b>Kosten und Gebühren</b>	<b>Nettoerträge</b>
ASIA FOCUS EQUITY	USD	13 459	3 903	9 556
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	11 504	3 336	8 168
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	178 218	51 683	126 535
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	52 823	15 319	37 504
JAPAN EQUITY	JPY	7 436 076	2 156 462	5 279 614
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	45 530	13 204	32 326
SWISS EQUITY	CHF	40 069	11 620	28 449
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	73 103	21 200	51 903

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

### Gegenpartei

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

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

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

### Rückkaufsvereinbarung

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

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende der Geschäftsperiode.

### Erträge aus Nullkuponanleihen

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

### *Commercial Papers*

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

### *Optionen*

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Terminkontrakte (Futures)*

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

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

### *Devisentermingeschäfte (DTG)*

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



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

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

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

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

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

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

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

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

### *Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))*

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

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

### *Credit Default Swaps (CDS)*

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

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

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

### *Total Return Swaps (TRS)*

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

### Netto-Zinsertrag/-aufwand auf Bankkonten und Wertpapieren

Netto-Zinsertrag/-aufwand auf Bankkonten und Wertpapieren, beinhaltet tägliche Rückstellung für festverzinsliche Wertpapiere – Rückstellungen von Anleihekupon/Zahlungen oder Inflationsanpassungen bei staatlichen Inflationsanleihen und den damit verbundenen Quellensteuern sowie Zinsen auf Bankkonten und Finanzierungsgebühren für die Differenzverträge. Alle Komponenten werden saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positiver Betrag unter "Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren" oder als negativer Betrag unter "Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapiere" ausgewiesen.

### Netto- Abschreibung / Netto-Zuwachs

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

### Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY	EUR	17 320 000
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	30 390 000

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Credit Suisse International, Morgan Stanley & Co. International Plc. oder Nomura International Plc. hinterlegt.

Darüber hinaus erhielt die Gesellschaft zum Ende der Geschäftsperiode im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften folgende Sicherheiten:

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY	USD	16 317 290

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der JP Morgan Securities Plc., Nomura International Plc. hinterlegt.

### Besteuerung

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

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

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

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

### Steuern

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

### Kosten und Gebühren

#### Verwaltungsgebühren

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Währungsklassen	Aktien							
		A/Ah/B/Bh/ E*/Eh*	Aktien C/Ca/Cah/Ch**	Aktien I/I1/Ia1**	Aktien J1**	Aktien R/Ra/Rh**	Aktien S**	Aktien S2	
<b>GAM Multistock -</b>									
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY	CHF, USD	1.20%	0.60%	-	-	-	-	-	-
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY	EUR, GBP	1.20%	0.60%	-	-	0.60%	-	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	EUR	-	0.65%	0.60%	-	-	-	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.65%	-	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	USD	1.40%	0.65%	-	-	0.65%	-	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	CHF	-	-	-	-	0.75%	0.00%	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.75%	-	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	-	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	CHF	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	-	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	1.50%	0.75%	-	0.50%	0.75%	0.50%	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	GBP	1.50%	0.75%	0.00%	-	0.75%	0.50%	0.00%	-
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1.50%	0.75%	0.00%	-	0.75%	0.50%	-	-
HEALTH INNOVATION EQUITY	EUR	1.60%	0.85%	-	-	-	-	-	-
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	1.60%	0.85%	-	-	-	0.00%	-	-
HEALTH INNOVATION EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.85%	-	-	-
JAPAN EQUITY	CHF, USD	1.20%	0.65%	-	-	-	-	-	-
JAPAN EQUITY	EUR	1.20%	0.65%	-	-	0.65%	-	-	-
JAPAN EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.65%	-	-	-
JAPAN EQUITY	JPY	1.20%	0.65%	-	0.65%	0.65%	-	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	CHF, EUR, USD	1.60%	0.85%	-	-	0.85%	-	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	GBP	1.60%	0.85%	-	-	0.85%	0.00%	-	-
SWISS EQUITY	CHF	1.00%	0.40%	-	-	0.40%	0.00%	-	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	1.40%	0.65%	-	-	0.65%	-	-	-

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

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

\*\* Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C-, Ca-, Cah-, Ch-, I-, I1-, Ia1- oder J1-Aktien bezahlt die Gesellschaft den Vertriebsstellen keine Kommissionen für Vertriebsleistungen. Für den Vertrieb, das Anbieten oder Halten von R-, Ra-, Rh- oder S-Aktien werden den Intermediären keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) ausgerichtet.

#### Performance Fee

##### GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY

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

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

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

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

### Vergleichsindex pro Subfonds und Aktienwährung

GAM Multistock -  
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY

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

### Servicegebühr

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

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

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

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

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

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

### Gründungskosten

Aktiviertene 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
<b>GAM Multistock</b>					
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY	EUR	77 100	3	2	77 105
ASIA FOCUS EQUITY	USD	383 486	-	-	383 486
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	162 620	-	1	162 621
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1 245 509	-	23	1 245 532
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	171 333	-	11	171 344

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

	Währung	Servicegebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
JAPAN EQUITY	JPY	56 465 628	-	46 022	56 511 650
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	573 132	-	5	573 137
SWISS EQUITY	CHF	437 801	-	4	437 805
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	326 472	-	4	326 476

### Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

Die Höhe der maximalen Verwaltungsvergütung der Zielfonds ist in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

### Legal information

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

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

### Share categories

The following share classes are issued at present:

- A shares: shares with distribution of income and/or capital gains
- B shares: shares without distribution of income and/or capital gains
- C shares (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Ca shares (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- E shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- I shares (for specific distributors and institutional investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- I1 shares (for specific distributors and institutional investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Ia1 shares (for specific distributors and institutional investors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- J1 shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- R shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Ra shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- S shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- S2 shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains

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

### Accounting principles

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

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

#### *Aggregation*

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

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

#### *Accounting*

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

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

### Valuation of assets and liabilities

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

#### *Foreign currencies*

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

---

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

### *Foreign exchange differences*

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

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

### *Securities portfolio*

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

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

### *Securities lending*

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

The market value of securities lent on the balance sheet date as at 31 December 2020 amounts to:

<b>GAM Multistock -</b>	<b>Sub-fund currency</b>	<b>Amount</b>
ASIA FOCUS EQUITY	USD	18 537 182
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	12 863 778
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	9 123 864
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	3 339 046
JAPAN EQUITY	JPY	3 077 416 538
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	3 337 536
SWISS EQUITY	CHF	18 350 978
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	44 115 702

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

<b>GAM Multistock -</b>	<b>Sub-fund currency</b>	<b>Collateral amount</b>	<b>Type</b>
ASIA FOCUS EQUITY	USD	19 740 186	Securities
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	13 650 094	Securities
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	9 639 344	Securities
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	3 589 974	Securities
JAPAN EQUITY	JPY	3 249 553 128	Securities
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	3 514 637	Securities
SWISS EQUITY	CHF	19 374 077	Securities
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	46 593 987	Securities

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

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

<b>GAM Multistock -</b>	<b>Sub-fund currency</b>	<b>Gross income</b>	<b>Costs and fees</b>	<b>Net income</b>
ASIA FOCUS EQUITY	USD	13 459	3 903	9 556
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	11 504	3 336	8 168
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	178 218	51 683	126 535
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	52 823	15 319	37 504
JAPAN EQUITY	JPY	7 436 076	2 156 462	5 279 614
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	45 530	13 204	32 326
SWISS EQUITY	CHF	40 069	11 620	28 449
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	73 103	21 200	51 903

Securities lending transactions were entered into with the following counterparties:

### Counterparty

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

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

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

### Repurchase agreement

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

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

### Income from zero-coupon bonds

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

### Commercial papers

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

### Options

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

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

**Written Options:** Premiums received by the sub-fund for written options are included in the statement of net assets as negative acquisition cost of an investment. The valuation of options is adjusted daily to reflect their current market value. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the written option expires without being executed, the premium received is recorded as realised profit of the corresponding value. The sub-fund records a realised profit or loss on written options based on whether or not the cost of the closing of the



## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

transaction exceeds the premium received. If a call option is exercised by the option buyer, the premium received by the sub-fund is added to the proceeds from the sale of the underlying and compared to the cost of the underlying in order to determine whether there has been a realised profit or loss. If a put option is exercised by the option buyer, the costs of the purchased security will be reduced by the premium received by the option buyer.

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

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

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

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

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

### *Futures contracts (Futures)*

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

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

### *Forward foreign exchange contracts*

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

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

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

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

### *Contracts for difference (CFD)*

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

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

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

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

### *Interest Rate Swaps (IRS)*

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

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

### *Credit Default Swaps (CDS)*

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

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

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

### *Total Return Swaps (TRS)*

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

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

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

### *Net interest income / expense on bank accounts and securities*

Net interest income / expense on bank accounts and securities, includes daily accruals on fixed income securities - accruing of bond's coupon/payments or inflation adjustments on government inflation bonds and the related withholding taxes as well as interest on bank accounts and financing fees for the contracts for differences. All components are netted and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under "Net interest income on bank accounts and securities" or a negative sum under "Net interest expense on bank accounts and securities".

### *Net amortization / Net accretion*

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

### **Collateral**

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

<b>Sub-fund</b>	<b>Currency</b>	<b>Cash collateral</b>
GAM Multistock -		
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY	EUR	17 320 000
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	30 390 000

---

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

The cash collateral stated in the table above was deposited by Credit Suisse International, Morgan Stanley & Co. International Plc. or Nomura International Plc.

Furthermore, collateral was received with the Company at the end of the financial period for the derivative transactions in favour of the following sub-funds:

Sub-fund	Currency	Cash collateral
GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY	USD	16 317 290

The cash collateral stated in the table above was deposited by JP Morgan Securities Plc. and Nomura International Plc.

### Taxation

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

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

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

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

### Taxes

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

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

### Costs and Fees

#### Management Fees

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

Overview of fees (p.a.)	Currency classes	Shares		Shares I/I1/Ia1**	Shares J1**	Shares R/Ra/Rh**	Shares S**	Shares S2
		A/Ah/B/Bh/E*/Eh*	Shares C/Ca/Cah/Ch**					
<b>GAM Multistock -</b>								-
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY	CHF, USD	1.20%	0.60%	-	-	-	-	-
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY	EUR, GBP	1.20%	0.60%	-	-	0.60%	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	EUR	-	0.65%	0.60%	-	-	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.65%	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	USD	1.40%	0.65%	-	-	0.65%	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	CHF	-	-	-	-	0.75%	0.00%	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.75%	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	CHF	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	1.50%	0.75%	-	0.50%	0.75%	0.50%	-
EMERGING MARKETS EQUITY	GBP	1.50%	0.75%	0.00%	-	0.75%	0.50%	0.00%
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1.50%	0.75%	0.00%	-	0.75%	0.50%	-
HEALTH INNOVATION EQUITY	EUR	1.60%	0.85%	-	-	-	-	-
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	1.60%	0.85%	-	-	-	0.00%	-

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

HEALTH INNOVATION EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.85%	-	-
JAPAN EQUITY	CHF, USD	1.20%	0.65%	-	-	-	-	-
JAPAN EQUITY	EUR	1.20%	0.65%	-	-	0.65%	-	-
JAPAN EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.65%	-	-
JAPAN EQUITY	JPY	1.20%	0.65%	-	0.65%	0.65%	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	CHF, EUR, USD	1.60%	0.85%	-	-	0.85%	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	GBP	1.60%	0.85%	-	-	0.85%	0.00%	-
SWISS EQUITY	CHF	1.00%	0.40%	-	-	0.40%	0.00%	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	1.40%	0.65%	-	-	0.65%	-	-

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

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

\*\* With regard to the distribution, offering or holding of C, Ca, Ch, Cah-, I-, I1, Ia1 or J1 shares, the Company does not pay any commissions for public distribution services. Regarding the distribution, offering or holding of R, Ra, Rh or S shares, the Company does not pay any fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits (except for minor non-monetary benefits) for distribution and/or intermediary services.

### Performance Fee

#### GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY

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

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

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

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

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

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

#### Benchmark index per sub-fund and share currency

GAM Multistock -  
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY

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

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

### Servicing Fee

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

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

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

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

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

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

### Formation expenses

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

### Other expenses include:

	Currency	Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
<b>GAM Multistock</b>					
ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY	EUR	77 100	3	2	77 105
ASIA FOCUS EQUITY	USD	383 486	-	-	383 486
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	162 620	-	1	162 621
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1 245 509	-	23	1 245 532
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	171 333	-	11	171 344
JAPAN EQUITY	JPY	56 465 628	-	46 022	56 511 650
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	573 132	-	5	573 137
SWISS EQUITY	CHF	437 801	-	4	437 805
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	326 472	-	4	326 476

### Information regarding target fund costs

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

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

## GAM Multistock

### ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 1 664 751 606)	2 160 792 048
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	799 166
- Optionen / Options	243 005
- Swaps	17 169 690
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received on swaps	1 936 789
Bankguthaben / Bank deposits	95 533 027
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at broker	46 078 615
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	5 501 362
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	28 472 624
Forderungen aus Swaps / Receivables on swaps	145 094
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 078 085
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>2 357 749 505</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	81 250
- Swaps	4 926 853
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premiums paid on swaps	411 017
Bankschulden / Bank liability	21 078
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	5 602 806
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	2 004 069
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities on securities purchased	30 711 847
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities from swaps	627 553
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 656 154
Performance-Gebühren / Performance Fee	3
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	515
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	780 153
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>46 823 298</b>
<b>Net Assets</b>	<b>2 310 926 207</b>

## GAM Multistock

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 / from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	10 431 785
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	321 149
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	1 810 936
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	7 076
Sonstige Erträge / Other income	65 441

#### Total Ertrag / Total Income

**12 636 387**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	792 615
Dividendenaufwand / Dividends paid	358 980
Verwaltungsgebühren / Management Fees	9 197 991
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	3 686 167

#### Total Aufwand / Total Expenses

**14 035 753**

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

**-1 399 366**

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

- Wertpapieren / Securities	152 017 141
- Optionen / Options	-171 425
- Swaps	25 809 986
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 959 439
- Futures	-1 287 495
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-6 588 219
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-103 137

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

**171 236 924**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	290 526 192
- Optionen / Options	1 289 935
- Swaps	7 838 136
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	228 472
- Futures	-16 919
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-415 839

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

**470 686 901**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
CHF

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsjahr / Net Assets at the beginning of the financial year	2 994 715 831	2 123 310 267
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-82 810 620	-78 780 735
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-52 244 556	470 686 901
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-732 901 322	-194 745 936
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-3 449 066	-1 617 584
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>2 123 310 267</b>	<b>2 310 926 207</b>

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

per 31. Dezember 2020 in CHF / as at 31 December 2020 in CHF

1 EUR = 1.081557 CHF

1 JPY = 0.008555 CHF

1 USD = 0.883950 CHF

## GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 79 824 660)	85 094 831
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	288 722
- Optionen / Options	28 530
- Swaps	1 120 230
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	333 046
Bankguthaben / Bank deposits	4 626 504
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	17 762 269
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	47 153
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	14 092
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	124 210

#### Total Aktiva / Total Assets

**109 439 587**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	39 756
- Swaps	4 518 084
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	120 317
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	5 180 315
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	108 926
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	16 202
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	580 231
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	65 288
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	3
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	476
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	52 105

#### Total Passiva / Total Liabilities

**10 681 703**

#### Nettovermögen / Net Assets

**98 757 884**



## GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	184 275
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	67 277
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	6 542

#### Total Ertrag / Total Income

**258 094**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	252 551
Dividendenaufwand / Dividends paid	331 910
Verwaltungsgebühren / Management Fees	403 826
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	77 105

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 065 392**

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

**-807 298**

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

- Wertpapieren / Securities	7 500 537
- Optionen / Options	-177 507
- Swaps	-5 798 605
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 265 517
- Futures	-1 453
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 343 235

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

**637 956**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 515 914
- Optionen / Options	-28 620
- Swaps	245 710
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	162 460
- Fremdwährungen / Foreign currencies	10 567

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

**2 543 987**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	128 747 931	102 319 891
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-3 178 212	2 543 987
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-22 700 396	-5 635 878
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-549 432	-470 116
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>102 319 891</b>	<b>98 757 884</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 21.

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

## GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	41 697.19	20 653.60	16 469.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	464.00	464.00	464.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-GBP) / Distribution shares (Shares Ah-GBP)	60.00	60.00	60.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	674 260.00	652 310.00	652 310.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	289 622.02	181 586.87	153 938.44
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	13 063.83	8 009.36	7 318.59
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-GBP) / Accumulation shares (Shares Bh-GBP)	1 095.00	1 095.00	1 095.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	2 412.52	2 412.52	2 412.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	76 244.76	44 978.05	36 854.99
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	7 710.00	7 710.00	210.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-GBP) / Accumulation shares (Shares Ch-GBP)	98.00	98.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	77 215.29	50 517.09	44 591.90
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	340.98	315.02	315.02
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP) / Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	10.00	10.00	10.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>128 747 931</b>	<b>102 319 891</b>	<b>98 757 884</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	103.69	99.59	101.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	92.05	88.00	89.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-GBP) / Distribution shares (Shares Ah-GBP)	98.94	95.74	97.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	100.68	98.77	100.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	110.25	106.57	108.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	108.01	104.54	107.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	96.16	92.67	94.69
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-GBP) / Accumulation shares (Shares Bh-GBP)	102.87	100.32	102.93
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	106.45	105.33	108.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	113.92	110.93	113.89
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	101.03	97.95	100.30
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-GBP) / Accumulation shares (Shares Ch-GBP)	107.38	105.35	108.48
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	111.15	110.72	113.97
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	101.55	97.59	99.51
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	94.62	92.14	94.59
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP) / Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	101.57	99.75	102.71
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.82	0.79	0.69
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	0.77	0.73	0.63
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-GBP)	0.78	0.76	0.67
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-USD)	0.99	0.98	0.87
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	0.83	0.80	0.70

## GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>				<b>85 094 831</b>	<b>86.16%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>				<b>52 093 431</b>	<b>52.75%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>3 105 644</b>	<b>3.15%</b>
<b>EUR</b>				<b>3 105 644</b>	<b>3.15%</b>
2 000	6.375%	Engie S.A.—EMTN 09	18.01.2021	2 004 860	2.03%
600	0.000%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.—EMTN 19	28.02.2021	600 414	0.61%
500	0.000%	SAP S.E.—EMTN 18	13.03.2021	500 370	0.51%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>48 987 787</b>	<b>49.60%</b>
<b>Österreich / Austria</b>				<b>1 238 897</b>	<b>1.25%</b>
23 648		Voestalpine AG		692 886	0.70%
20 936		Wienerberger AG		546 011	0.55%
<b>Dänemark / Denmark</b>				<b>2 573 719</b>	<b>2.61%</b>
589		AP Moller - Maersk A/S		1 075 770	1.09%
3 683		DSV Panalpina A/S		504 692	0.51%
5 136		Vestas Wind Systems A/S		993 257	1.01%
<b>Finnland / Finland</b>				<b>1 753 828</b>	<b>1.78%</b>
12 534		Huhtamaki OYJ		529 687	0.54%
149 742		Metso Outotec OYJ		1 224 141	1.24%
<b>Frankreich / France</b>				<b>9 608 483</b>	<b>9.73%</b>
11 480		Alstom S.A.		535 083	0.54%
36 884		BNP Paribas S.A.		1 589 885	1.61%
62 170		Bureau Veritas S.A.		1 352 819	1.37%
4 316		Capgemini S.E.		547 269	0.55%
30 516		Cie de Saint-Gobain		1 144 350	1.16%
27 687		Coface S.A.		227 310	0.23%
15 045		Eiffage S.A.		1 189 157	1.20%
10 062		Orpea		1 082 168	1.10%
3 126		Pernod Ricard S.A.		490 157	0.50%
4 084		Teleperformance		1 107 989	1.12%
11 783		Verallia SASU 144A		342 296	0.35%
<b>Deutschland / Germany</b>				<b>10 676 778</b>	<b>10.81%</b>
19 746		Daimler AG		1 141 121	1.16%
9 216		Dermapharm Holding S.E.		524 944	0.53%
26 874		Deutsche Post AG		1 088 397	1.10%
88 773		Deutsche Telekom AG		1 327 600	1.34%
14 253		Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG		639 105	0.65%
30 191		Encavis AG		644 578	0.65%
12 134		Exasol AG		338 053	0.34%
4 967		Fashionette AG		162 669	0.17%

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

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

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

## GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
8 086	HelloFresh S.E.	511 035	0.52%
8 163	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	642 428	0.65%
25 446	Infineon Technologies AG	798 750	0.81%
11 711	LPKF Laser & Electronics AG	344 889	0.35%
7 641	Merck KGaA	1 072 414	1.09%
19 771	SAF-Holland S.E.	221 435	0.22%
6 843	Stroeer S.E. & Co. KGaA	554 283	0.56%
15 174	TeamViewer AG	665 077	0.67%
<b>Italien / Italy</b>		<b>5 994 730</b>	<b>6.07%</b>
44 449	ASTM SpA	915 649	0.93%
110 492	Banca Farmafactoring SpA	545 831	0.55%
66 064	Banca Mediolanum SpA	469 054	0.48%
59 034	Enel SpA	488 565	0.49%
40 600	ERG SpA	950 040	0.96%
2 983	Ferrari NV	562 743	0.57%
98 456	Poste Italiane SpA 144A	819 154	0.83%
42 768	Prysmian SpA	1 243 694	1.26%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>823 489</b>	<b>0.83%</b>
43 617	ArcelorMittal S.A.	823 489	0.83%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>5 105 345</b>	<b>5.17%</b>
1 343	ASML Holding NV	533 910	0.54%
10 885	Euronext NV 144A	981 283	0.99%
115 643	ING Groep NV	883 628	0.90%
5 479	Koninklijke DSM NV	771 443	0.78%
5 796	Prosus NV	512 134	0.52%
20 821	Signify NV 144A	718 949	0.73%
10 194	Wolters Kluwer NV	703 998	0.71%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>1 371 174</b>	<b>1.39%</b>
75 049	Gjensidige Forsikring ASA	1 371 174	1.39%
<b>Polen / Poland</b>		<b>542 115</b>	<b>0.55%</b>
8 540	Dino Polska S.A. 144A	542 115	0.55%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>2 413 769</b>	<b>2.44%</b>
22 658	Cellnex Telecom S.A. 144A	1 112 961	1.12%
44 050	EDP Renovaveis S.A.	1 004 340	1.02%
3 124	Vidrala S.A.	296 468	0.30%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>1 650 616</b>	<b>1.67%</b>
6 394	Hexagon AB "B"	477 110	0.48%
10 714	Swedish Match AB	680 043	0.69%
50 784	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	493 463	0.50%

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

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

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

## GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Schweiz / Switzerland</b>			<b>4 099 188</b>	<b>4.15%</b>
5 173	BKW AG		474 466	0.48%
779	Comet Holding AG		142 755	0.14%
13 164	LafargeHolcim Ltd.		591 771	0.60%
6 569	PSP Swiss Property AG		718 513	0.73%
61 909	SIG Combibloc Services AG		1 175 722	1.19%
2 612	Swiss Life Holding AG		995 961	1.01%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>			<b>1 135 656</b>	<b>1.15%</b>
108 219	CNH Industrial NV		1 135 656	1.15%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>8 894 340</b>	<b>9.00%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>				
<b>Irland / Ireland</b>			<b>8 894 340</b>	<b>9.00%</b>
8 993	State Street Global Advisors Liquidity Plc. - SSgA EUR Liquidity Fund "D EUR" - (0.15%)		8 894 340	9.00%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS</b>			<b>24 107 060</b>	<b>24.41%</b>
<b>Schatzbriefe / Treasury Bills</b>			<b>24 107 060</b>	<b>24.41%</b>
<b>USD</b>			<b>24 107 060</b>	<b>24.41%</b>
8 300	0.000% United States Treasury Bill 20	28.01.2021	6 783 276	6.87%
21 200	0.000% United States Treasury Bill 20	25.03.2021	17 323 784	17.54%

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

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

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

## GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	1 523 440	EUR	1 403 360	12.01.2021	5 271	0.01%
EUR	46 050	CHF	50 011	06.01.2021	-190	-0.00%
EUR	714 622	CHF	774 500	12.01.2021	-1 511	-0.00%
EUR	4 163 261	CHF	4 512 000	21.01.2021	-8 979	-0.01%
EUR	2 558 452	DKK	19 040 000	21.01.2021	605	0.00%
EUR	1 624	GBP	1 463	12.01.2021	-11	-0.00%
EUR	1 338 673	NOK	14 115 000	21.01.2021	-8 145	-0.01%
EUR	520 997	PLN	2 342 000	21.01.2021	7 426	0.01%
EUR	1 553 101	SEK	15 755 000	21.01.2021	-14 526	-0.02%
EUR	2 610	USD	3 145	12.01.2021	40	0.00%
EUR	1 032 226	USD	1 266 000	21.01.2021	-2 055	-0.00%
EUR	7 013 381	USD	8 300 000	28.01.2021	233 664	0.24%
EUR	17 331 560	USD	21 200 000	25.03.2021	35 638	0.04%
GBP	120 883	EUR	134 644	12.01.2021	392	0.00%
GBP	448 000	USD	605 513	20.01.2021	5 686	0.01%
USD	263 789	EUR	219 891	12.01.2021	-4 339	-0.01%
					<b>248 966</b>	<b>0.26%</b>

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

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

#### Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Index Optionen / Index Options</b>				
36	PUT S+P 500 INDEX 15.01.2021 Str. 22 000	28 530	28 530	0.03%
			<b>28 530</b>	<b>0.03%</b>

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bofa Securities, Inc. abgeschlossen. /

The option listed in the table above was entered into with Bofa Securities, Inc.

#### Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CFD	Air France-KLM	-94 828	EUR	464 077	21 442	-21 442	-0.02%
CFD	Alstom S.A.	10 189	EUR	459 233	15 676	15 676	0.02%
CFD	Anheuser-Busch InBev S.A.	-17 482	EUR	807 522	189 230	-189 127	-0.19%
CFD	Ashmore Group Plc.	-105 544	GBP	416 772	86 231	-86 178	-0.09%
CFD	Barry Callebaut AG	-561	CHF	1 031 345	68 594	-68 594	-0.07%
CFD	BASF S.E.	-11 497	EUR	744 086	0	0	0.00%

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

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

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

## GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

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

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CFD	CaixaBank S.A.	-620 864	EUR	1 053 595	250 841	-250 841	-0.25%
CFD	Cancom SE	-15 426	EUR	699 723	0	0	0.00%
CFD	Coca-Cola HBC AG	42 670	GBP	1 036 032	104 357	101 339	0.10%
CFD	Coface S.A.	45 015	EUR	284 250	85 323	85 323	0.09%
CFD	Colruyt S.A.	-20 632	EUR	1 051 672	51 639	51 639	0.05%
CFD	Computacenter Plc.	35 150	GBP	797 872	66 475	159 274	0.16%
CFD	Dart Group Plc.	44 879	GBP	693 664	21 595	21 595	0.02%
CFD	Derwent London Plc.	-32 796	GBP	1 022 061	102 095	-102 095	-0.10%
CFD	Deutsche Bank AG	-101 475	EUR	791 425	115 760	-116 675	-0.12%
CFD	DKSH Holding AG	-13 059	CHF	800 246	0	0	0.00%
CFD	Dormakaba Holding AG	-1 103	CHF	510 361	0	0	0.00%
CFD	DS Smith Plc.	274 567	GBP	946 589	194 814	194 814	0.20%
CFD	Easyjet Plc	53 248	GBP	480 042	13 230	13 230	0.01%
CFD	Essity AB	-48 811	SEK	1 333 682	95 993	95 993	0.10%
CFD	Evonik Industries AG	-44 469	EUR	1 040 864	145 569	-145 569	-0.15%
CFD	FTSE MIB Index	-61	EUR	1 033 800	322 407	-322 407	-0.33%
CFD	Gerresheimer AG	-10 626	EUR	982 339	49 908	49 908	0.05%
CFD	Getinge AB	-30 637	SEK	523 933	43 967	-43 967	-0.04%
CFD	Inficon Holding AG	-745	CHF	554 285	0	0	0.00%
CFD	Kinopolis Group NV	-10 291	EUR	349 910	7 702	-7 702	-0.01%
CFD	Merlin Properties Socimi S.A.	-42 895	EUR	284 750	49 684	-48 973	-0.05%
CFD	MSGAITUT	-17 102	EUR	1 675 103	13 035	-13 035	-0.01%
CFD	Newmont Corporation	-16 617	EUR	956 190	47 476	-47 476	-0.05%
CFD	Novozymes A/S	-10 797	DKK	507 272	0	0	0.00%
CFD	Oesterreichische Post AG	-29 309	EUR	838 312	2 857	-2 856	-0.00%
CFD	Pandox AB	-45 586	SEK	503 754	145 148	-145 148	-0.15%
CFD	Portuguese Stock Index 20	-262	EUR	1 071 893	211 477	-211 477	-0.21%
CFD	Rational AG	-427	EUR	325 161	0	0	0.00%
CFD	Red Electrica Corp S.A.	-70 362	EUR	1 143 635	36 688	-36 688	-0.04%
CFD	Royal Dutch Shell Plc.	69 899	GBP	960 473	28 542	28 542	0.03%
CFD	Royal Dutch Shell Plc. "A"	-70 261	GBP	1 013 037	11 526	-11 526	-0.01%
CFD	Saipem SpA	-228 285	EUR	501 200	2 169	-2 169	-0.00%
CFD	Scandic Hotels Group AB	-87 149	SEK	203 071	93 269	-92 346	-0.09%
CFD	Schneider Electric S.E.	4 872	EUR	536 982	39 376	39 376	0.04%
CFD	Smurfit Kappa Group Plc.	20 198	EUR	710 274	58 058	58 058	0.06%
CFD	Spectris Plc.	-36 912	GBP	1 021 168	127 230	-127 230	-0.13%
CFD	Spirent Communications Plc.	164 732	GBP	447 680	44 664	43 492	0.04%
CFD	Sports Direct International Plc.	-74 867	GBP	265 614	113 576	-109 047	-0.11%
CFD	Standard Life Aberdeen Plc.	-177 687	GBP	442 740	109 844	-109 844	-0.11%
CFD	STOXX Europe 600 Health Care EUR Price Index	-1 147	EUR	1 020 812	6 178	12 668	0.01%
CFD	STOXX Europe 600 Oil & Gas Price Index	2 087	EUR	500 183	6 837	-6 837	-0.01%
CFD	STOXX Europe 600 Price Index	-43 802	EUR	14 714 716	1 365 513	-1 601 430	-1.62%
CFD	STOXX Europe 600 Insurance Price EUR Index	-4 990	EUR	1 259 038	133 871	-133 871	-0.14%
CFD	Suedzucker AG	-43 334	EUR	598 965	89 400	93 257	0.09%
CFD	Technogym SpA	-73 170	EUR	676 091	0	0	0.00%
CFD	TUI AG	-61 975	GBP	200 321	114 322	-114 434	-0.12%
CFD	UDG Healthcare Plc.	61 702	GBP	524 833	6 425	5 908	0.01%

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

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

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

## GAM Multistock - ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

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

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CFD	Valora Holding AG	-3 377	CHF	479 909	61 823	-61 823	-0.06%
CFD	Victrex Plc.	-21 398	GBP	457 980	108 706	-98 088	-0.10%
CFD	Wereldhave NV	-39 159	EUR	311 394	109 956	-109 956	-0.11%
CFD	WH Smith Plc.	41 811	GBP	723 773	26 599	-26 599	-0.03%
CFD	Yara International ASA	-29 183	NOK	977 694	4 441	4 441	0.01%
CFD	YIT OYJ	-71 790	EUR	347 131	7 169	-6 937	-0.01%
						<b>-3 397 854</b>	<b>-3.44%</b>

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Credit Suisse AG London Branch oder Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Credit Suisse AG London Branch or Morgan Stanley & Co. International Plc.

\*CFD = Contract for Difference

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

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

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



## GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 121 595 348)	173 466 441
Bankguthaben / Bank deposits	6 717 806
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 308 532
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	44 019
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>181 536 798</b>

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	125 404
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	75 808
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>201 212</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>181 335 586</b>

## GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	641 431
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	9 556

#### Total Ertrag / Total Income

**650 987**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	501
Verwaltungsgebühren / Management Fees	634 059
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	383 486

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 018 046**

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

**-367 059**

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

- Wertpapieren / Securities	7 518 439
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-54 387
- Fremdwährungen / Foreign currencies	161 041

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

**7 258 034**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	34 647 695
- Fremdwährungen / Foreign currencies	10 230

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

**41 915 959**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	111 089 419	122 665 780
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	12 510 500	41 915 959
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-623 201	17 062 225
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-310 938	-308 378
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>122 665 780</b>	<b>181 335 586</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 21.

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

## GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	111 176.22	110 329.08	113 292.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	160 996.12	141 402.27	138 774.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	241 544.14	308 575.39	340 015.44
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	7 053.02	4 690.95	4 583.75
Kumulierende Aktien (Aktien I1-EUR) / Accumulation shares (Shares I1-EUR)	277 710.00	208 410.00	260 590.00
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)	29 320.00	18 848.16	29 174.87
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>111 089 419</b>	<b>122 665 780</b>	<b>181 335 586</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	129.18	141.42	185.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	144.63	161.74	215.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	-	104.14*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	155.42	175.39	234.39
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	135.94	150.88	199.97
Kumulierende Aktien (Aktien I1-EUR) / Accumulation shares (Shares I1-EUR)	102.04	117.31	143.45
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	102.79	119.88	143.95
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	90.83	102.50	136.98
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	3.04	2.83	2.80

\*See Appendix I.

## GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>173 466 441</b>	<b>95.66%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>173 466 440</b>	<b>95.66%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>173 466 440</b>	<b>95.66%</b>
<b>China / China</b>		<b>84 992 834</b>	<b>46.87%</b>
42 000	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	10 012 380	5.52%
13 600	Baidu, Inc.—ADR	2 986 968	1.65%
3 000 000	China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	3 006 927	1.66%
600 000	China Merchants Bank Co. Ltd. "H"	3 792 521	2.09%
2 000 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	2 765 702	1.52%
1 500 000	CSC Financial Co. Ltd.	1 993 008	1.10%
999 948	Foxconn Industrial Internet Co Ltd.	2 093 227	1.15%
60 000	Futu Holdings Ltd.	2 550 000	1.41%
1 600 000	Great Wall Motor Co. Ltd.	5 490 125	3.03%
349 888	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. "A"	2 595 350	1.43%
3 000 000	Huaxia Bank Co. Ltd. "A"	2 867 060	1.58%
55 000	JD.com, Inc.—ADR	4 923 600	2.71%
6 000	Kweichow Moutai Co. Ltd. "A"	1 833 084	1.01%
132 000	Meituan Dianping "B"	5 016 344	2.77%
13 500	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR	2 446 335	1.35%
36 000	NIO, Inc.	1 741 680	0.96%
380 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	4 656 803	2.57%
450 000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. "H"	2 150 708	1.18%
480 000	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. "A"	1 409 217	0.78%
170 000	Tencent Holdings Ltd.	12 368 261	6.82%
150 000	Tencent Music Entertainment Group—ADR	2 883 000	1.59%
1 500 000	Weimob, Inc.	2 697 334	1.49%
1 350 000	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	2 713 200	1.50%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>11 008 630</b>	<b>6.07%</b>
360 000	AIA Group Ltd.	4 411 708	2.43%
800 000	China Gas Holdings Ltd.	3 178 494	1.75%
1 000 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	3 418 428	1.89%
<b>Indien / India</b>		<b>16 292 700</b>	<b>8.99%</b>
30 000	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR	2 122 200	1.17%
100 000	HDFC Bank Ltd.—ADR	7 200 000	3.97%
150 000	Infosys Ltd.—ADR	2 539 500	1.40%
35 000	Reliance Industries Ltd.	1 911 000	1.06%
200 000	Tata Motors Ltd.—ADR	2 520 000	1.39%
<b>Indonesien / Indonesia</b>		<b>1 801 068</b>	<b>0.99%</b>
4 200 000	Astra International Tbk PT	1 801 068	0.99%

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

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

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

## GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Singapur / Singapore</b>		<b>7 953 614</b>	<b>4.39%</b>
580 000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	4 412 114	2.44%
18 000	Sea Ltd.—ADR	3 541 500	1.95%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>27 925 996</b>	<b>15.40%</b>
7 140	Celltrion, Inc.	2 359 624	1.30%
22 000	Cosmax, Inc.	2 015 097	1.11%
50 000	Fila Holdings Corp.	2 011 415	1.11%
10 000	Hyundai Mobis Co. Ltd.	2 352 021	1.30%
3 500	NAVER Corp.	942 419	0.52%
2 000	NCSOFT Corp.	1 714 075	0.95%
160 000	Samsung Electronics Co. Ltd.	11 930 406	6.58%
25 000	SK Hynix, Inc.	2 727 147	1.50%
46 000	WONIK IPS Co. Ltd.	1 873 792	1.03%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>23 491 598</b>	<b>12.95%</b>
250 000	Catcher Technology Co. Ltd.	1 832 871	1.01%
1 234 391	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	1 856 111	1.02%
250 000	Delta Electronics, Inc.	2 340 024	1.29%
16 000	Largan Precision Co. Ltd.	1 819 347	1.00%
126 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	13 721 400	7.57%
800 000	Uni-President Enterprises Corp.	1 921 845	1.06%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>		<b>1</b>	<b>0.00%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>1</b>	<b>0.00%</b>
<b>Australien / Australia</b>		<b>1</b>	<b>0.00%</b>
771 600	AZ BGP HOLDINGS	1	0.00%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
588 000	Real Gold Mining Ltd.	0	0.00%
<b>Thailand / Thailand</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
1 000 000	Gms Power Publ Co. Ltd.	0	0.00%

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

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

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

## GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 82 347 587)	111 470 415
Bankguthaben / Bank deposits	2 369 604
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	36 097
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	996 474
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>114 872 590</b>

#### Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	53
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	175 896
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	103 359
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	32 036
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>311 344</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>114 561 246</b>

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

## GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	400 449
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	8 168

#### Total Ertrag / Total Income

**408 617**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	460
Verwaltungsgebühren / Management Fees	523 398
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	162 621

#### Total Aufwand / Total Expenses

**686 479**

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

**-277 862**

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

- Wertpapieren / Securities	5 602 235
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 814
- Fremdwährungen / Foreign currencies	97 402

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

**5 419 961**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	20 043 685
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-305
- Fremdwährungen / Foreign currencies	445

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

**25 463 786**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
USD

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	65 856 872	75 275 733
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	11 146 802	25 463 786
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 699 758	13 868 220
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-28 183	-46 493
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>75 275 733</b>	<b>114 561 246</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 21.

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

## GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	16 359.44	15 148.44	29 781.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	154 067.76	170 635.65	203 088.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	210 197.87	192 649.61	209 615.97
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	5 582.74	3 237.71	2 639.05
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	7 673.00	5 889.90	4 814.14
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	2 693.61	1 801.87	1 818.45
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	18 142.24	2 911.00	5 938.04
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	556.73	868.13	868.13
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>65 856 872</b>	<b>75 275 733</b>	<b>114 561 246</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	151.11	177.04	229.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	158.81	187.97	246.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	166.55	198.82	261.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	152.33	178.95	233.32
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	126.44	147.29	179.49
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	116.12	143.35	169.08
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	88.89	106.11	139.47
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	94.67	111.29	135.97
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.82	1.59	1.68



## GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>111 470 415</b>	<b>97.30%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>111 470 415</b>	<b>97.30%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>111 470 415</b>	<b>97.30%</b>
<b>China / China</b>		<b>100 985 514</b>	<b>88.15%</b>
80 000	Alibaba Group Holding Ltd.	2 400 382	2.10%
28 200	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	6 722 598	5.87%
23 000	Baidu, Inc.—ADR	5 051 490	4.41%
35 000	Baozun, Inc.—ADR	1 178 800	1.03%
18 000	Bilibili, Inc.—ADR	1 698 300	1.48%
6 000 000	China CITIC Bank Corp. Ltd. "H"	2 546 407	2.22%
450 000	China Conch Venture Holdings Ltd.	2 188 439	1.91%
2 000 000	China Longyuan Power Group Corp. Ltd.	2 004 618	1.75%
650 000	China Merchants Bank Co. Ltd. "H"	4 108 564	3.59%
420 000	China Vanke Co. Ltd. "H"	1 449 285	1.27%
750 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	1 037 138	0.91%
1 500 000	CSC Financial Co. Ltd.	1 993 008	1.74%
1 079 974	Foxconn Industrial Internet Co Ltd.	2 260 749	1.97%
65 000	Futu Holdings Ltd.	2 762 500	2.41%
1 800 000	Great Wall Motor Co. Ltd.	6 176 391	5.39%
229 905	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. "A"	1 705 357	1.49%
3 200 000	Huaxia Bank Co. Ltd. "A"	3 058 197	2.67%
60 000	JD.com, Inc.—ADR	5 371 200	4.69%
4 243	Kweichow Moutai Co. Ltd. "A"	1 296 296	1.13%
145 000	Meituan Dianping "B"	5 510 378	4.81%
16 000	NetEase, Inc.—ADR	1 534 880	1.34%
480 000	New China Life Insurance Co. Ltd. "H"	1 873 041	1.64%
20 000	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR	3 624 200	3.16%
50 000	NIO, Inc.	2 419 000	2.11%
8 000	Pinduoduo, Inc.—ADR	1 432 880	1.25%
320 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	3 921 518	3.42%
350 000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. "H"	1 672 773	1.46%
499 880	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. "A"	1 467 582	1.28%
138 000	Tencent Holdings Ltd.	10 040 118	8.76%
180 000	Tencent Music Entertainment Group—ADR	3 459 600	3.02%
30 000	Trip.com Group Ltd.—ADR	997 500	0.87%
1 380 000	Weimob, Inc.	2 481 547	2.17%
500 000	Xiaomi Corp. "B" 144A	2 141 355	1.87%
1 000 000	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	2 009 778	1.75%
80 000	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. "A"	1 389 645	1.21%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>10 484 901</b>	<b>9.15%</b>
350 000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	1 033 913	0.90%
500 000	China Gas Holdings Ltd.	1 986 559	1.73%
300 000	CK Infrastructure Holdings Ltd.	1 611 821	1.41%
1 080 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	3 691 903	3.22%

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

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

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

## GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 500 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	2 160 705	1.89%

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

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

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

## GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 838 365 936)	965 706 280
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	240 000
- Swaps	18 053 167
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	1 783 563
Bankguthaben / Bank deposits	66 065 079
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	30 395 056
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 692 060
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	31 047 069
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	164 143
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	642 706

#### Total Aktiva / Total Assets

1 115 789 123

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	45 577
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	317 764
Bankschulden / Bank liability	39
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 161 350
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	29 010 024
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	483 264
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	308 373

#### Total Passiva / Total Liabilities

31 326 391

#### Nettovermögen / Net Assets

1 084 462 732

## GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	6 973 128
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	126 535
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	1 966 369
Sonstige Erträge / Other income	74 033

#### Total Ertrag / Total Income

**9 140 065**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	510 461
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 676 898
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 245 532

#### Total Aufwand / Total Expenses

**4 432 891**

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

**4 707 174**

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

- Wertpapieren / Securities	108 285 104
- Optionen / Options	23 258
- Swaps	36 293 351
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	364 060
- Futures	-1 454 747
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-5 918 759
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-116 677

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

**142 182 764**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	132 428 301
- Optionen / Options	1 494 303
- Swaps	8 566 533
- Futures	-19 140
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-517 508

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

**284 135 253**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
USD

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	980 129 711	1 015 907 080
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-111 028 043	284 135 253
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	148 652 315	-215 315 574
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 846 903	-264 027
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>1 015 907 080</b>	<b>1 084 462 732</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 21.

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

## GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	2 897.39	2 362.23	2 038.92
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	15 258.27	10 571.39	10 328.17
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	936.56	554.50	356.13
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	5 417.38	3 678.67	3 564.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	10.00	619 949.60	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)	103 621.86	104 634.53	105 386.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia1-GBP) / Distribution shares (Shares Ia1-GBP)	5 539.30	32 858.06	24 828.59
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	475.00	875.00	875.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	541.33	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	2 503.78	701.74	690.73
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	4 849.28	4 285.50	2 685.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	9 596.99	6 336.52	6 051.44
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	280 202.40	240 438.34	137 489.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	546.65	546.65	546.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	67 954.29	51 184.34	183 960.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	6 008.83	3 336.15	3 152.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	252 979.60	379 171.82	304 418.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	37 675.71	17 002.88	4 883.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	975 874.05	899 112.85	976 798.43
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	8 160.67	6 881.72	6 706.67
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	2 824.20	1 463.23	1 114.27
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD) / Accumulation shares (Shares I-USD)	61 957.66	151 434.83	1 098 985.25
Kumulierende Aktien (Aktien J1-EUR) / Accumulation shares (Shares J1-EUR)	3 505 192.59	3 951 995.70	2 005 542.77
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	2 785.00	2 465.00	3 392.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	903.58	53 159.20	76 099.14
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	10.00	84.62	84.62
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	28 483.27	27 213.27	22 868.27
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	59 751.10	71 521.90	63 886.99
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	24 504.70	18 412.44	16 871.52
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	142 543.69	107 604.35	98 731.22
Kumulierende Aktien (Aktien S2-GBP) / Accumulation shares (Shares S2-GBP)	3 562.92	6 051.61	6 051.61
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>980 129 711</b>	<b>1 015 907 080</b>	<b>1 084 462 732</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	116.84	103.50	129.33
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	113.01	104.74	128.57
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	138.04	129.66	156.75
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	113.43	103.32	138.43
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	117.21	109.52	135.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	101.98	96.66	117.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	117.61	108.04	145.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia1-GBP) / Distribution shares (Shares Ia1-GBP)	105.85	100.99	123.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	121.13	108.21	135.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	117.11	109.44	134.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	143.02	135.42	164.53

## GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	117.48	107.93	145.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	123.43	111.21	140.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	119.48	112.59	140.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	145.86	139.38	170.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	120.11	111.35	151.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	127.95	116.21	147.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	123.72	117.53	146.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	151.02	145.47	179.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	124.39	116.19	158.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	115.63	108.15	134.01
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	116.30	107.01	144.67
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD) / Accumulation shares (Shares I-USD)	98.75	93.23	127.69
Kumulierende Aktien (Aktien J1-EUR) / Accumulation shares (Shares J1-EUR)	99.28	94.64	118.40
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	127.97	116.24	147.75
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	123.69	117.50	146.74
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	151.03	145.51	179.16
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	124.34	116.20	158.33
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	1 347.57	1 284.67	1 607.18
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	1 696.40	1 639.89	2 022.72
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	1 384.78	1 298.74	1 772.76
Kumulierende Aktien (Aktien S2-GBP) / Accumulation shares (Shares S2-GBP)	99.62	96.79	119.68
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.04	1.99	1.59
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.87	1.91	1.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	2.24	2.31	2.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.96	1.96	1.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.93	1.99	1.68
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-GBP)	1.65	1.73	1.48
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	1.98	1.99	1.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ia1-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ia1-GBP)	1.96	2.06	1.77
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	2.05	2.03	1.64
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	1.93	1.99	1.68
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	2.31	2.41	2.06
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-USD)	1.98	1.99	1.65

## GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>965 706 280</b>	<b>89.05%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>950 336 402</b>	<b>87.63%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>950 313 636</b>	<b>87.63%</b>
<b>Argentinien / Argentina</b>		<b>6 183 496</b>	<b>0.57%</b>
8 400	Globant S.A.	1 827 924	0.17%
2 600	MercadoLibre, Inc.	4 355 572	0.40%
<b>Australien / Australia</b>		<b>4 519 941</b>	<b>0.42%</b>
250 000	Fortescue Metals Group Ltd.	4 519 941	0.42%
<b>Brasilien / Brazil</b>		<b>78 949 389</b>	<b>7.28%</b>
176 000	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	2 100 127	0.19%
1 910 000	Banco Bradesco S.A.—Preferred	9 979 862	0.92%
1 470 000	Banco do Brasil S.A.	10 980 709	1.01%
160 000	Cia Brasileira de Distribuicao	2 311 809	0.21%
2 020 000	Cia Energetica de Minas Gerais	5 662 316	0.52%
230 000	Cosan S.A.	3 353 336	0.31%
640 000	EDP - Energias do Brasil S.A.	2 421 162	0.22%
1 380 000	Even Construtora e Incorporadora S.A.	3 193 485	0.30%
260 000	Gol Linhas Aereas Inteligentes S.A.	1 248 393	0.12%
1 780 000	Itau Unibanco Holding S.A.—Preferred	10 839 282	1.00%
1 180 000	Marfrig Global Foods S.A.	3 296 331	0.30%
1 040 000	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios S.A.	4 711 255	0.43%
43 000	Pagseguro Digital Ltd. "A"	2 445 840	0.23%
614 000	Petroleo Brasileiro S.A.—ADR	6 895 220	0.64%
1 490 000	Ultrapar Participacoes S.A.	6 810 019	0.63%
960 000	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais S.A.	2 700 243	0.25%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>9 267 268</b>	<b>0.85%</b>
210 000	First Quantum Minerals Ltd.	3 766 483	0.35%
400 000	Parex Resources, Inc.	5 500 785	0.50%
<b>Chile / Chile</b>		<b>2 110 870</b>	<b>0.19%</b>
43 000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.—ADR	2 110 870	0.19%
<b>China / China</b>		<b>362 290 334</b>	<b>33.41%</b>
1 886 000	Alibaba Group Holding Ltd.	56 576 230	5.22%
62 000	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	14 429 260	1.33%
680 000	A-Living Services Co. Ltd. "H" 144A	3 016 824	0.28%
30 200	Baidu, Inc.—ADR	6 530 448	0.60%
14 720 000	Bank of China Ltd. "H"	5 030 791	0.46%
82 000	Baozun, Inc.—ADR	2 816 700	0.26%
339 975	Beijing SuperMap Software Co. Ltd. "A"	958 613	0.09%
182 000	BYD Co. Ltd. "H"	4 769 553	0.44%
5 100 000	China Aoyuan Group Ltd.	4 959 343	0.46%

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

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

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

## GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
330 000	China Conch Venture Holdings Ltd.	1 604 493	0.15%
12 460 000	China Construction Bank Corp. "H"	9 464 898	0.87%
3 500 000	China Life Insurance Co. Ltd. "H"	7 718 746	0.71%
750 000	China Merchants Bank Co. Ltd. "H"	4 739 581	0.44%
10 500 000	China Molybdenum Co. Ltd.	6 852 080	0.63%
24 160 000	China Tower Corp. Ltd. "H" 144A	3 552 093	0.33%
1 140 000	China Vanke Co. Ltd. "H"	3 932 885	0.36%
3 140 000	CITIC Securities Co. Ltd. "H"	7 078 703	0.65%
133 000	Dada Nexus Ltd.	4 854 500	0.45%
29 000	GDS Holdings Ltd.—ADR	2 715 560	0.25%
7 500 000	Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. "H"	8 337 794	0.77%
9 480 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	6 149 771	0.57%
181 400	JD.com, Inc.—ADR	15 945 060	1.47%
176 000	Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. "A"	6 350 995	0.59%
6 200	Kweichow Moutai Co. Ltd. "A"	1 894 186	0.17%
710 000	LexinFintech Holdings Ltd.—ADR	4 757 000	0.44%
482 000	Meituan Dianping "B"	18 313 122	1.69%
9 900	Midea Group Co. Ltd. "A"	149 019	0.01%
48 000	NetEase, Inc.—ADR	4 596 960	0.42%
27 200	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR	5 054 032	0.47%
203 000	NIO, Inc.	9 894 220	0.91%
27 600	Pinduoduo, Inc.—ADR	4 903 692	0.45%
502 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "A"	6 676 651	0.62%
374 000	Shandong Pharmaceutical Glass Co. Ltd.	2 867 993	0.26%
839 985	Shanghai International Airport Co. Ltd. "A"	9 717 922	0.90%
409 973	Shenzhen Desay Battery Technology Co. "A"	4 237 771	0.39%
682 400	Tencent Holdings Ltd.	49 636 452	4.58%
2 540 000	Tongcheng-Elong Holdings Ltd.	4 913 688	0.45%
164 000	Trip.com Group Ltd.—ADR	5 531 720	0.51%
1 419 939	Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd.	4 199 153	0.39%
370 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	4 905 434	0.45%
4 559 996	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	9 936 075	0.92%
5 160 000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	13 475 886	1.24%
42 000	Yum China Holdings, Inc.	2 397 780	0.22%
2 019 861	Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd. "A"	5 846 657	0.54%
<b>Tschechische Republik / Czech Republic</b>		<b>982 121</b>	<b>0.09%</b>
310 000	Moneta Money Bank AS	982 121	0.09%
<b>Griechenland / Greece</b>		<b>5 439 536</b>	<b>0.50%</b>
406 000	Opap S.A.	5 439 536	0.50%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>17 848 824</b>	<b>1.65%</b>
910 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	7 071 004	0.65%
1 480 000	Man Wah Holdings Ltd.	3 210 483	0.30%
1 480 000	Shimao Group Holdings Ltd.	4 714 561	0.44%
200 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	2 852 776	0.26%
<b>Ungarn / Hungary</b>		<b>2 028 202</b>	<b>0.19%</b>
45 000	OTP Bank Nyrt	2 028 202	0.19%

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

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

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



## GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Indien / India</b>		<b>102 794 646</b>	<b>9.48%</b>
1 120 000	Bharti Airtel Ltd.	7 812 831	0.72%
666 000	HCL Technologies Ltd.	8 624 024	0.80%
146 000	HDFC Bank Ltd.	2 869 946	0.26%
304 000	Housing Development Finance Corp. Ltd.	10 645 357	0.98%
356 000	ICICI Bank Ltd.—ADR	5 290 160	0.49%
664 000	Infosys Ltd.	11 412 067	1.05%
840 000	KEI Industries Ltd.	5 480 822	0.51%
430 000	Larsen & Toubro Ltd.	7 577 487	0.70%
380 000	Mahindra & Mahindra Ltd.	3 747 603	0.35%
760 000	NIIT Ltd.	2 103 671	0.19%
910 000	Reliance Industries Ltd.	24 725 398	2.28%
440 000	State Bank of India	1 655 702	0.15%
178 000	Tata Consultancy Services Ltd.	6 973 956	0.64%
3 000 000	Tata Power Co. Ltd.	3 106 032	0.29%
5 280 000	Vodafone Idea Ltd.	769 590	0.07%
<b>Indonesien / Indonesia</b>		<b>10 702 733</b>	<b>0.99%</b>
26 620 000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	7 900 740	0.73%
1 480 000	United Tractors Tbk PT	2 801 993	0.26%
<b>Macau / Macau</b>		<b>3 688 748</b>	<b>0.34%</b>
840 000	Sands China Ltd.	3 688 748	0.34%
<b>Malaysia / Malaysia</b>		<b>11 301 897</b>	<b>1.04%</b>
3 680 000	Lynas Corp. Ltd.	11 301 897	1.04%
<b>Mexiko / Mexico</b>		<b>28 030 442</b>	<b>2.58%</b>
7 600 000	America Movil SAB de CV—Series L	5 526 787	0.51%
4 880 000	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	9 500 148	0.88%
304 000	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV "B"	5 022 854	0.46%
2 050 000	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	7 980 653	0.73%
<b>Panama / Panama</b>		<b>2 394 130</b>	<b>0.22%</b>
31 000	Copa Holdings S.A. "A"	2 394 130	0.22%
<b>Philippinen / Philippines</b>		<b>10 692 182</b>	<b>0.99%</b>
7 240 000	Ayala Land, Inc.	6 166 065	0.57%
1 760 000	International Container Terminal Services, Inc.	4 526 117	0.42%
<b>Polen / Poland</b>		<b>6 553 435</b>	<b>0.60%</b>
31 000	Budimex S.A.	2 558 373	0.23%
460 000	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	3 995 062	0.37%
<b>Rumänien / Romania</b>		<b>9 678 525</b>	<b>0.89%</b>
13 860 000	Banca Transilvania S.A.	7 839 071	0.72%
211 000	Globalworth Real Estate Investments Ltd.	1 839 454	0.17%

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

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

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

## GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Russland / Russia</b>		<b>34 555 421</b>	<b>3.19%</b>
1 920 000	Alrosa PJSC	2 564 174	0.24%
630 000	Evraz Plc.	4 061 316	0.37%
1 100 000	Gazprom PJSC—ADR	6 153 400	0.57%
34 100 000	Inter Rao Ues PJSC	2 454 076	0.23%
71 000	Lukoil PJSC—ADR	4 842 200	0.45%
7 120 000	Petropavlovsk Plc.	3 163 121	0.29%
105 860	PIK Group PJSC	856 734	0.08%
54 800	Polyus PJSC—GDR	5 523 840	0.51%
12 000	Sberbank of Russia PJSC—ADR	174 000	0.01%
328 000	Sberbank of Russia PJSC—ADR - traded in United Kingdom	4 762 560	0.44%
<b>Singapur / Singapore</b>		<b>3 383 850</b>	<b>0.31%</b>
17 000	Sea Ltd.—ADR	3 383 850	0.31%
<b>Südafrika / South Africa</b>		<b>49 553 780</b>	<b>4.57%</b>
1 660 000	FirstRand Ltd.	5 768 115	0.53%
870 000	Gold Fields Ltd.	8 148 134	0.75%
4 300 000	Growthpoint Properties Ltd.	3 679 755	0.34%
368 000	Impala Platinum Holdings Ltd.	5 058 238	0.47%
90 000	MultiChoice Group Ltd.	821 037	0.07%
89 000	Naspers Ltd. "N"	18 294 419	1.69%
388 000	Northam Platinum Ltd.	5 534 687	0.51%
260 000	Standard Bank Group Ltd.	2 249 395	0.21%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>145 783 633</b>	<b>13.44%</b>
440 000	Hanon Systems	6 581 976	0.61%
39 400	Hyundai Motor Co.	6 963 822	0.64%
22 000	Kakao Corp.	7 888 245	0.73%
209 000	KB Financial Group, Inc.	8 349 995	0.77%
17 700	LG Chem Ltd.	13 426 125	1.24%
38 400	LG Electronics, Inc.	4 772 162	0.44%
30 800	NAVER Corp.	8 293 289	0.76%
1 660	NCSOFT Corp.	1 422 683	0.13%
26 800	POSCO	6 710 485	0.62%
320 000	Samsung Electronics Co. Ltd.	23 860 812	2.20%
505 000	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	34 215 226	3.15%
19 800	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	3 417 564	0.32%
16 200	Samsung SDI Co. Ltd.	9 365 369	0.86%
96 400	SK Hynix, Inc.	10 515 880	0.97%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>3 534 378</b>	<b>0.33%</b>
396 000	Cie Financiere Richemont S.A.	3 534 378	0.33%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>3 854 011</b>	<b>0.36%</b>
170 000	momo.com, Inc.	3 854 011	0.36%

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

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

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

## GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Thailand / Thailand</b>			<b>10 109 146</b>	<b>0.93%</b>
680 000	CP ALL PCL—NVDR		1 322 096	0.12%
1 460 000	Kasikornbank PCL		5 506 676	0.51%
260 000	Siam Cement PCL		3 280 374	0.30%
<b>Ukraine / Ukraine</b>			<b>842 800</b>	<b>0.08%</b>
140 000	MHP S.E.—GDR		842 800	0.08%
<b>Vereinigte Arabische Emirate / United Arab Emirates</b>			<b>8 559 955</b>	<b>0.79%</b>
1 900 000	Emirates NBD Bank PJSC		5 327 852	0.49%
4 480 000	National Central Cooling Co. PJSC		3 232 103	0.30%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>			<b>14 679 943</b>	<b>1.35%</b>
500 000	KAZ Minerals Plc.		4 510 933	0.41%
136 000	Rio Tinto Plc.		10 169 010	0.94%
<b>Warrants</b>			<b>22 766</b>	<b>0.00%</b>
<b>ZAR</b>			<b>22 766</b>	<b>0.00%</b>
760 000	Cie Financiere Richemont S.A.	22.11.2023	22 766	0.00%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>15 369 878</b>	<b>1.42%</b>
<b>Aktien / Equities</b>			<b>16</b>	<b>0.00%</b>
<b>Österreich / Austria</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
196 923	Mcb Agricole Holding AG—GDR		0	0.00%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
574 000	Animal Health Holdings, Inc.		0	0.00%
<b>Russland / Russia</b>			<b>1</b>	<b>0.00%</b>
1 101 000	Yakutia Railways		1	0.00%
<b>Ukraine / Ukraine</b>			<b>1</b>	<b>0.00%</b>
14 763 037	Kramatorsky Cement Plant		0	0.00%
193 324	XXI Century Investments Public Ltd.		1	0.00%
<b>Vereinigte Arabische Emirate / United Arab Emirates</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
54 000	NMC Health Plc.		0	0.00%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>			<b>14</b>	<b>0.00%</b>
14 000 000	Online Automotive Partners		14	0.00%
500 000	Rurik Real Estate Investment		0	0.00%

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

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

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

## GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Warrants</b>			<b>15 369 862</b>	<b>1.42%</b>
<b>USD</b>			<b>15 369 862</b>	<b>1.42%</b>
166 000	AL Rajhi Bank—Warrants	02.09.2021	3 263 269	0.30%
624 000	AXA Cooperative Insurance—Warrants	08.03.2021	5 933 803	0.55%
354 000	Saudi Arabian Oil Co.—Warrants	17.04.2023	3 304 944	0.31%
106 000	Saudi Basic Industries Corp.—Warrants	07.09.2021	2 867 846	0.26%

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

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

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

## GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options	Marktwert / Market value	% des Nettöver- mögens / % of net assets
		USD	USD	
<b>Aktioptionen / Equity Options</b>				
10 000	CALL Beyond Meat, Inc. 15.01.2021 Str. 6	240 000	240 000	0.02%
			<b>240 000</b>	<b>0.02%</b>

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der JP Morgan Chase Bank NA London abgeschlossen. /  
The options listed in the table above were entered into with JP Morgan Chase Bank NA London.

#### Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment USD	Nicht realisierter	% des Nettöver- mögens / % of net assets
						Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	
CFD	Airports Corp of Vietnam JSC	1 160 000	USD	2 961 042	1 331 445	1 109 575	0.10%
CFD	ASE Technology Holding Co. Ltd.	380 000	USD	861 183	215 311	238 325	0.02%
CFD	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	1 640 000	USD	2 304 343	144 560	161 669	0.01%
CFD	Chroma ATE, Inc.	646 000	USD	3 420 994	441 487	441 487	0.04%
CFD	Delta Electronics Inc.	506 000	USD	3 439 089	1 110 930	1 297 120	0.12%
CFD	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	2 880 000	USD	2 599 484	13 526	19 349	0.00%
CFD	Gigabyte Technology Co. Ltd.	2 780 000	USD	7 743 063	45 577	-45 577	-0.00%
CFD	Hoa Phat Group JSC	3 480 000	USD	3 331 243	3 710 889	2 917 908	0.27%
CFD	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	2 680 000	USD	7 993 363	855 145	781 638	0.07%
CFD	Kinh Bac City Development Share Holding Corp.	2 860 000	USD	1 887 276	1 143 526	1 135 967	0.10%
CFD	MediaTek, Inc.	506 000	USD	12 502 624	916 942	949 651	0.09%
CFD	Midea Group Co. Ltd.	266 028	USD	3 511 487	492 840	492 886	0.05%
CFD	Military Commercial Joint Stock Bank	2 640 000	USD	2 202 050	603 619	428 513	0.04%
CFD	Primax Electronics Ltd.	840 000	USD	1 450 603	122 872	6 796	0.00%
CFD	Sitronix Technology Corp.	320 000	USD	1 533 521	293 875	317 144	0.03%
CFD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1 406 000	USD	24 396 975	2 123 773	2 123 773	0.20%
CFD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	2 480 000	USD	41 716 056	5 061 043	5 063 075	0.47%
CFD	Vietnam Dairy Products JSC	500 000	USD	2 265 170	488 057	91 594	0.01%
CFD	Vinhomes JSC	880 000	USD	2 935 411	449 126	476 697	0.04%
						<b>18 007 590</b>	<b>1.66%</b>

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der JP Morgan Chase Bank NA London oder Instinet U.K Ltd. abgeschlossen. /  
The swaps listed in the table above were entered into with JP Morgan Chase Bank NA London or Instinet U.K. Ltd.

\*CFD = Contract for Difference

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

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

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

## GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 110 304 863)	133 209 950
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	159 794
Bankguthaben / Bank deposits	14 663 562
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	206 168
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	107 916

#### Total Aktiva / Total Assets

148 347 390

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	87
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	325 986
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	4 391 566
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	179 122
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	29 044

#### Total Passiva / Total Liabilities

4 925 805

#### Nettovermögen / Net Assets

143 421 585

## GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	603 779
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	37 504

#### Total Ertrag / Total Income

**641 283**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	2 554
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 053 406
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	171 344

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 227 304**

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

**-586 021**

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

- Wertpapieren / Securities	4 096 934
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	474 593
- Fremdwährungen / Foreign currencies	490 754

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

**4 476 260**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	7 010 687
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	131 071
- Fremdwährungen / Foreign currencies	24 539

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

**11 642 557**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
USD

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	153 269 715	141 619 502
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	7 693 621	11 642 557
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-19 265 712	-9 681 794
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-78 122	-158 680
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>141 619 502</b>	<b>143 421 585</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 21.

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

## GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	22 851.45	46 235.09	47 175.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	194 503.41	162 298.33	150 062.37
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	32 199.96	32 297.57	34 438.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	112 781.54	87 410.09	80 839.44
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	14 514.23	13 168.09	12 727.61
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	59 924.93	44 539.42	39 002.43
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR) / Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	9 584.57	13 250.76	12 655.99
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	89.05	2 702.87	70.59
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	-	223.82	223.82
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>153 269 715</b>	<b>141 619 502</b>	<b>143 421 585</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	358.00	372.97	399.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	372.94	392.55	424.63
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	100.56	103.24	110.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	402.00	425.78	461.99
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	102.50	105.86	114.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	343.04	358.12	385.90
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR) / Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	115.68	117.85	126.11
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	112.18	122.76	117.23
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	-	103.15	112.48
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	3.66	3.72	3.49



## GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>133 209 950</b>	<b>92.88%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>133 209 950</b>	<b>92.88%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>133 173 306</b>	<b>92.85%</b>
<b>Belgien / Belgium</b>		<b>682 212</b>	<b>0.48%</b>
6 600	UCB S.A.	682 212	0.48%
<b>Frankreich / France</b>		<b>3 414 549</b>	<b>2.38%</b>
41 100	Ipsen S.A.	3 414 549	2.38%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>7 086 970</b>	<b>4.94%</b>
60 500	Medtronic Plc.	7 086 970	4.94%
<b>Japan / Japan</b>		<b>617 400</b>	<b>0.43%</b>
6 100	Daiken Medical Co. Ltd.	31 609	0.02%
33 600	Sosei Group Corp.	585 791	0.41%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>10 002 673</b>	<b>6.97%</b>
18 640	Alcon, Inc.	1 240 769	0.86%
30 900	Novartis AG	2 924 130	2.04%
16 700	Roche Holding AG	5 837 774	4.07%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>111 369 502</b>	<b>77.65%</b>
19 797	Abbott Laboratories	2 167 574	1.51%
27 300	AbbVie, Inc.	2 925 195	2.04%
21 600	Agios Pharmaceuticals, Inc.	935 928	0.65%
25 400	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	3 968 496	2.77%
16 700	Amgen, Inc.	3 839 664	2.68%
24 100	Assembly Biosciences, Inc.	145 805	0.10%
6 400	Biogen, Inc.	1 567 104	1.09%
22 800	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	1 999 332	1.39%
15 600	Bioxcel Therapeutics, Inc.	720 720	0.50%
120 800	Bristol-Myers Squibb Co.	7 493 224	5.22%
45 200	Cerner Corp.	3 547 296	2.47%
11 200	Cigna Corp.	2 331 616	1.63%
6 415	Danaher Corp.	1 425 028	0.99%
2 003	DexCom, Inc.	740 549	0.52%
45 600	Edwards Lifesciences Corp.	4 160 088	2.90%
10 200	eHealth, Inc.	720 222	0.50%
70 700	Esperion Therapeutics, Inc.	1 838 200	1.28%
47 900	Evolent Health, Inc.	767 837	0.54%
13 800	Exact Sciences Corp.	1 828 362	1.28%
168 100	Flexion Therapeutics, Inc.	1 939 874	1.35%
90 300	Gilead Sciences, Inc.	5 260 878	3.67%
25 600	Global Blood Therapeutics, Inc.	1 108 736	0.77%
2 400	Illumina, Inc.	888 000	0.62%

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

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

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

## GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
14 800	iRhythm Technologies, Inc.		3 510 708	2.45%
49 300	Johnson & Johnson		7 758 834	5.41%
72 500	Nektar Therapeutics		1 232 500	0.86%
49 700	Neogenomics, Inc.		2 675 848	1.87%
48 500	Neurocrine Biosciences, Inc.		4 648 725	3.24%
136 500	Pfizer, Inc.		5 024 565	3.50%
8 500	Quidel Corp.		1 527 025	1.07%
31 100	Reata Pharmaceuticals, Inc. "A"		3 844 582	2.68%
3 400	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.		1 642 574	1.15%
57 600	REGENXBIO, Inc.		2 612 736	1.82%
23 400	Sage Therapeutics, Inc.		2 024 334	1.41%
7 186	Sarepta Therapeutics, Inc.		1 225 141	0.85%
17 200	Stryker Corp.		4 214 688	2.94%
71 100	TCR2 Therapeutics, Inc.		2 199 123	1.53%
3 900	Teladoc Health, Inc.		779 844	0.54%
6 178	Thermo Fisher Scientific, Inc.		2 877 589	2.01%
20 800	UnitedHealth Group, Inc.		7 294 144	5.09%
6 200	Veeva Systems, Inc. "A"		1 687 950	1.18%
9 600	Vertex Pharmaceuticals, Inc.		2 268 864	1.58%
<b>Anrechte / Rights</b>			<b>36 644</b>	<b>0.03%</b>
<b>USD</b>			<b>36 644</b>	<b>0.03%</b>
53 100	Bristol-Myers Squibb Co.—Rights	31.03.2021	36 644	0.03%

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

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

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

## GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	13 856	USD	16 968	05.01.2021	-14	-0.00%
EUR	7 487	USD	9 210	06.01.2021	-49	-0.00%
EUR	6 750 088	USD	8 100 827	12.01.2021	159 794	0.11%
USD	147	EUR	120	04.01.2021	-0	0.00%
USD	6 715	EUR	5 488	07.01.2021	0	0.00%
USD	38 536	EUR	31 509	12.01.2021	-24	-0.00%
					<b>159 707</b>	<b>0.11%</b>

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

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

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

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

## GAM Multistock - JAPAN EQUITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

JPY

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: JPY 15 558 686 572)	19 879 230 041
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	40 404 876
Bankguthaben / Bank deposits	285 218 086
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	7 349 622
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	26 359 264

#### Total Aktiva / Total Assets

20 238 561 889

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 462 444
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	3 571 184
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	13 261 806
Verbindlichkeiten aus Dividenden / Income distribution payable	3
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 130 772

#### Total Passiva / Total Liabilities

30 426 209

#### Nettovermögen / Net Assets

20 208 135 680

## GAM Multistock - JAPAN EQUITY

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

JPY

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	146 317 889
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	5 279 614

**Total Ertrag / Total Income** **151 597 503**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	522 643
Verwaltungsgebühren / Management Fees	81 488 714
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	56 511 650

**Total Aufwand / Total Expenses** **138 523 007**

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

**13 074 496**

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

- Wertpapieren / Securities	1 614 287 275
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	104 690 581
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-18 683 086

**Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss** **1 713 369 266**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 903 018 726
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-7 344 398
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-599 878

**Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss** **3 608 443 716**

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

**30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
JPY**

**31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
JPY**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	64 567 404 019	22 178 179 076
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 715 978 718	3 608 443 716
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-45 098 146 399	-5 576 310 009
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-7 057 262	-2 177 103
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>22 178 179 076</b>	<b>20 208 135 680</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 21.

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

## GAM Multistock - JAPAN EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	740.55	595.61	727.36
Ausschüttende Aktien (Aktien A-JPY) / Distribution shares (Shares A-JPY)	10 167.35	9 358.97	8 095.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	2 350.00	2 450.00	2 505.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	29 328.91	3 491.00	1 996.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	3 233.19	2 133.19	1 441.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Cah-EUR) / Distribution shares (Shares Cah-EUR)	25 060.10	25 060.10	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	75 673.59	60 554.55	59 706.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	151 070.10	120 696.47	108 015.94
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	13 731.23	9 987.72	9 596.99
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	48 776.76	32 916.17	30 952.88
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	25 069.71	7 198.12	6 305.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	589 165.47	331 250.56	214 560.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	1 041 799.52	220 914.37	207 431.95
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	63 423.89	45 776.89	32 015.17
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	136 190.54	74 028.85	62 887.52
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	71 603.78	60 165.24	10 644.84
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	9 492.69	8 062.76	7 567.98
Kumulierende Aktien (Aktien E-JPY) / Accumulation shares (Shares E-JPY)	6 261.73	4 631.56	5 140.30
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR) / Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	94.61	12.04	44.90
Kumulierende Aktien (Aktien J1-JPY) / Accumulation shares (Shares J1-JPY)	1 810 998.32	3 672.55	3 060.38
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-JPY) / Accumulation shares (Shares R-JPY)	308 555.58	200 779.72	142 205.08
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-EUR) / Accumulation shares (Shares Rh-EUR)	1 969.92	460.00	460.00
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP) / Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	1 266.00	266.00	10.00
	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>64 567 404 019</b>	<b>22 178 179 076</b>	<b>20 208 135 680</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	129.63	138.35	155.58
Ausschüttende Aktien (Aktien A-JPY) / Distribution shares (Shares A-JPY)	14 811.00	15 584.00	18 383.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	150.60	156.11	183.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	117.92	122.37	143.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	136.28	144.39	170.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Cah-EUR) / Distribution shares (Shares Cah-EUR)	92.79	97.05	123.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	92.85	99.82	112.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	141.61	152.54	172.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	18 096.00	19 222.00	22 859.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	158.59	165.96	196.46
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	123.82	129.76	153.65
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	143.09	153.14	182.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	156.33	169.64	193.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	21 087.00	22 572.00	26 944.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	166.40	175.45	208.47
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	129.59	136.84	162.64
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	150.09	161.80	193.35

## GAM Multistock - JAPAN EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	128.88	137.75	155.59
Kumulierende Aktien (Aktien E-JPY) / Accumulation shares (Shares E-JPY)	13 710.00	14 455.00	17 126.00
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR) / Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	104.91	109.11	128.72
Kumulierende Aktien (Aktien J1-JPY) / Accumulation shares (Shares J1-JPY)	9 439.98	10 125.15	12 098.43
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	93.87	101.86	115.92
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	104.66	115.74	130.27
Kumulierende Aktien (Aktien R-JPY) / Accumulation shares (Shares R-JPY)	9 947.25	10 646.89	12 709.15
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-EUR) / Accumulation shares (Shares Rh-EUR)	95.52	100.85	119.87
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP) / Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	102.60	108.79	129.68
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.37	1.30	1.24
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-JPY) / Dividend for the previous financial year (Shares A-JPY)	170.72	153.66	143.87
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	1.74	1.55	1.44
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	1.37	1.23	1.23
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-USD)	1.57	1.45	1.37
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cah-EUR)	1.07	0.97	0.91
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	1.00	0.96	0.92

## GAM Multistock - JAPAN EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>19 879 230 041</b>	<b>98.37%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>19 879 230 041</b>	<b>98.37%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>19 879 230 041</b>	<b>98.37%</b>
<b>Japan / Japan</b>		<b>19 879 230 041</b>	<b>98.37%</b>
125 400	Asahi Intecc Co. Ltd.	472 131 000	2.34%
79 300	Astellas Pharma, Inc.	126 404 200	0.63%
121 400	Bridgestone Corp.	410 817 600	2.03%
3 600	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	19 810 800	0.10%
80 700	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	125 246 400	0.62%
25 700	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	90 849 500	0.45%
24 800	Daikin Industries Ltd.	568 416 000	2.81%
146 500	DCM Holdings Co. Ltd.	172 723 500	0.85%
13 800	Denso Corp.	84 649 200	0.42%
4 600	Eisai Co. Ltd.	33 911 200	0.17%
21 200	FANUC Corp.	537 632 000	2.66%
400	Fast Retailing Co. Ltd.	36 988 000	0.18%
16 600	FUJIFILM Holdings Corp.	90 270 800	0.45%
12 700	Fujitsu Ltd.	189 293 500	0.94%
139 400	Haseko Corp.	164 910 200	0.82%
44 700	Hitachi Ltd.	181 705 500	0.90%
225 800	Honda Motor Co. Ltd.	649 739 500	3.22%
8 000	Hoya Corp.	114 160 000	0.56%
72 100	Iida Group Holdings Co. Ltd.	150 256 400	0.74%
59 300	ITOCHU Corp.	175 765 200	0.87%
48 900	Japan Tobacco, Inc.	102 787 800	0.51%
67 800	Kao Corp.	540 366 000	2.67%
46 100	KDDI Corp.	141 342 600	0.70%
9 600	Keyence Corp.	556 800 000	2.76%
29 500	Komatsu Ltd.	83 116 250	0.41%
44 600	Kubota Corp.	100 394 600	0.50%
10 800	Kyocera Corp.	68 320 800	0.34%
65 200	M3, Inc.	635 243 600	3.14%
80 700	Makita Corp.	417 219 000	2.06%
227 600	Marubeni Corp.	156 156 360	0.77%
14 600	Medipal Holdings Corp.	28 294 800	0.14%
128 000	MISUMI Group, Inc.	433 280 000	2.14%
41 000	Mitsubishi Corp.	104 181 000	0.52%
62 800	Mitsubishi Electric Corp.	97 779 600	0.48%
342 100	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	156 031 810	0.77%
66 500	Mitsui & Co. Ltd.	125 651 750	0.62%
74 700	Mixi, Inc.	191 306 700	0.95%
94 959	Mizuho Financial Group, Inc.	124 158 893	0.61%
15 200	Murata Manufacturing Co. Ltd.	141 664 000	0.70%
36 600	NEC Corp.	202 764 000	1.00%
45 100	Nidec Corp.	585 398 000	2.90%
3 100	Nintendo Co. Ltd.	204 073 000	1.01%

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

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

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



## GAM Multistock - JAPAN EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettöver- mögens / % of net assets
18 300	Nippon Express Co. Ltd.	126 819 000	0.63%
67 400	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	178 306 700	0.88%
76 700	Nippon Television Holdings, Inc.	86 210 800	0.43%
107 800	Nippon Yusen KK	258 935 600	1.28%
19 200	Nitori Holdings Co. Ltd.	415 104 000	2.05%
315 200	Nomura Holdings, Inc.	171 784 000	0.85%
36 900	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	84 242 700	0.42%
50 800	Obayashi Corp.	45 212 000	0.22%
20 800	Obic Co. Ltd.	431 184 000	2.13%
9 300	Olympus Corp.	20 985 450	0.10%
36 400	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	113 131 200	0.56%
370 000	ORIX Corp.	586 265 000	2.90%
8 500	Otsuka Corp.	46 325 000	0.23%
17 500	Otsuka Holdings Co. Ltd.	77 315 000	0.38%
36 000	PALTAC Corp.	201 960 000	1.00%
90 100	Panasonic Corp.	107 264 050	0.53%
26 100	Recruit Holdings Co. Ltd.	112 778 100	0.56%
21 300	Sawai Pharmaceutical Co. Ltd.	99 684 000	0.49%
37 500	Sekisui House Ltd.	78 750 000	0.39%
19 300	Seven & i Holdings Co. Ltd.	70 618 700	0.35%
47 900	SG Holdings Co. Ltd.	134 694 800	0.67%
17 500	Shimano, Inc.	421 487 500	2.09%
36 700	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	662 068 000	3.28%
61 100	Shiseido Co. Ltd.	436 009 600	2.16%
325 200	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	165 201 600	0.82%
7 700	SMC Corp.	484 715 000	2.40%
800	Softbank Corp.	1 034 400	0.01%
39 300	SoftBank Group Corp.	316 679 400	1.57%
32 300	Sony Corp.	332 205 500	1.64%
46 300	Sumitomo Forestry Co. Ltd.	99 730 200	0.49%
52 600	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	167 688 800	0.83%
150 254	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	477 356 958	2.36%
96 400	Suzuki Motor Corp.	460 984 800	2.28%
41 300	Systemex Corp.	512 120 000	2.53%
43 200	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	162 216 000	0.80%
10 100	TDK Corp.	156 954 000	0.78%
42 200	Teijin Ltd.	81 868 000	0.41%
9 700	Terumo Corp.	41 826 400	0.21%
32 200	TIS, Inc.	68 070 800	0.34%
54 100	Toho Holdings Co. Ltd.	98 083 300	0.49%
4 500	Tokyo Electron Ltd.	172 800 000	0.85%
51 600	Toyota Motor Corp.	410 581 200	2.03%
98 100	Unicharm Corp.	479 905 200	2.37%
60 700	Yamato Holdings Co. Ltd.	159 701 700	0.79%
753 300	Z Holdings Corp.	470 360 520	2.33%

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

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

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

## GAM Multistock - JAPAN EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	9 062 364	JPY	1 043 440 986	12.01.2021	14 377 954	0.07%
EUR	22 614	JPY	2 870 590	04.01.2021	-6 485	-0.00%
EUR	10 584	JPY	1 343 175	05.01.2021	-2 674	-0.00%
EUR	15 468 638	JPY	1 933 619 888	12.01.2021	25 738 069	0.13%
GBP	1 293	JPY	180 065	12.01.2021	1 227	0.00%
JPY	6 555 090	CHF	56 127	12.01.2021	3 565	0.00%
JPY	20 041 850	EUR	158 796	12.01.2021	-72 221	-0.00%
JPY	114 383 381	USD	1 105 335	12.01.2021	284 061	0.00%
USD	4 553 360	JPY	474 406 284	12.01.2021	-4 381 064	-0.02%
					<b>35 942 432</b>	<b>0.18%</b>

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

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

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

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

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

## GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 171 901 888)	285 908 053
Bankguthaben / Bank deposits	6 527 745
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 587 375
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	103 353
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	12 393

#### Total Aktiva / Total Assets

294 138 919

#### Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	19 413
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	274 119
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 080 838
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	339 486
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	107 390

#### Total Passiva / Total Liabilities

1 821 246

#### Nettovermögen / Net Assets

292 317 673

## GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	899 503
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	32 326

#### Total Ertrag / Total Income

**931 829**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	23 414
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 809 144
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	573 137

#### Total Aufwand / Total Expenses

**2 405 695**

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

**-1 473 866**

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

- Wertpapieren / Securities	9 067 921
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 216
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-352 677

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

**7 244 594**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	54 230 484
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 455

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

**61 473 623**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	272 495 175	233 964 748
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-17 957 159	61 473 623
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-20 486 818	-3 059 318
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-86 450	-61 380
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>233 964 748</b>	<b>292 317 673</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 21.

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

## GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	19 715.28	16 643.41	16 328.52
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	35 794.87	29 958.17	29 592.21
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	3 603.67	6 815.59	5 541.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	3 727.00	3 769.68	2 947.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	3 753.40	3 773.13	2 931.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	26 825.49	18 828.32	17 047.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	421 156.73	364 638.31	369 266.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	1 469.19	1 020.34	1 028.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	32 807.14	28 461.09	24 972.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	2 544.75	2 519.75	2 578.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	237 379.26	236 299.34	220 371.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	843.52	691.68	606.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 438.41	1 523.00	2 610.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	95 389.02	81 257.62	80 056.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	18 221.41	17 260.20	15 953.95
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	381.31	1 721.31	2 757.90
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	11 017.10	28 851.66	42 908.78
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	2 430.00	4 400.00	6 482.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	-	706.76	706.76
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>272 495 175</b>	<b>233 964 748</b>	<b>292 317 673</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	201.77	180.57	231.99
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	292.48	273.23	345.46
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	224.03	206.35	284.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	154.43	145.25	184.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	170.22	163.38	203.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	213.49	192.14	247.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	309.89	291.00	369.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	201.04	192.58	240.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	237.28	219.86	303.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	233.05	211.33	273.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	338.32	320.10	407.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	214.64	207.20	259.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	259.14	241.93	335.72
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	284.68	265.32	335.56
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	217.94	200.42	276.03
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	112.74	102.23	132.39
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	119.26	112.84	143.79
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	112.69	105.20	145.99
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	-	107.03	134.84
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.10	1.12	0.91
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.46	1.55	1.31

## GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY

---

	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.24	1.29	1.07
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	0.86	0.92	0.78
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	0.93	1.00	0.87

## GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>285 908 053</b>	<b>97.80%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>285 908 053</b>	<b>97.80%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>285 908 053</b>	<b>97.80%</b>
<b>Kanada / Canada</b>		<b>9 365 647</b>	<b>3.20%</b>
107 148	Canada Goose Holdings, Inc.	2 607 001	0.89%
23 761	Lululemon Athletica, Inc.	6 758 646	2.31%
<b>Frankreich / France</b>		<b>87 788 647</b>	<b>30.03%</b>
18 728	Hermes International	16 473 149	5.64%
25 705	Kering S.A.	15 279 052	5.23%
39 686	L'Oreal S.A.	12 334 409	4.22%
41 544	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	21 224 829	7.26%
64 164	Pernod Ricard S.A.	10 060 915	3.44%
65 920	Remy Cointreau S.A.	10 039 616	3.43%
477 820	SMCP S.A. 144A	2 376 677	0.81%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>24 197 532</b>	<b>8.28%</b>
37 585	adidas AG	11 196 572	3.83%
140 886	Puma S.E.	13 000 960	4.45%
<b>Italien / Italy</b>		<b>50 560 523</b>	<b>17.29%</b>
1 317 959	Davide Campari-Milano NV	12 309 737	4.21%
76 324	Ferrari NV	14 398 522	4.92%
261 415	Moncler SpA	13 107 348	4.48%
1 991 004	PRADA SpA	10 744 916	3.68%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>16 213 603</b>	<b>5.55%</b>
70	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG - REG	5 721 381	1.96%
102 122	Cie Financiere Richemont S.A.	7 561 257	2.59%
57 035	Dufry AG	2 930 965	1.00%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>19 993 419</b>	<b>6.84%</b>
127 391	Capri Holdings Ltd.	4 372 868	1.49%
290 640	Diageo Plc.	9 344 949	3.20%
120 334	Farfetch Ltd. "A"	6 275 602	2.15%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>77 788 682</b>	<b>26.61%</b>
120 681	Brown-Forman Corp. "B"	7 834 328	2.68%
16 198	Constellation Brands, Inc. "A"	2 899 899	0.99%
39 225	Deckers Outdoor Corp.	9 193 696	3.15%
68 800	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	14 967 818	5.12%
63 283	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	5 754 458	1.97%
135 270	NIKE, Inc. "B"	15 640 267	5.35%
26 361	PVH Corp.	2 022 831	0.69%

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

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

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

## GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
247 047	RealReal, Inc.	3 945 322	1.35%
231 180	Sonos, Inc.	4 419 354	1.51%
150 962	TJX Cos, Inc.	8 425 643	2.88%
11 777	Vail Resorts, Inc.	2 685 066	0.92%

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

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

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



## GAM Multistock - SWISS EQUITY

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 114 452 706)	190 381 209
Bankguthaben / Bank deposits	527 761
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	49 822
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	20 711
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	815
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>190 980 318</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	24 454
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	149 350
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	74 963
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>248 767</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>190 731 551</b>

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

---

## GAM Multistock - SWISS EQUITY

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	178 227
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	28 449

#### Total Ertrag / Total Income

**206 676**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	13 359
Verwaltungsgebühren / Management Fees	877 966
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	437 805

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 329 130**

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

**-1 122 454**

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

- Wertpapieren / Securities	5 782 396
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-12 344

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

**4 647 598**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	18 926 569
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 036

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

**23 577 203**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
CHF

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	185 273 462	170 772 581
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 935 492	23 577 203
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-18 136 520	-3 373 323
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-299 853	-244 910
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>170 772 581</b>	<b>190 731 551</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 21.

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

## GAM Multistock - SWISS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	92 609.44	76 505.08	73 771.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	159 392.51	148 221.12	145 456.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	12 008.10	6 729.08	7 616.59
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	22 969.44	27 099.62	26 368.47
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	9 205.84	30 829.48	27 796.48
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	881.87	977.45	977.45
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>185 273 462</b>	<b>170 772 581</b>	<b>190 731 551</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	536.32	547.10	620.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	105.95	108.90	123.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	755.39	775.49	884.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	872.79	902.79	1 033.24
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	158.39	161.38	183.32
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	107.00	110.67	126.67
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	110.01	114.24	131.01
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	3.32	3.54	3.26
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	0.65	0.70	0.65

## GAM Multistock - SWISS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>190 381 209</b>	<b>99.82%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>190 381 209</b>	<b>99.82%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>190 351 936</b>	<b>99.80%</b>
<b>Österreich / Austria</b>		<b>1 415 351</b>	<b>0.74%</b>
73 107	ams AG	1 415 351	0.74%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>188 936 585</b>	<b>99.06%</b>
182 364	ABB Ltd.	4 506 214	2.36%
12 017	Adecco Group AG	710 926	0.37%
29 831	Alcon, Inc.	1 755 256	0.92%
584	Barry Callebaut AG	1 228 736	0.64%
21 146	Bossard Holding AG "A"	3 772 446	1.98%
58	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG - REG	5 127 200	2.69%
63 988	Cie Financiere Richemont S.A.	5 124 159	2.69%
23 654	Comet Holding AG	4 688 223	2.46%
594 192	Credit Suisse Group AG	6 773 789	3.55%
10 281	Daetwyler Holding AG	2 642 217	1.39%
2 360	Geberit AG	1 307 912	0.69%
1 049	Georg Fischer AG	1 195 860	0.63%
109 818	Idorsia Ltd.	2 802 555	1.47%
2 348	Interroll Holding AG	6 327 860	3.32%
119 664	LafargeHolcim Ltd.	5 818 064	3.05%
58 005	Landis + Gyr Group AG	4 025 547	2.11%
180 130	Logitech International S.A.	15 476 770	8.11%
5 811	Lonza Group AG	3 305 297	1.73%
45 762	Medacta Group S.A. 144A	4 008 751	2.10%
170 709	Molecular Partners AG	3 542 212	1.86%
140 795	Nestle S.A.	14 679 287	7.70%
177 509	Novartis AG	14 848 628	7.79%
2 650	Partners Group Holding AG	2 756 000	1.44%
45 315	Roche Holding AG	14 002 335	7.34%
36 706	Sensirion Holding AG 144A	2 103 254	1.10%
40 471	Sika AG	9 785 888	5.13%
182 044	Softwareone Holding AG	4 769 553	2.50%
31 199	Sonova Holding AG	7 175 770	3.76%
5 767	Straumann Holding AG	5 948 660	3.12%
33 287	Temenos AG	4 115 937	2.16%
124 928	UBS Group AG	1 557 852	0.82%
31 545	VAT Group AG 144A	6 965 136	3.65%
29 128	Vifor Pharma AG	4 048 792	2.12%
33 332	VZ Holding AG	2 696 559	1.41%
26 716	Ypsomed Holding AG	3 959 311	2.08%
14 414	Zurich Insurance Group AG	5 383 629	2.82%

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

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

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

## GAM Multistock - SWISS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Warrants</b>			<b>29 273</b>	<b>0.02%</b>
<b>CHF</b>			<b>29 273</b>	<b>0.02%</b>
127 274	Cie Financiere Richemont S.A.—Warrants	22.11.2023	29 273	0.02%

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

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

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

## GAM Multistock - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 126 091 381)	175 834 715
Bankguthaben / Bank deposits	1 108 492
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	754 309
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 611
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>177 699 127</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	64 566
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	167 838
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	60 991
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>293 395</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>177 405 732</b>

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

---

## GAM Multistock - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

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

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	211 126
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	51 903

#### Total Ertrag / Total Income

**263 029**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	21 984
Verwaltungsgebühren / Management Fees	908 934
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	326 476

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 257 394**

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

**-994 365**

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

- Wertpapieren / Securities	3 567 344
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-12 189

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

**2 560 790**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	23 425 656
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 725

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

**25 989 171**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
CHF

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	125 480 439	114 228 250
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 473 052	25 989 171
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-15 620 040	37 280 178
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-105 201	-91 867
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>114 228 250</b>	<b>177 405 732</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 21.

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

## GAM Multistock - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	37 020.02	32 702.01	32 186.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	10.00	10.00	243.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	77 806.24	74 701.40	77 939.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	18 839.00	8 822.08	29 327.39
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	28 842.14	22 844.09	25 079.80
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	4 091.15	12 982.56	71 741.13
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>125 480 439</b>	<b>114 228 250</b>	<b>177 405 732</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	713.99	750.96	899.41
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	96.71	102.69	123.56
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	926.21	978.18	1 175.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	1 093.80	1 166.28	1 408.31
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	207.30	217.28	260.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	97.19	103.62	125.12
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	3.07	3.02	2.86
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	0.41	0.41	0.40



## GAM Multistock - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>175 834 715</b>	<b>99.11%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>175 816 535</b>	<b>99.10%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>175 816 535</b>	<b>99.10%</b>
<b>Österreich / Austria</b>		<b>4 956 567</b>	<b>2.79%</b>
256 021	ams AG	4 956 567	2.79%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>170 859 968</b>	<b>96.31%</b>
19 359	Bachem Holding AG "B"	7 656 484	4.32%
2 553	Barry Callebaut AG	5 371 512	3.03%
23 724	Bobst Group S.A.	1 268 048	0.71%
24 277	Bossard Holding AG "A"	4 331 017	2.44%
865	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	7 464 950	4.21%
30 308	Comet Holding AG	6 007 046	3.39%
17 258	Daetwyler Holding AG	4 435 306	2.50%
7 804	EMS-Chemie Holding AG	6 656 812	3.75%
5 036	Georg Fischer AG	5 741 040	3.24%
111 583	Idorsia Ltd.	2 847 598	1.61%
4 819	Inficon Holding AG	3 893 752	2.19%
2 726	Interroll Holding AG	7 346 570	4.14%
14 304	Kardex AG	2 769 254	1.56%
11 709	Komax Holding AG	2 064 297	1.16%
16 786	Kuehne + Nagel International AG	3 370 629	1.90%
44 311	Landis + Gyr Group AG	3 075 183	1.73%
1 461	LEM Holding S.A.	2 524 608	1.42%
176 019	Logitech International S.A.	15 123 552	8.53%
43 798	Medacta Group S.A. 144A	3 836 705	2.16%
162 612	Molecular Partners AG	3 374 199	1.90%
13 982	Schindler Holding AG	3 336 105	1.88%
37 752	Sensirion Holding AG 144A	2 163 190	1.22%
44 020	SFS Group AG	4 622 100	2.61%
170 260	Softwareone Holding AG	4 460 812	2.51%
44 649	Sonova Holding AG	10 269 270	5.79%
9 644	Straumann Holding AG	9 947 786	5.61%
8 460	Tecan Group AG	3 669 948	2.07%
68 770	Temenos AG	8 503 410	4.79%
35 956	VAT Group AG 144A	7 939 085	4.48%
23 875	Vetropack Holding AG	1 425 338	0.80%
45 779	Vifor Pharma AG	6 363 281	3.59%
34 941	Vontobel Holding AG	2 452 858	1.38%
47 305	VZ Holding AG	3 826 975	2.16%
18 362	Ypsomed Holding AG	2 721 248	1.53%

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

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

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

## GAM Multistock - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>		<b>18 180</b>	<b>0.01%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>18 180</b>	<b>0.01%</b>
<b>China / China</b>		<b>18 180</b>	<b>0.01%</b>
18 000	Shs Minicap Technology	18 180	0.01%

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

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

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

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

---

Im Laufe des Geschäftsperiode wurden die folgenden Aktienkategorien aufgelegt:

<b>Subfonds</b>	<b>Aktienkategorie</b>	<b>Auflegungsdatum</b>
GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY	C-EUR	16. November 2020

Im Laufe des Geschäftsperiode wurden die folgenden Aktienkategorien liquidiert:

<b>Subfonds</b>	<b>Aktienkategorie</b>	<b>Liquidationsdatum</b>
-----------------	------------------------	--------------------------

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden die folgenden Subfonds fusioniert:

<b>Einbringender Subfonds</b>	<b>Aufnehmender Subfonds</b>	<b>Verschmelzungsdatum</b>
GAM Multistock - EUROLAND VALUE EQUITY	GAM Star Fund - GAM Star Plc.	6. Februar 2020
GERMAN FOCUS EQUITY	GAM Star Plc.	6. Februar 2020

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

---

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

<b>Sub-fund(s)</b>	<b>Share class</b>	<b>Launch date</b>
GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY	C-EUR	16 November 2020

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

<b>Sub-fund(s)</b>	<b>Share class</b>	<b>Liquidation date</b>
--------------------	--------------------	-------------------------

During the financial period, the following sub-funds were merged:

<b>Merged Sub-Fund</b>	<b>Incorporating Sub-fund</b>	<b>Merger Date</b>
GAM Multistock - EUROLAND VALUE EQUITY	GAM Star Fund - GAM Star Plc.	6 February 2020
GERMAN FOCUS EQUITY	GAM Star Plc.	6 February 2020

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

### Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verleihbaren Vermögenswerte im Verhältnis zu den gesamt verliehenen Wertpapieren und des Nettovermögens sowie der Anteil der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 31. Dezember 2020. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn / Verlust.

Subfonds	Währung des Subfonds	Verleihene Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
<b>GAM Multistock -</b>				
ASIA FOCUS EQUITY	USD	10.69%	10.22%	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	11.54%	11.23%	-
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	0.94%	0.84%	-
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	2.51%	2.33%	-
JAPAN EQUITY	JPY	15.48%	15.23%	-
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	1.17%	1.14%	-
SWISS EQUITY	CHF	9.64%	9.62%	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	25.09%	24.87%	-

### Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der zehn größten Emittenten nach Marktwert der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten aus Title Transfer Collateral Agreements und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 31. Dezember 2020:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
<b>GAM Multistock -</b>			
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>			
Französische Republik	USD	8 406 635	4.64%
Bundesrepublik Deutschland	USD	3 603 496	1.99%
Königreich Belgien	USD	2 387 852	1.32%
Vereinigte Staaten	USD	2 056 251	1.13%
Königreich der Niederlande	USD	1 761 611	0.97%
Vereinigtes Königreich	USD	749 944	0.41%
Republik Österreich	USD	330 430	0.18%
Republik Finnland	USD	330 429	0.18%
Kanada	USD	113 538	0.06%
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>19 740 186</b>	<b>10.88%</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>			
Französische Republik	USD	2 749 359	2.40%
Bundesrepublik Deutschland	USD	2 683 707	2.34%
Königreich Belgien	USD	2 625 914	2.29%
Königreich der Niederlande	USD	1 963 555	1.71%
Vereinigte Staaten	USD	1 946 718	1.70%
Vereinigtes Königreich	USD	1 379 939	1.20%
Kanada	USD	300 902	0.26%
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>13 650 094</b>	<b>11.90%</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>			
Bundesrepublik Deutschland	USD	2 207 344	0.20%
Französische Republik	USD	1 892 655	0.17%
Vereinigte Staaten	USD	1 325 202	0.12%
Vereinigtes Königreich	USD	1 257 394	0.12%
Königreich Belgien	USD	1 142 825	0.11%
Königreich der Niederlande	USD	1 121 238	0.10%
Republik Finnland	USD	306 691	0.03%
Republik Österreich	USD	306 689	0.03%
Kanada	USD	68 336	0.01%
Commonwealth Australien	USD	6 593	0.00%
Neuseeland	USD	4 377	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>9 639 344</b>	<b>0.89%</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
<b>GAM Multistock -</b>			
<b>HEALTH INNOVATION EQUITY</b>			
Bundesrepublik Deutschland	USD	1 241 971	0.87%
Königreich der Niederlande	USD	903 240	0.63%
Französische Republik	USD	709 790	0.49%
Vereinigte Staaten	USD	420 037	0.29%
Vereinigtes Königreich	USD	220 622	0.15%
Kanada	USD	94 314	0.07%
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>3 589 974</b>	<b>2.50%</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>			
Französische Republik	JPY	618 550 312	3.06%
Königreich Belgien	JPY	574 034 071	2.84%
Vereinigtes Königreich	JPY	554 993 839	2.75%
Vereinigte Staaten	JPY	489 989 671	2.42%
Bundesrepublik Deutschland	JPY	469 019 523	2.32%
Königreich der Niederlande	JPY	186 834 119	0.92%
Königreich Schweden	JPY	179 223 643	0.89%
Republik Finnland	JPY	78 081 308	0.39%
Republik Österreich	JPY	78 081 134	0.39%
Commonwealth Australien	JPY	10 962 026	0.05%
Kanada	JPY	9 783 482	0.05%
<b>Gesamt</b>	<b>JPY</b>	<b>3 249 553 128</b>	<b>16.08%</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>			
Vereinigtes Königreich	EUR	701 141	0.24%
Französische Republik	EUR	634 996	0.22%
Königreich Belgien	EUR	580 873	0.20%
Königreich Schweden	EUR	517 240	0.18%
Vereinigte Staaten	EUR	413 080	0.14%
Königreich der Niederlande	EUR	344 402	0.12%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	292 646	0.10%
Republik Österreich	EUR	15 738	0.01%
Republik Finnland	EUR	14 521	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>3 514 637</b>	<b>1.21%</b>
<b>SWISS EQUITY</b>			
Vereinigtes Königreich	CHF	3 817 692	2.00%
Französische Republik	CHF	3 462 622	1.82%
Vereinigte Staaten	CHF	3 109 082	1.63%
Königreich Belgien	CHF	2 483 478	1.30%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	2 081 512	1.09%
Königreich Schweden	CHF	1 651 049	0.87%
Republik Österreich	CHF	1 004 857	0.53%
Republik Finnland	CHF	932 027	0.49%
Königreich der Niederlande	CHF	805 639	0.42%
Kanada	CHF	26 119	0.01%
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>19 374 077</b>	<b>10.16%</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
<b>GAM Multistock - SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>			
Französische Republik	CHF	8 261 528	4.66%
Vereinigtes Königreich	CHF	8 150 427	4.59%
Vereinigte Staaten	CHF	7 454 882	4.20%
Königreich Belgien	CHF	7 024 218	3.96%
Königreich Schweden	CHF	5 305 083	2.99%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	4 569 716	2.58%
Königreich der Niederlande	CHF	2 208 599	1.24%
Republik Österreich	CHF	1 776 921	1.00%
Republik Finnland	CHF	1 698 245	0.96%
Commonwealth Australien	CHF	83 949	0.05%
Kanada	CHF	60 419	0.03%
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>46 593 987</b>	<b>26.26%</b>

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 31. Dezember 2020:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<b>GAM Multistock -</b>				
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	5 944 660	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	USD	5 214 758	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	USD	2 347 376	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	USD	2 221 189	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	1 570 373	-
BNP Paribas Arbitrage SNC	Französische Republik	USD	1 100 488	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	138 338	-
<b>Gesamt</b>		<b>USD</b>	<b>18 537 182</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	5 617 442	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	4 882 724	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	USD	2 363 612	-
<b>Gesamt</b>		<b>USD</b>	<b>12 863 778</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	USD	2 827 910	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	2 616 764	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	USD	1 288 209	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	1 170 789	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	USD	970 193	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	168 078	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	USD	62 497	-
Societe Generale S.A.	Französische Republik	USD	18 758	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	USD	666	-
<b>Gesamt</b>		<b>USD</b>	<b>9 123 864</b>	<b>-</b>
<b>HEALTH INNOVATION EQUITY</b>				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	3 339 046	-
<b>Gesamt</b>		<b>USD</b>	<b>3 339 046</b>	<b>-</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	JPY	1 063 437 292	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	JPY	778 117 875	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	JPY	525 496 926	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	JPY	370 142 185	-
Societe Generale S.A.	Französische Republik	JPY	147 172 695	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	JPY	133 307 040	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	JPY	55 016 796	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	JPY	4 725 729	-
<b>Gesamt</b>		<b>JPY</b>	<b>3 077 416 538</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	1 742 333	-
HSBC Bank Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	1 124 321	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	396 424	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	EUR	74 458	-
<b>Gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>3 337 536</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	9 796 628	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	CHF	5 589 089	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	CHF	1 803 136	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	788 284	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	CHF	333 319	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	CHF	40 522	-
<b>Gesamt</b>		<b>CHF</b>	<b>18 350 978</b>	<b>-</b>



## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<b>GAM Multistock - SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	31 478 117	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	CHF	4 892 860	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	CHF	4 251 552	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	1 479 523	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	CHF	977 666	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	CHF	538 151	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	254 186	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	CHF	227 015	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	Vereinigtes Königreich	CHF	16 632	-
<b>Gesamt</b>		<b>CHF</b>	<b>44 115 702</b>	<b>-</b>

### Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 2020:

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten	
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
		Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen
<b>GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY</b>			
Festverzinslich - Investment Grade	USD	19 740 186	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>19 740 186</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>			
Festverzinslich - Investment Grade	USD	13 650 094	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>13 650 094</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>			
Festverzinslich - Investment Grade	USD	9 639 344	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>9 639 344</b>	<b>-</b>
<b>HEALTH INNOVATION EQUITY</b>			
Festverzinslich - Investment Grade	USD	3 589 974	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>3 589 974</b>	<b>-</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>			
Festverzinslich - Investment Grade	JPY	3 249 553 128	-
<b>Gesamt</b>	<b>JPY</b>	<b>3 249 553 128</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>			
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	3 514 637	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>3 514 637</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>			
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	19 374 077	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>19 374 077</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>			
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	46 593 987	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>46 593 987</b>	<b>-</b>

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

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 31. Dezember 2020:

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY</b>					
CAD	USD	-	-	113,538	-
EUR	USD	-	-	16,820,453	-
GBP	USD	-	-	749,944	-
USD	USD	-	-	2,056,251	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	-	-	<b>19,740,186</b>	-
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>					
CAD	USD	-	-	300,902	-
EUR	USD	-	-	10,022,535	-
GBP	USD	-	-	1,379,939	-
USD	USD	-	-	1,946,718	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	-	-	<b>13,650,094</b>	-
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>					
AUD	USD	-	-	6,593	-
CAD	USD	-	-	68,336	-
EUR	USD	-	-	6,977,442	-
GBP	USD	-	-	1,257,394	-
USD	USD	-	-	1,325,202	-
NZD	USD	-	-	4,377	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	-	-	<b>9,639,344</b>	-
<b>HEALTH INNOVATION EQUITY</b>					
CAD	USD	-	-	94,314	-
EUR	USD	-	-	2,855,001	-
GBP	USD	-	-	220,622	-
USD	USD	-	-	420,037	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	-	-	<b>3,589,974</b>	-
<b>JAPAN EQUITY</b>					
AUD	JPY	-	-	10,962,026	-
CAD	JPY	-	-	9,488,597	-
EUR	JPY	-	-	2,004,600,468	-
GBP	JPY	-	-	554,993,839	-
SEK	JPY	-	-	179,223,643	-
USD	JPY	-	-	490,284,555	-
<b>Gesamt</b>	<b>JPY</b>	-	-	<b>3,249,553,128</b>	-
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>					
EUR	EUR	-	-	1,883,175	-
GBP	EUR	-	-	701,142	-
SEK	EUR	-	-	517,240	-
USD	EUR	-	-	413,080	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	-	-	<b>3,514,637</b>	-
<b>SWISS EQUITY</b>					
CAD	CHF	-	-	26,119	-
EUR	CHF	-	-	10,770,136	-
GBP	CHF	-	-	3,817,691	-
SEK	CHF	-	-	1,651,049	-
USD	CHF	-	-	3,109,082	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	-	-	<b>19,374,077</b>	-
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>					
AUD	CHF	-	-	83,949	-
CAD	CHF	-	-	60,419	-
EUR	CHF	-	-	25,539,227	-
GBP	CHF	-	-	8,150,427	-
SEK	CHF	-	-	5,305,083	-
USD	CHF	-	-	7,454,882	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	-	-	<b>46,593,987</b>	-

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 2020:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY</b>						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	4	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	146 590	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	4 623 044	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	14 970 548	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>19 740 186</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	763 636	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	12 886 458	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>13 650 094</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	22 125	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	59 442	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	362 879	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	9 194 898	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>9 639 344</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>HEALTH INNOVATION EQUITY</b>						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	315 533	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	3 274 441	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>3 589 974</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>						
unter einem Tag	JPY	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	JPY	43 727 254	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	JPY	65 757 156	-	-	-	-
ein bis drei Monate	JPY	8 167 531	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	JPY	248 825 799	-	-	-	-
über ein Jahr	JPY	2 883 075 388	-	-	-	-
unbefristet	JPY	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>JPY</b>	<b>3 249 553 128</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY</b>						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	253 775	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	3 260 862	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>3 514 637</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	37 711	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	101 317	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	1 613 814	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	17 621 235	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>19 374 077</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	2 423	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	6 510	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	5 088 781	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	41 496 273	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>46 593 987</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 31. Dezember 2020:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRIS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
<b>GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY</b>				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	18 537 182	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>18 537 182</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	12 863 778	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>12 863 778</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verleiene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
<b>GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	9 123 864	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>9 123 864</b>		<b>-</b>
<b>HEALTH INNOVATION EQUITY</b>				
unter einem Tag	USD	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-
unbefristet	USD	3 339 046	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>3 339 046</b>		<b>-</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>				
unter einem Tag	JPY	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	JPY	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	JPY	-	-	-
ein bis drei Monate	JPY	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	JPY	-	-	-
über ein Jahr	JPY	-	-	-
unbefristet	JPY	3 077 416 538	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>JPY</b>	<b>3 077 416 538</b>		<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
unter einem Tag	EUR	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-	-
unbefristet	EUR	3 337 536	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>3 337 536</b>		<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>				
unter einem Tag	CHF	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	-
über ein Jahr	CHF	-	-	-
unbefristet	CHF	18 350 978	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>18 350 978</b>		<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>				
unter einem Tag	CHF	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	-
über ein Jahr	CHF	-	-	-
unbefristet	CHF	44 115 702	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>44 115 702</b>		<b>-</b>

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

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der für die Securities Lending und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) erhaltenen Sachsicherheiten nach dem Clearing-Mechanismus, der sowohl den Triparty Agent als auch den bilateralen zum 31. Dezember 2020 angibt:

	Währung	Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
<b>Triparty</b>			
Bank of New-York	CHF	95 311 938	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	34 038 536	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>129 350 474</b>	<b>-</b>
Bilateral	CHF	9 426 823	-

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

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

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

### Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2020 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

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

### Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS), die zum 31. Dezember 2020 von der Depotbank (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
<b>GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY</b>		
Bank of New-York	USD	9 075 756
State Street Bank	USD	10 664 430
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>19 740 186</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>		
Bank of New-York	USD	7 758 103
JP Morgan Chase Bank	USD	5 891 991
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>13 650 094</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>		
Bank of New-York	USD	4 127 944
JP Morgan Chase Bank	USD	5 511 400
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>9 639 344</b>
<b>HEALTH INNOVATION EQUITY</b>		
Bank of New-York	USD	3 589 974
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>3 589 974</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>		
Bank of New-York	JPY	2 288 069 020
JP Morgan Chase Bank	JPY	961 484 108
<b>Gesamt</b>	<b>JPY</b>	<b>3 249 553 128</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
<b>GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY</b>		
Bank of New-York	EUR	1 837 438
JP Morgan Chase Bank	EUR	1 677 199
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>3 514 637</b>
<b>SWISS EQUITY</b>		
Bank of New-York	CHF	11 513 086
JP Morgan Chase Bank	CHF	7 860 991
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>19 374 077</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>		
Bank of New-York	CHF	40 535 548
JP Morgan Chase Bank	CHF	6 058 439
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>46 593 987</b>

### Angaben zu Rendite und Kosten

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

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

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

## Appendix II - Securities Financing Transactions

### Global data

The following table details the market value of securities lent as a proportion of the sub-funds' total lendable assets and Net assets, and the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 31 December 2020. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss.

Sub-funds	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		% of lendable assets	in % of net assets	in % of net assets
<b>GAM Multistock -</b>				
ASIA FOCUS EQUITY	USD	10.69%	10.22%	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	11.54%	11.23%	-
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	0.94%	0.84%	-
HEALTH INNOVATION EQUITY	USD	2.51%	2.33%	-
JAPAN EQUITY	JPY	15.48%	15.23%	-
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	1.17%	1.14%	-
SWISS EQUITY	CHF	9.64%	9.62%	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	25.09%	24.87%	-

### Concentration data

The following table lists the ten largest issuers by market value of non-cash collateral received by the sub-funds by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2020:

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
<b>GAM Multistock -</b>			
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>			
France, Republic	USD	8 406 635	4.64%
Federal Republic of Germany	USD	3 603 496	1.99%
Kingdom of Belgium	USD	2 387 852	1.32%
United States	USD	2 056 251	1.13%
Kingdom of the Netherlands	USD	1 761 611	0.97%
United Kingdom	USD	749 944	0.41%
Republic of Austria	USD	330 430	0.18%
Republic of Finland	USD	330 429	0.18%
Canada	USD	113 538	0.06%
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>19 740 186</b>	<b>10.88%</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>			
France, Republic	USD	2 749 359	2.40%
Federal Republic of Germany	USD	2 683 707	2.34%
Kingdom of Belgium	USD	2 625 914	2.29%
Kingdom of the Netherlands	USD	1 963 555	1.71%
United States	USD	1 946 718	1.70%
United Kingdom	USD	1 379 939	1.20%
Canada	USD	300 902	0.26%
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>13 650 094</b>	<b>11.90%</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>			
Federal Republic of Germany	USD	2 207 344	0.20%
France, Republic	USD	1 892 655	0.17%
United States	USD	1 325 202	0.12%
United Kingdom	USD	1 257 394	0.12%
Kingdom of Belgium	USD	1 142 825	0.11%
Kingdom of the Netherlands	USD	1 121 238	0.10%
Republic of Finland	USD	306 691	0.03%
Republic of Austria	USD	306 689	0.03%
Canada	USD	68 336	0.01%
Commonwealth of Australia	USD	6 593	0.00%
New Zealand	USD	4 377	0.00%
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>9 639 344</b>	<b>0.89%</b>



## Appendix II - Securities Financing Transactions

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
<b>GAM Multistock -</b>			
<b>HEALTH INNOVATION EQUITY</b>			
Federal Republic of Germany	USD	1 241 971	0.87%
Kingdom of the Netherlands	USD	903 240	0.63%
France, Republic	USD	709 790	0.49%
United States	USD	420 037	0.29%
United Kingdom	USD	220 622	0.15%
Canada	USD	94 314	0.07%
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>3 589 974</b>	<b>2.50%</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>			
France, Republic	JPY	618 550 312	3.06%
Kingdom of Belgium	JPY	574 034 071	2.84%
United Kingdom	JPY	554 993 839	2.75%
United States	JPY	489 989 671	2.42%
Federal Republic of Germany	JPY	469 019 523	2.32%
Kingdom of the Netherlands	JPY	186 834 119	0.92%
Kingdom of Sweden	JPY	179 223 643	0.89%
Republic of Finland	JPY	78 081 308	0.39%
Republic of Austria	JPY	78 081 134	0.39%
Commonwealth of Australia	JPY	10 962 026	0.05%
Canada	JPY	9 783 482	0.05%
<b>Total</b>	<b>JPY</b>	<b>3 249 553 128</b>	<b>16.08%</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>			
United Kingdom	EUR	701 141	0.24%
France, Republic	EUR	634 996	0.22%
Kingdom of Belgium	EUR	580 873	0.20%
Kingdom of Sweden	EUR	517 240	0.18%
United States	EUR	413 080	0.14%
Kingdom of the Netherlands	EUR	344 402	0.12%
Federal Republic of Germany	EUR	292 646	0.10%
Republic of Austria	EUR	15 738	0.01%
Republic of Finland	EUR	14 521	0.00%
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>3 514 637</b>	<b>1.21%</b>
<b>SWISS EQUITY</b>			
United Kingdom	CHF	3 817 692	2.00%
France, Republic	CHF	3 462 622	1.82%
United States	CHF	3 109 082	1.63%
Kingdom of Belgium	CHF	2 483 478	1.30%
Federal Republic of Germany	CHF	2 081 512	1.09%
Kingdom of Sweden	CHF	1 651 049	0.87%
Republic of Austria	CHF	1 004 857	0.53%
Republic of Finland	CHF	932 027	0.49%
Kingdom of the Netherlands	CHF	805 639	0.42%
Canada	CHF	26 119	0.01%
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>19 374 077</b>	<b>10.16%</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
<b>GAM Multistock - SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>			
France, Republic	CHF	8 261 528	4.66%
United Kingdom	CHF	8 150 427	4.59%
United States	CHF	7 454 882	4.20%
Kingdom of Belgium	CHF	7 024 218	3.96%
Kingdom of Sweden	CHF	5 305 083	2.99%
Federal Republic of Germany	CHF	4 569 716	2.58%
Kingdom of the Netherlands	CHF	2 208 599	1.24%
Republic of Austria	CHF	1 776 921	1.00%
Republic of Finland	CHF	1 698 245	0.96%
Commonwealth of Australia	CHF	83 949	0.05%
Canada	CHF	60 419	0.03%
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>46 593 987</b>	<b>26.26%</b>

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

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 31 December 2020:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
<b>GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY</b>				
UBS AG	United Kingdom	USD	5 944 660	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	USD	5 214 758	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	USD	2 347 376	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	USD	2 221 189	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	1 570 373	-
BNP Paribas Arbitrage SNC	France, Republic	USD	1 100 488	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	138,338	-
<b>Total</b>		<b>USD</b>	<b>18 537 182</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	5 617 442	-
UBS AG	United Kingdom	USD	4 882 724	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	USD	2 363 612	-
<b>Total</b>		<b>USD</b>	<b>12 863 778</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	USD	2 827 910	-
UBS AG	United Kingdom	USD	2 616 764	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	USD	1 288 209	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	1 170 789	-
Credit Suisse AG	United Kingdom	USD	970 193	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	168 078	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	USD	62,497	-
Societe Generale S.A.	France, Republic	USD	18,758	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	USD	666	-
<b>Total</b>		<b>USD</b>	<b>9 123 864</b>	<b>-</b>
<b>HEALTH INNOVATION EQUITY</b>				
UBS AG	United Kingdom	USD	3 339 046	-
<b>Total</b>		<b>USD</b>	<b>3 339 046</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
<b>GAM Multistock -</b>				
<b>JAPAN EQUITY</b>				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	JPY	1 063 437 292	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	JPY	778 117 875	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	JPY	525 496 926	-
UBS AG	United Kingdom	JPY	370 142 185	-
Societe Generale S.A.	France, Republic	JPY	147 172 695	-
Credit Suisse AG	United Kingdom	JPY	133 307 040	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	JPY	55,016,796	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	JPY	4,725,729	-
<b>Total</b>		<b>JPY</b>	<b>3 077 416 538</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	1 742 333	-
HSBC Bank Plc.	United Kingdom	EUR	1 124 321	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	396 424	-
Credit Suisse AG	United Kingdom	EUR	74 458	-
<b>Total</b>		<b>EUR</b>	<b>3 337 536</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	9 796 628	-
Credit Suisse AG	United Kingdom	CHF	5 589 089	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	CHF	1 803 136	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	CHF	788 284	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	CHF	333 319	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	United Kingdom	CHF	40 522	-
<b>Total</b>		<b>CHF</b>	<b>18 350 978</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	31 478 117	-
UBS AG	United Kingdom	CHF	4 892 860	-
Credit Suisse AG	United Kingdom	CHF	4 251 552	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	CHF	1 479 523	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	CHF	977 666	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	CHF	538 151	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	CHF	254,186	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	CHF	227,015	-
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	United Kingdom	CHF	16,632	-
<b>Total</b>		<b>CHF</b>	<b>44 115 702</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions

### Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2020:

Non-cash collateral	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited
		Securities lent	OTC derivative transactions	OTC derivative transactions
<b>GAM Multistock -</b>				
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	USD	19 740 186	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>19 740 186</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	USD	13 650 094	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>13 650 094</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	USD	9 639 344	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>9 639 344</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>HEALTH INNOVATION EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	USD	3 589 974	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>3 589 974</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	JPY	3 249 553 128	-	-
<b>Total</b>	<b>JPY</b>	<b>3 249 553 128</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	3 514 637	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>3 514 637</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	19 374 077	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>19 374 077</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	46 593 987	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>46 593 987</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions

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

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the Sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2020:

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
<b>GAM Multistock -</b>					
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	113 538	-
EUR	USD	-	-	16 820 453	-
GBP	USD	-	-	749 944	-
USD	USD	-	-	2 056 251	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 740 186</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	300 902	-
EUR	USD	-	-	10 022 535	-
GBP	USD	-	-	1 379 939	-
USD	USD	-	-	1 946 718	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 650 094</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>					
Securities lending transactions					
AUD	USD	-	-	6,593	-
CAD	USD	-	-	68 336	-
EUR	USD	-	-	6 977 442	-
GBP	USD	-	-	1 257 394	-
USD	USD	-	-	1 325 202	-
NZD	USD	-	-	4 377	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 639 344</b>	<b>-</b>
<b>HEALTH INNOVATION EQUITY</b>					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	94 314	-
EUR	USD	-	-	2 855 001	-
GBP	USD	-	-	220 622	-
USD	USD	-	-	420 037	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 589 974</b>	<b>-</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>					
Securities lending transactions					
AUD	JPY	-	-	10,962,026	-
CAD	JPY	-	-	9 488 597	-
EUR	JPY	-	-	2 004 600 468	-
GBP	JPY	-	-	554 993 839	-
SEK	JPY	-	-	179 223 643	-
USD	JPY	-	-	490 284 555	-
<b>Total</b>	<b>JPY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 249 553 128</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	1 883 175	-
GBP	EUR	-	-	701 142	-
SEK	EUR	-	-	517 240	-
USD	EUR	-	-	413 080	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 514 637</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non- cash collateral deposited
<b>GAM Multistock -</b>					
<b>SWISS EQUITY</b>					
Securities lending transactions					
CAD	CHF	-	-	26 119	-
EUR	CHF	-	-	10 770 136	-
GBP	CHF	-	-	3 817 691	-
SEK	CHF	-	-	1 651 049	-
USD	CHF	-	-	3 109 082	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 374 077</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>					
Securities lending transactions					
AUD	CHF	-	-	83,949	-
CAD	CHF	-	-	60 419	-
EUR	CHF	-	-	25 539 227	-
GBP	CHF	-	-	8 150 427	-
SEK	CHF	-	-	5 305 083	-
USD	CHF	-	-	7 454 882	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46 593 987</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions

The following table provides an analysis of the maturity tenor of the collateral received and deposited by the Sub-funds in respect of securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) as at 31 December 2020:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
<b>GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY</b>						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	4	-	-	-	-
one to three months	USD	146 590	-	-	-	-
three months to one year	USD	4 623 044	-	-	-	-
more than one year	USD	14 970 548	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>19 740 186</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	763 636	-	-	-	-
more than one year	USD	12 886 458	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>13 650 094</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	22 125	-	-	-	-
one to three months	USD	59 442	-	-	-	-
three months to one year	USD	362 879	-	-	-	-
more than one year	USD	9 194 898	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>9 639 344</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>HEALTH INNOVATION EQUITY</b>						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	315 533	-	-	-	-
more than one year	USD	3 274 441	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>3 589 974</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>						
less than one day	JPY	-	-	-	-	-
one day to one week	JPY	43 727 254	-	-	-	-
one week to one month	JPY	65 757 156	-	-	-	-
one to three months	JPY	8 167 531	-	-	-	-
three months to one year	JPY	248 825 799	-	-	-	-
more than one year	JPY	2 883 075 388	-	-	-	-
open	JPY	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>JPY</b>	<b>3 249 553 128</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		OTC derivative transactions		
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
<b>GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY</b>						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	253 775	-	-	-	-
more than one year	EUR	3 260 862	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>3 514 637</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	37 711	-	-	-	-
one to three months	CHF	101 317	-	-	-	-
three months to one year	CHF	1 613 814	-	-	-	-
more than one year	CHF	17 621 235	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>19 374 077</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	2 423	-	-	-	-
one to three months	CHF	6 510	-	-	-	-
three months to one year	CHF	5 088 781	-	-	-	-
more than one year	CHF	41 496 273	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>46 593 987</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral. The following table provides an analysis of the maturity of securities lent and outstanding TRS as at 31 December 2020:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent		TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss	
<b>GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY</b>				
less than one day	USD	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-
three months to one year	USD	-	-	-
more than one year	USD	-	-	-
open	USD	-	18 537 182	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>18 537 182</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
less than one day	USD	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-
three months to one year	USD	-	-	-
more than one year	USD	-	-	-
open	USD	-	12 863 778	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>12 863 778</b>	<b>-</b>



## Appendix II - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
<b>GAM Multistock -</b>			
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	9 123 864	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>9 123 864</b>	<b>-</b>
<b>HEALTH INNOVATION EQUITY</b>			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	3 339 046	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>3 339 046</b>	<b>-</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>			
less than one day	JPY	-	-
one day to one week	JPY	-	-
one week to one month	JPY	-	-
one to three months	JPY	-	-
three months to one year	JPY	-	-
more than one year	JPY	-	-
open	JPY	3 077 416 538	-
<b>Total</b>	<b>JPY</b>	<b>3 077 416 538</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	3 337 536	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>3 337 536</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	18 350 978	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>18 350 978</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	44 115 702	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>44 115 702</b>	<b>-</b>

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

## Appendix II - Securities Financing Transactions

The following table provides an analysis of the non-cash collateral received for the securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) by clearing mechanism indicating as well the triparty agent and the bilateral, as at 31 December 2020:

	Currency	Securities lent	OTC derivative transactions
		Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral received
<b>Triparty</b>			
Bank of New-York	CHF	95 311 938	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	34 038 536	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>129 350 474</b>	<b>-</b>
Bilateral	CHF	9 426 823	-

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

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

### Data on re-use of collateral

As at 31 December 2020, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Company does not accept cash collateral in the securities lending program.

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

### Safekeeping of collateral

The following table provides an analysis of the amounts of non-cash collateral received by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivatives transactions (including TRS) and held by the Funds' Custodian (or through its delegates) or through a third party Custodian, as at 31 December 2020:

Custodian	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
<b>GAM Multistock</b>		
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>		
Bank of New-York	USD	9 075 756
State Street Bank	USD	10 664 430
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>19 740 186</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>		
Bank of New-York	USD	7 758 103
JP Morgan Chase Bank	USD	5 891 991
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>13 650 094</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>		
Bank of New-York	USD	4 127 944
JP Morgan Chase Bank	USD	5 511 400
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>9 639 344</b>
<b>HEALTH INNOVATION EQUITY</b>		
Bank of New-York	USD	3 589 974
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>3 589 974</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>		
Bank of New-York	JPY	2 288 069 020
JP Morgan Chase Bank	JPY	961 484 108
<b>Total</b>	<b>JPY</b>	<b>3 249 553 128</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions

Custodian	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
<b>GAM Multistock</b>		
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>		
Bank of New-York	EUR	1 837 438
JP Morgan Chase Bank	EUR	1 677 199
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>3 514 637</b>
<b>SWISS EQUITY</b>		
Bank of New-York	CHF	11 513 086
JP Morgan Chase Bank	CHF	7 860 991
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>19 374 077</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>		
Bank of New-York	CHF	40 535 548
JP Morgan Chase Bank	CHF	6 058 439
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>46 593 987</b>

### Data on return and cost

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

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

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

## Appendix III – Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

---

### Benchmarks

#### GAM Multistock -

ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY	ICE LIBOR EUR 3 Months
ASIA FOCUS EQUITY	MSCI AC Asia ex Japan ND*
CHINA EVOLUTION EQUITY	MSCI China ND*
EMERGING MARKETS EQUITY	MSCI Emerging Markets ND*
HEALTH INNOVATION EQUITY	MSCI World Health Care ND*
JAPAN EQUITY	MSCI Japan Local / ND*
LUXURY BRANDS EQUITY	n/a
SWISS EQUITY	Swiss Performance Index (SPI) GD**
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	Swiss Performance Index (SPI) Small- & Mid-Cap GD**

\*ND = Net Dividend

\*\*GD = Gross Dividend

## Appendix III – Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

### Total Expense Ratio „TER“

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

Subfonds GAM Multistock -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
<b>ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.35	-	1.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-GBP)	GBP	1.35	-	1.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	USD	1.35	-	1.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.35	-	1.35
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-GBP)	GBP	1.35	-	1.35
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.35	-	1.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-GBP)	GBP	0.76	-	0.76
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	0.75	0.28	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP)	GBP	0.75	-	0.75
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.84	-	2.84
Kumulierende Aktien (Aktien I1-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.20	-	1.20
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.89	-	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.89	-	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.30	-	0.30
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.91	-	1.91
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.89	-	1.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia1-GBP)	GBP	0.08	-	0.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.89	-	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.90	-	1.90

## Appendix III – Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds GAM Multistock -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.91	-	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.64	-	2.64
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.64	-	2.64
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD)	USD	0.08	-	0.08
Kumulierende Aktien (Aktien J1-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)	GBP	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	USD	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien S2-GBP)	GBP	0.25	-	0.25
<b>HEALTH INNOVATION EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.55	-	2.55
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR)	EUR	2.55	-	2.55
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD)	USD	0.20	-	0.20
<b>JAPAN EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien A-JPY)	JPY	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.89	-	1.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.91	-	1.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	USD	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Cah-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY)	JPY	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	1.92	-	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY)	JPY	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-JPY)	JPY	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR)	EUR	2.61	-	2.61
Kumulierende Aktien (Aktien J1-JPY)	JPY	0.97	-	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-JPY)	JPY	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-EUR)	EUR	1.14	-	1.14

## Appendix III – Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds GAM Multistock -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP)	GBP	1.17	-	1.17
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	2.05	-	2.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.80	-	2.80
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.79	-	2.79
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)	GBP	0.30	-	0.30
<b>SWISS EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.25	-	2.25
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.35	-	0.35
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	0.98	-	0.98

## Appendix III – Additional Information for Shareholders in Switzerland

---

### Benchmarks

#### GAM Multistock -

ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY	ICE LIBOR EUR 3 Months
ASIA FOCUS EQUITY	MSCI AC Asia ex Japan ND*
CHINA EVOLUTION EQUITY	MSCI China ND*
EMERGING MARKETS EQUITY	MSCI Emerging Markets ND*
HEALTH INNOVATION EQUITY	MSCI World Health Care ND*
JAPAN EQUITY	MSCI Japan Local / ND*
LUXURY BRANDS EQUITY	n/a
SWISS EQUITY	Swiss Performance Index (SPI) GD**
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	Swiss Performance Index (SPI) Small- & Mid-Cap GD**

\*ND = Net Dividend

\*\*GD = Gross Dividend



## Appendix III – Additional Information for Shareholders in Switzerland

### Total Expense Ratio “TER”

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

Sub-funds GAM Multistock -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
<b>ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.35	-	1.35
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
Distribution shares (Shares Ah-GBP)	GBP	1.35	-	1.35
Distribution shares (Shares Ah-USD)	USD	1.35	-	1.35
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.35	-	1.35
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
Accumulation shares (Shares Bh-GBP)	GBP	1.35	-	1.35
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	1.35	-	1.35
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares Ch-GBP)	GBP	0.76	-	0.76
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	0.75	0.28	1.03
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	GBP	0.75	-	0.75
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	2.10	-	2.10
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.10	-	2.10
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.84	-	2.84
Accumulation shares (Shares I1-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.20	-	1.20
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.89	-	1.89
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.89	-	1.89
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.65	-	2.65
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.04	-	1.04
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.30	-	0.30
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.91	-	1.91
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.89	-	1.89
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Distribution shares (Shares Ca-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ia1-GBP)	GBP	0.08	-	0.08
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.89	-	1.89
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.90	-	1.90

## Appendix III – Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds GAM Multistock -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.91	-	1.91
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.64	-	2.64
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.64	-	2.64
Accumulation shares (Shares I-USD)	USD	0.08	-	0.08
Accumulation shares (Shares J1-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares S-USD)	USD	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares S2-GBP)	GBP	0.25	-	0.25
<b>HEALTH INNOVATION EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.55	-	2.55
Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	EUR	2.55	-	2.55
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares S-USD)	USD	0.20	-	0.20
<b>JAPAN EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares A-JPY)	JPY	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.89	-	1.89
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.91	-	1.91
Distribution shares (Shares Ah-USD)	USD	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Cah-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-JPY)	JPY	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	1.92	-	1.92
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares C-JPY)	JPY	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.65	-	2.65
Accumulation shares (Shares E-JPY)	JPY	2.65	-	2.65
Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	EUR	2.61	-	2.61
Accumulation shares (Shares J1-JPY)	JPY	0.97	-	0.97
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares R-JPY)	JPY	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Rh-EUR)	EUR	1.14	-	1.14

## Appendix III – Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds GAM Multistock -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	GBP	1.17	-	1.17
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	2.05	-	2.05
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.80	-	2.80
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.79	-	2.79
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.30	-	0.30
<b>SWISS EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.25	-	2.25
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.35	-	0.35
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	0.95	-	0.95
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.95	-	0.95
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.65	-	2.65
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	0.98	-	0.98