

# GAM MULTISTOCK

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2022 (ungeprüft) / as at 31 December 2022 (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 das Basisinformationsblatt bzw. die "Wesentlichen Anlegerinformationen", die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Angaben gemäß der Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen der AMAS können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden. /

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

Bei Abweichungen zwischen der deutschen Fassung und der Übersetzung, ist die deutsche Fassung maßgeblich. /

In case of differences between the German version and the translation, the German version shall be the authentic text.

#### **EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW**

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201, CH - 8037 Zürich / Zurich  
Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland: State Street Bank International GmbH, München / Munich, Zweigniederlassung Zürich / Zurich Branch, Beethovenstraße 19, CH - 8027 Zürich / Zurich

Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D - 60325 Frankfurt/Main  
Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany: GAM (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland, Bockenheimer Landstraße 51-53, D - 60325 Frankfurt/Main

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

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

## Inhaltsverzeichnis / Contents

---

Organisation & Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)	5
GAM Multistock (Umbrella-Fonds) / GAM Multistock (umbrella fund)	21
GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY	23
GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY	29
GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY	34
GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY*	44
GAM Multistock - JAPAN EQUITY	46
GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY	54
GAM Multistock - SWISS EQUITY	60
GAM Multistock - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	65
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	70
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	72
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	90
Adressen / Addresses	98

---

\* Siehe Appendix I / See Appendix I.

## Organisation & Management

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

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

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

Mitglieder / Members:  
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) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Kaspar Böhni  
(bis zum 31. August 2022 / until 31 August 2022)  
Head of Global Products & Fund Development  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sean O'Driscoll  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

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

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

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

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

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 die Subfonds / For the sub-funds:  
GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY,  
GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY,  
GAM Multistock - JAPAN EQUITY:  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
CH - 8037 Zürich / Zurich

## Organisation & Management

und / and

GAM International Management Limited  
8 Finsbury Circus  
London EC2M 7GB

Für die Subfonds / For the sub-funds:

GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY\*,  
GAM Multistock - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY,  
GAM Multistock - SWISS EQUITY:  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
CH - 8037 Zürich / Zurich

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

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

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

**Wertpapierleih-Stelle / Lending Agent**

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung London / London Branch  
20, Churchill Place  
London E14 5HJ / 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  
CH - 8037 Zürich / Zurich

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

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

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

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

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

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

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

Vertreter in Irland / Representative in Ireland:  
GAM Fund Management Limited  
Dockline  
Mayor Street  
IFSC  
Dublin, D01 K8N7  
Ireland

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

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

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

\*Siehe Appendix I. / \*See Appendix I.

## 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

Während des Geschäftsperiode wurden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

### *Wertpapierleihe*

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

Der Marktwert zum 31. Dezember 2022 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

<b>GAM Multistock -</b>	<b>Währung des Subfonds</b>	<b>Betrag</b>
ASIA FOCUS EQUITY	USD	1 484 178
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	594 004
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	2 673 929
JAPAN EQUITY	JPY	2 153 373 211
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	434 779
SWISS EQUITY	CHF	36 911 564
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	47 039 396

## 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	1 575 489	Wertpapiere
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	623 867	Wertpapiere
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	2 812 729	Wertpapiere
JAPAN EQUITY	JPY	2 267 049 127	Wertpapiere
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	456 593	Wertpapiere
SWISS EQUITY	CHF	38 853 975	Wertpapiere
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	49 413 271	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	11 120	3 225	7 895
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	20 855	6 048	14 807
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	23 323	6 764	16 559
HEALTH INNOVATION EQUITY*	USD	293	85	208
JAPAN EQUITY	JPY	3 178 787	921 848	2 256 939
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	41 787	12 118	29 669
SWISS EQUITY	CHF	61 555	17 851	43 704
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	128 980	37 404	91 576

\*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

### Gegenpartei

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

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

- Die Wertpapierleihgeschäft-Stelle hat Anspruch auf 20% der gesamten Gebühreneinnahmen
- Die Depotbank hat Anspruch auf 5% der gesamten Gebühreneinnahmen
- Und die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf 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 „Netto-Zinserträge 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 „Derivative Instrumente - Optionen“ ausgewiesen.

### *Terminkontrakte (Futures)*

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

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

### *Devisentermingeschäfte (DTG)*

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



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Credit Default Swaps (CDS)*

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

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

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

### *Total Return Swaps (TRS)*

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

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

### Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten

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

### Netto-Zinserträge/-aufwand aus Wertpapieren

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

### CFD-Finanzierungsgebühren

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

### Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs

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

## Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
<b>GAM Multistock -</b> EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1 720 000

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der Nomura Holdings, Inc. hinterlegt.

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY	USD	2 376 358

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Barclays Capital Securities Limited oder JP Morgan Securities 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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

### Steuern

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

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

### Kosten und Gebühren

#### Verwaltungsgebühren

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Währungsklassen	Aktien						
		A/Ah/B/Bh/ E*/Eh*	Aktien C/Ca/Cah/Ch**	Aktien I/I1**	Aktien J1**	Aktien R/Ra/Rh**	Aktien S**	Aktien S2**
<b>GAM Multistock -</b>								
ASIA FOCUS EQUITY	EUR	1.40%	0.65%	0.60%	-	-	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.65%	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	USD	1.40%	0.65%	-	-	0.65%	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	CHF	-	-	-	-	0.75%	0.00%	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	EUR	1.50%	-	-	-	-	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.75%	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	CHF	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	1.50%	0.75%	-	0.50%	0.75%	0.50%	-
EMERGING MARKETS EQUITY	GBP	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	0.50%	0.00%
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1.50%	0.75%	0.00%	0.50%	0.75%	0.50%	-
JAPAN EQUITY	CHF, USD	1.20%	0.65%	-	-	-	-	-
JAPAN EQUITY	EUR	1.20%	0.65%	-	-	0.65%	-	-
JAPAN EQUITY	GBP	-	-	0.60%	-	0.65%	-	-
JAPAN EQUITY	JPY	1.20%	0.65%	-	0.65%	0.65%	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	CHF, EUR	1.60%	0.85%	-	-	0.85%	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	GBP	1.60%	0.85%	-	-	0.85%	0.00%	-
LUXURY BRANDS EQUITY	USD	1.60%	0.85%	0.55%	-	0.85%	-	-
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 Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet und institutionellen Anlegern Rückvergütungen gewährt.

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

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

#### 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;

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

- Regulierung: öffentliche Gebühren; Steuern (insbesondere die für Subfonds nach Luxemburger Recht geltende Taxe d'Abonnement); Bereitstellung der obligatorischen Fondsdokumente (Rechtsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Jahres- und Halbjahresberichte); Prüfgebühren; mit der Registrierung und Berichterstattung an die Aufsichtsbehörden in unterschiedlichen Vertriebsländern verbundene Kosten; Listing Gebühren; Veröffentlichungskosten für Nettoinventarwerte und Kapitalmaßnahmen;
- Sonstige Dienstleistungen: rechtliche und steuerliche Dienstleistungen; Zahlstellen und Vertreter; Versicherungsbeiträge und sonstige Kosten, die der Verwaltungsgesellschaft im Auftrag der Gesellschaft entstanden sind.

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

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

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

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

### Gründungskosten

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

### Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Service- gebühr	Gesamt
<b>GAM Multistock -</b>			
ASIA FOCUS EQUITY	USD	410 709	<b>410 709</b>
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	196 323	<b>196 323</b>
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	454 775	<b>454 775</b>
HEALTH INNOVATION EQUITY*	USD	8 513	<b>8 513</b>
JAPAN EQUITY	JPY	36 017 235	<b>36 017 235</b>
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	1 074 285	<b>1 074 285</b>
SWISS EQUITY	CHF	465 582	<b>465 582</b>
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	399 391	<b>399 391</b>

\* Siehe Appendix I.

### Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

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

### Wesentliche Entwicklungen in der Berichtsperiode

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

Am 31. August 2022 trat Kaspar Böhni als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

## 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 were active during the period:

- A shares: shares with distribution of income and/or capital gains
- B shares: shares without distribution of income and/or capital gains
- C shares (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Ca shares (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- E shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- I shares (for specific distributors and institutional investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- I1 shares (for specific distributors and institutional investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- J1 shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- R shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Ra shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- S shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- 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 sub-fund may contain securities which are difficult to value (i.e. stale price, or price sources are limited). In such cases, the concerned securities are regularly monitored through a detailed analysis which is carried out at least monthly. A more general analysis is carried out every quarter. The monitoring is performed according to the principles and criteria determined by the Board of Directors.

### *Securities lending*

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

The market value of securities lent on the balance sheet date as at 31 December 2022 amounts to:

<b>GAM Multistock -</b>	<b>Sub-fund currency</b>	<b>Amount</b>
ASIA FOCUS EQUITY	USD	1 484 178
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	594 004
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	2 673 929
JAPAN EQUITY	JPY	2 153 373 211
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	434 779
SWISS EQUITY	CHF	36 911 564
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	47 039 396

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	1 575 489	Securities
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	623 867	Securities
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	2 812 729	Securities
JAPAN EQUITY	JPY	2 267 049 127	Securities
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	456 593	Securities
SWISS EQUITY	CHF	38 853 975	Securities
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	49 413 271	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 custodian 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	11 120	3 225	7 895
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	20 855	6 048	14 807
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	23 323	6 764	16 559
HEALTH INNOVATION EQUITY*	USD	293	85	208
JAPAN EQUITY	JPY	3 178 787	921 848	2 256 939
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	41 787	12 118	29 669
SWISS EQUITY	CHF	61 555	17 851	43 704
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	128 980	37 404	91 576

\*See Appendix I.

Securities lending transactions were entered into with the following counterparties:

### Counterparty

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

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

- The lending agent is entitled to receive 20% of the total fee income
- The depositary is entitled to receive 5% of the total fee income
- And the Management Company does receive 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 "Net interest income from securities" instead of under "Net change in the unrealised appreciation/depreciation on securities".

### Commercial papers

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

### Options

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

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

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

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

---

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 "Dividend income" and "Dividends paid".

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



## Notes to the 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".

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

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

### *Net interest income/expenses from securities*

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

### *CFD Financing Fees*

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

### *Net amortisation / Net accretion*

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

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

---

### Collateral

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

<b>Sub-fund</b>	<b>Currency</b>	<b>Cash collateral</b>
<b>GAM Multistock -</b> EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1 720 000

The cash collateral listed in the table above was deposited at Nomura Holdings, Inc.

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

<b>Sub-fund</b>	<b>Currency</b>	<b>Cash collateral</b>
GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY	USD	2 376 358

The cash collateral listed in the table above was deposited at Barclays Capital Securities Limited or JP Morgan Securities 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 d'abonnement of 0.01% is applied on the net assets applicable to the share classes for institutional investors.

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

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

### Costs and Fees

#### Management Fees

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

Overview of fees (p.a.)	Currency classes	Shares		Shares I/I1**	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>								
ASIA FOCUS EQUITY	EUR	1.40%	0.65%	0.60%	-	-	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.65%	-	-
ASIA FOCUS EQUITY	USD	1.40%	0.65%	-	-	0.65%	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	CHF	-	-	-	-	0.75%	0.00%	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	EUR	1.50%	-	-	-	-	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	GBP	-	-	-	-	0.75%	-	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	CHF	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY	EUR	1.50%	0.75%	-	0.50%	0.75%	0.50%	-
EMERGING MARKETS EQUITY	GBP	1.50%	0.75%	-	-	0.75%	0.50%	0.00%
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1.50%	0.75%	0.00%	0.50%	0.75%	0.50%	-
JAPAN EQUITY	CHF, USD	1.20%	0.65%	-	-	-	-	-
JAPAN EQUITY	EUR	1.20%	0.65%	-	-	0.65%	-	-
JAPAN EQUITY	GBP	-	-	0.60%	-	0.65%	-	-
JAPAN EQUITY	JPY	1.20%	0.65%	-	0.65%	0.65%	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	CHF, EUR	1.60%	0.85%	-	-	0.85%	-	-
LUXURY BRANDS EQUITY	GBP	1.60%	0.85%	-	-	0.85%	0.00%	-
LUXURY BRANDS EQUITY	USD	1.60%	0.85%	0.55%	-	0.85%	-	-
SWISS EQUITY	CHF	1.00%	0.40%	-	-	0.40%	0.00%	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	1.40%	0.65%	-	-	0.65%	-	-

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

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

\*\* With regard to the distribution, offering or holding of C, Ca, Ch, Cah, I or J1 shares, the Company does not pay any commissions for public distribution services. Regarding the distribution, offering or holding of R, Ra, Rh, S or S2 shares, the Company does not pay any fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits (except for minor non-monetary benefits) for distribution and/or intermediary services.

#### Servicing Fee

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

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

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

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 fees	Total
<b>GAM Multistock -</b>			
ASIA FOCUS EQUITY	USD	410 709	410 709
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	196 323	196 323
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	454 775	454 775
HEALTH INNOVATION EQUITY*	USD	8 513	8 513
JAPAN EQUITY	JPY	36 017 235	36 017 235
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	1 074 285	1 074 285
SWISS EQUITY	CHF	465 582	465 582
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	399 391	399 391

\* See Appendix I.

### Information regarding target fund costs

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

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

### Significant events during the period

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

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

## GAM Multistock

### ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 1 392 184 231)	1 448 458 861
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	191 522
- Swaps	2 639 439
Forderungen aus Differenzkontrakte / Receivables on Contracts for Difference	26 265
Bankguthaben / Bank deposits	51 724 183
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 879 332
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	11 360 029
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	6 562 459
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	807 769

#### Total Aktiva / Total Assets

1 523 649 859

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	125 140
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	355 584
- Swaps	385 040
Verbindlichkeiten aus Differenzkontrakte / Payables on Contracts for Difference	43
Bankschulden / Bank liability	2 316 210
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 933 890
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	10 409 715
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 326 944
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	130 226
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	536 032

#### Total Passiva / Total Liabilities

17 518 824

#### Nettovermögen / Net Assets

1 506 131 035

## GAM Multistock

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

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

CHF

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	8 694 991
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	210 247
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	216 918
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	801 911
Sonstige Erträge / Other income	19 150

#### Total Ertrag / Total Income

**9 943 217**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren / Net interest expense from securities	731 387
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	54 921
Verwaltungsgebühren / Management Fees	8 168 585
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	3 168 556

#### Total Aufwand / Total Expenses

**12 123 449**

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

**-2 180 232**

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

- Wertpapieren / Securities	-55 019 420
- Swaps	-14 539 792
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 213 434
- Futures	-1 644 449
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-13 991 987
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-12 441

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

**-86 174 887**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	72 925 336
- Swaps	11 308 581
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-686 080
- Futures	227 284
- Fremdwährungen / Foreign currencies	284 172

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

**-2 115 594**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
CHF

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	2 599 987 414	1 739 619 078
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-30 799 086	-31 258 749
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-556 589 103	-2 115 594
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-271 581 926	-199 148 924
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 398 221	-964 776
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>1 739 619 078</b>	<b>1 506 131 035</b>

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

per 31. Dezember 2022 in CHF / as at 31 December 2022 in CHF

1 EUR = 0.9874192 CHF

1 JPY = 0.0070120 CHF

1 USD = 0.9252000 CHF

## GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 157 008 110)	143 062 534
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	21 028
Bankguthaben / Bank deposits	4 230 693
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 944
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	5 489 465
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	52 306
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>152 857 970</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	83
Bankschulden / Bank liability	2 214 712
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	874 476
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	3 152 339
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	106 397
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	67 226
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>6 415 233</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>146 442 737</b>

## GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY

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

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	1 569 394
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	3 882
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	7 895

#### Total Ertrag / Total Income

**1 581 171**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren / Net interest expense from securities	17 406
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	147
Verwaltungsgebühren / Management Fees	643 942
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	410 709

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 072 204**

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

**508 967**

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

- Wertpapieren / Securities	-12 660 273
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-35 023
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 294 633

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

**-14 480 962**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	3 560 783
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	49 379
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 967

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

**-10 872 767**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	265 560 713	170 012 541
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-61 674 349	-10 872 767
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-33 428 436	-12 367 709
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-445 387	-329 328
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>170 012 541</b>	<b>146 442 737</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 20.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.



## GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	117 311.16	115 182.73	116 881.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	161 070.25	163 714.13	161 045.82
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	2 128.84	12 864.32	15 839.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	27 156.00	41 027.57	40 306.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	563 969.93	476 246.13	403 656.23
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	6 451.80	5 442.85	5 656.77
Kumulierende Aktien (Aktien I1-EUR) / Accumulation shares (Shares I1-EUR)	281 087.00	158 100.00	161 631.00
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)	49 935.00	48 638.98	44 569.62
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>265 560 713</b>	<b>170 012 541</b>	<b>146 442 737</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)	195.89	145.18	132.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	227.83	172.53	161.61
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	98.29	73.19	67.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	114.35	99.72	91.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	249.29	190.49	179.24
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	210.95	158.55	147.96
Kumulierende Aktien (Aktien I1-EUR) / Accumulation shares (Shares I1-EUR)	157.76	138.07	127.45
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	151.22	131.68	125.05
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	145.69	111.32	104.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.80	3.85	2.85

## GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>143 062 534</b>	<b>97.69%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>143 062 534</b>	<b>97.69%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>143 062 534</b>	<b>97.69%</b>
<b>China / China</b>		<b>67 033 203</b>	<b>45.77%</b>
450 000	Alibaba Group Holding Ltd.	4 976 376	3.40%
100 000	Baidu, Inc.	1 432 171	0.98%
300 000	China National Software & Service Co. Ltd.	2 517 226	1.72%
1 500 000	China Vanke Co. Ltd.	3 038 715	2.08%
1 000 000	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	2 492 515	1.70%
750 000	Digital China Group Co. Ltd.	2 367 047	1.62%
2 200 000	Great Wall Motor Co. Ltd.	2 865 880	1.96%
500 000	Guangzhou Automobile Group Co. Ltd.	337 208	0.23%
200 000	Hello Group, Inc.	1 820 000	1.24%
1 000 000	Industrial Bank Co. Ltd.	2 530 316	1.73%
162 047	JD.com, Inc.	4 575 093	3.12%
90 000	JOYY, Inc.	2 889 000	1.97%
280 000	Koolearn Technology Holding Ltd. <sup>a)</sup>	1 884 772	1.29%
138 000	Meituan <sup>a)</sup>	3 091 104	2.11%
100 000	NetEase, Inc.	1 468 071	1.00%
1 000 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	950 079	0.65%
66 000	Pinduoduo, Inc.	5 439 060	3.71%
330 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	2 185 374	1.49%
90 000	Sangfor Technologies, Inc.	1 457 126	0.99%
180 000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	2 142 871	1.46%
175 000	Tencent Holdings Ltd.	7 494 214	5.12%
500 000	Tencent Music Entertainment Group	4 195 000	2.86%
100 000	Trip.com Group Ltd.	3 507 985	2.40%
100 000	Vipshop Holdings Ltd.	1 376 000	0.94%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>6 550 033</b>	<b>4.47%</b>
420 000	AIA Group Ltd.	4 674 236	3.19%
2 200 000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	1 875 797	1.28%
<b>Indien / India</b>		<b>19 742 740</b>	<b>13.48%</b>
48 000	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	2 501 760	1.71%
108 000	HDFC Bank Ltd.	7 385 040	5.04%
50 000	Infosys Ltd.	912 000	0.62%
110 000	MakeMyTrip Ltd.	3 019 500	2.06%
60 000	Reliance Industries Ltd. <sup>a)</sup>	3 678 000	2.51%
28 000	WNS Holdings Ltd.	2 246 440	1.54%

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Indonesien / Indonesia</b>		<b>3 173 278</b>	<b>2.17%</b>
10 000 000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3 173 278	2.17%
<b>Singapur / Singapore</b>		<b>3 933 373</b>	<b>2.69%</b>
380 000	City Developments Ltd.	2 330 750	1.59%
320 000	UOL Group Ltd.	1 602 623	1.10%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>20 493 713</b>	<b>13.99%</b>
80 000	Fila Holdings Corp.	2 103 598	1.44%
250 000	Hanon Systems	1 599 446	1.09%
6 600	NCSOFT Corp.	2 338 316	1.60%
180 000	Samsung Electronics Co. Ltd.	7 871 886	5.37%
5 000	Samsung SDI Co. Ltd.	2 336 892	1.59%
22 000	Samsung SDS Co. Ltd.	2 139 976	1.46%
50 000	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	1 391 855	0.95%
12 000	SK Hynix, Inc.	711 744	0.49%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>22 136 194</b>	<b>15.12%</b>
360 000	Chroma ATE, Inc.	2 120 024	1.45%
150 000	Delta Electronics, Inc.	1 398 220	0.96%
150 000	Genius Electronic Optical Co. Ltd.	1 637 358	1.12%
68 000	MediaTek, Inc.	1 382 766	0.94%
95 000	momo.com, Inc.	1 984 350	1.36%
766 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	11 177 661	7.63%
166 000	Yageo Corp.	2 435 815	1.66%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>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 PCL	0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	1 150 284	USD	1 205 239	10.01.2023	21 028	0.01%
USD	103 834	EUR	97 478	10.01.2023	-83	-0.00%
					<b>20 945</b>	<b>0.01%</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 Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 138 900 700)	125 762 995
Bankguthaben / Bank deposits	2 806 037
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	403 568
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	864 050
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	53 936

#### Total Aktiva / Total Assets

129 890 586

#### Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	288 758
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	183 102
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	101 600
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	34 539

#### Total Passiva / Total Liabilities

607 999

#### Nettovermögen / Net Assets

129 282 587

## GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY

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

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	1 204 945
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	110
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	14 807

#### Total Ertrag / Total Income

**1 219 862**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	7 512
Verwaltungsgebühren / Management Fees	582 428
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	196 323

#### Total Aufwand / Total Expenses

**786 263**

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

**433 599**

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

- Wertpapieren / Securities	-12 760 979
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	445 407
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 222 505

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

**-13 104 478**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-3 381 015
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-27 427

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

**-16 512 920**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	142 652 345	123 750 294
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-33 224 574	-16 512 920
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	14 380 956	22 073 289
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-58 433	-28 076
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>123 750 294</b>	<b>129 282 587</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 20.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	29 965.20	21 065.88	16 775.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	10.00	9 012.00	9 322.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	208 517.83	197 487.94	192 472.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	274 923.76	326 200.11	392 821.84
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	3 980.23	2 879.27	2 850.97
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	9 158.50	19 851.83	16 985.88
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	2 081.02	2 123.56	67 662.38
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	21 925.04	59 973.15	63 443.44
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	792.03	1 651.98	1 651.98
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>142 652 345</b>	<b>123 750 294</b>	<b>129 282 587</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)	239.64	181.97	156.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	92.48	80.58	68.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	256.52	196.87	171.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	273.64	211.81	184.95
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	242.39	184.63	159.92
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	196.76	157.46	132.75
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	174.72	154.04	135.63
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	146.05	113.05	98.71
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	149.65	120.66	102.11
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.68	2.28	1.74

## GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>125 762 995</b>	<b>97.28%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>125 762 995</b>	<b>97.28%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>125 762 995</b>	<b>97.28%</b>
<b>China / China</b>		<b>119 599 661</b>	<b>92.51%</b>
1 060 000	Alibaba Group Holding Ltd.	11 722 131	9.07%
180 000	Baidu, Inc.	2 577 907	1.99%
350 000	China Merchants Bank Co. Ltd.	1 958 817	1.51%
349 934	China National Software & Service Co. Ltd.	2 936 210	2.27%
1 800 000	China Vanke Co. Ltd.	3 646 458	2.82%
800 000	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	1 994 012	1.54%
2 000 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	2 102 739	1.63%
500 000	Dian Diagnostics Group Co. Ltd.	1 807 471	1.40%
799 965	Digital China Group Co. Ltd.	2 524 740	1.95%
600 000	DouYu International Holdings Ltd.	822 000	0.64%
38 000	Futu Holdings Ltd.	2 238 580	1.73%
2 000 000	Great Wall Motor Co. Ltd.	2 605 345	2.02%
1 500 000	Guangzhou Automobile Group Co. Ltd.	1 011 623	0.78%
300 000	Hello Group, Inc.	2 730 000	2.11%
2 500 000	Huaxia Bank Co. Ltd.	1 866 450	1.44%
6 000 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	3 745 846	2.90%
1 250 000	Industrial Bank Co. Ltd.	3 162 895	2.45%
236 476	JD.com, Inc.	6 676 456	5.16%
100 000	JOYY, Inc.	3 210 000	2.48%
320 000	Koolearn Technology Holding Ltd. <sup>a)</sup>	2 154 026	1.67%
145 000	Li Ning Co. Ltd.	1 259 560	0.97%
300 000	Meituan <sup>a)</sup>	6 719 791	5.20%
180 000	NetEase, Inc.	2 642 528	2.04%
80 000	NIO, Inc.	805 195	0.62%
2 800 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	2 660 222	2.06%
90 000	Pinduoduo, Inc.	7 416 900	5.74%
720 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	4 768 090	3.69%
149 911	Sangfor Technologies, Inc.	2 427 102	1.88%
200 000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	2 380 968	1.84%
300 000	Tencent Holdings Ltd.	12 847 224	9.94%
630 000	Tencent Music Entertainment Group	5 285 700	4.09%
108 000	Trip.com Group Ltd.	3 788 623	2.93%
120 000	Vipshop Holdings Ltd.	1 651 200	1.28%
3 000 000	Weimob, Inc. <sup>a)</sup>	2 561 752	1.98%
1 000 000	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	891 100	0.69%

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>6 163 334</b>	<b>4.77%</b>
2 500 000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	2 131 588	1.65%
750 000	China Overseas Land & Investment Ltd.	1 980 934	1.53%
3 500 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	2 050 812	1.59%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 260 604 685)	211 622 576
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	2 852 831
Forderungen aus Differenzkontrakte / Receivables on Contracts for Difference	28 388
Bankguthaben / Bank deposits	27 893 265
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 788 027
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	9 508 474
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	739 502
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	526 230
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>254 959 293</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	18 307
- Swaps	416 169
Verbindlichkeiten aus Differenzkontrakte / Payables on Contracts for Difference	46
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	22 065
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	8 098 974
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	129 171
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	140 754
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	84 592
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>8 910 078</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>246 049 215</b>

## GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

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

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	2 392 025
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	220 793
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	16 559
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	866 743
Sonstige Erträge / Other income	20 357

#### Total Ertrag / Total Income

**3 516 477**

#### Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren / Net interest expense from securities	773 112
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	4 185
Verwaltungsgebühren / Management Fees	965 397
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	454 775

#### Total Aufwand / Total Expenses

**2 197 469**

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

**1 319 008**

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

- Wertpapieren / Securities	-45 802 211
- Swaps	-15 715 296
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	172 025
- Futures	-1 889 236
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-13 774 499
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-13 447

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

**-75 703 656**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	36 859 467
- Swaps	12 222 850
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 827
- Futures	278 150
- Fremdwährungen / Foreign currencies	251 473

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

**-26 089 889**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	943 750 588	424 421 104
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-203 620 749	-26 089 889
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-315 519 472	-152 181 584
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-189 263	-100 416
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>424 421 104</b>	<b>246 049 215</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 20.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	2 042.02	2 285.23	2 252.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	9 796.25	10 423.72	8 400.91
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	356.13	356.13	356.13
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	3 736.41	3 160.94	2 905.73
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	105 386.91	44 968.25	44 968.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia1-GBP) / Distribution shares (Shares Ia1-GBP)	27 766.85	-	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	610.00	610.00	410.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	548.72	488.82	477.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	565.50	390.00	390.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	5 088.32	4 599.85	4 223.47
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	128 393.75	110 253.75	104 032.48
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	546.65	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	45 508.32	51 702.30	32 315.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	2 311.85	2 311.85	2 311.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	229 320.94	112 304.26	111 255.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	4 883.48	4 883.48	4 883.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	497 403.00	493 838.43	353 435.54
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	6 594.47	5 982.91	5 826.87
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	961.80	868.12	868.12
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD) / Accumulation shares (Shares I-USD)	61 388.59	61 044.76	60 793.44
Kumulierende Aktien (Aktien J1-EUR) / Accumulation shares (Shares J1-EUR)	1 681 252.54	631 674.73	385 119.41
Kumulierende Aktien (Aktien J1-USD) / Accumulation shares (Shares J1-USD)	1 373 804.82	1 449 929.68	23 043.99
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	3 542.00	3 432.00	3 432.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	110 397.77	187 978.69	208 186.50
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	84.62	84.62	84.62
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	23 214.27	10 870.00	8 013.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	52 999.58	36 455.23	24 906.65
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	13 376.78	7 834.37	2 788.55
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	91 531.27	35 271.65	39 573.58
Kumulierende Aktien (Aktien S2-GBP) / Accumulation shares (Shares S2-GBP)	7 340.91	7 734.20	7 734.20
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>943 750 588</b>	<b>424 421 104</b>	<b>246 049 215</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)	143.55	101.61	92.14
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	140.70	109.19	99.99
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	164.38	128.00	121.88
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	146.88	100.37	94.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	148.54	116.30	106.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	123.74	97.17	92.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	154.86	106.72	100.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Ia1-GBP) / Distribution shares (Shares Ia1-GBP)	130.23	-	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	151.31	108.00	98.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	148.25	116.05	106.71

## GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	173.22	135.96	129.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	154.68	106.60	100.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	156.28	112.50	103.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	153.26	120.88	112.56
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	179.25	141.76	137.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	160.33	111.43	106.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	164.62	119.46	110.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	161.26	128.21	119.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	188.57	150.41	146.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	168.64	118.16	113.24
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	146.11	114.38	106.10
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	152.93	105.49	100.31
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD) / Accumulation shares (Shares I-USD)	136.73	96.78	93.23
Kumulierende Aktien (Aktien J1-EUR) / Accumulation shares (Shares J1-EUR)	130.31	103.97	97.37
Kumulierende Aktien (Aktien J1-USD) / Accumulation shares (Shares J1-USD)	100.66	70.77	67.89
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	164.65	119.48	110.65
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	161.22	128.18	119.84
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	188.63	150.44	146.19
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	168.66	118.16	113.24
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	1 768.85	1 411.29	1 321.78
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	2 133.31	1 707.59	1 662.20
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	1 891.63	1 329.94	1 276.80
Kumulierende Aktien (Aktien S2-GBP) / Accumulation shares (Shares S2-GBP)	126.54	101.80	99.34
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.59	2.21	1.57
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.60	2.15	1.67
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	2.10	2.49	1.94
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.61	2.29	1.57
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.68	2.28	1.79
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-GBP)	1.48	1.90	1.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	1.65	2.37	1.64
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ia1-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ia1-GBP)	1.77	2.29	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	1.64	2.30	1.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	1.68	2.28	1.79
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	2.06	2.64	2.08
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-USD)	1.65	2.37	1.64

## GAM Multistock - EMERGING MARKETS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>211 622 576</b>	<b>86.01%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>211 622 562</b>	<b>86.01%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>198 663 505</b>	<b>80.74%</b>
<b>Argentinien / Argentina</b>		<b>1 201 661</b>	<b>0.49%</b>
1 420	MercadoLibre, Inc.	1 201 661	0.49%
<b>Österreich / Austria</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
196 923	MCB Agricole Holding AG	0	0.00%
<b>Brasilien / Brazil</b>		<b>13 596 514</b>	<b>5.53%</b>
471 500	Banco do Brasil SA	3 101 509	1.26%
348 900	Cosan SA	1 131 335	0.46%
498 700	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	1 234 530	0.50%
615 300	Itau Unibanco Holding SA	2 913 490	1.19%
270 700	Marfrig Global Foods SA	446 061	0.18%
602 100	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	2 497 465	1.02%
502 200	Rumo SA	1 770 149	0.72%
260 600	YDUQS Participacoes SA	501 975	0.20%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>2 828 540</b>	<b>1.15%</b>
190 200	Parex Resources, Inc.	2 828 540	1.15%
<b>Chile / Chile</b>		<b>1 645 423</b>	<b>0.67%</b>
20 609	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	1 645 423	0.67%
<b>China / China</b>		<b>67 283 205</b>	<b>27.34%</b>
1 494 000	Air China Ltd.	1 330 348	0.54%
34 053	Alibaba Group Holding Ltd.	2 999 729	1.22%
389 900	Alibaba Group Holding Ltd.	4 308 660	1.75%
2 378 250	A-Living Smart City Services Co. Ltd. <sup>a)</sup>	2 867 326	1.16%
39 000	ANTA Sports Products Ltd.	511 176	0.21%
18 949	Baidu, Inc.	2 167 387	0.88%
934 300	Bank of China Ltd.	424 700	0.17%
70 500	BYD Co. Ltd.	1 739 704	0.71%
1 789 800	China Construction Bank Corp.	1 449 512	0.59%
615 000	China Merchants Bank Co. Ltd.	3 439 452	1.40%
307 599	China Merchants Bank Co. Ltd.	1 648 681	0.67%
256 100	CITIC Securities Co. Ltd.	517 781	0.21%
21 900	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	1 239 394	0.50%

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
42 348	Dada Nexus Ltd.	295 166	0.12%
198 159	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. <sup>a)</sup>	1 480 172	0.60%
27 194	JD.com, Inc.	1 526 399	0.62%
58 200	JD.com, Inc.	1 641 989	0.67%
168 600	Kingssoft Corp. Ltd.	563 804	0.23%
340 500	Li Ning Co. Ltd.	2 955 672	1.20%
219 700	Meituan <sup>a)</sup>	4 917 596	2.00%
6 987	NetEase, Inc.	507 466	0.21%
24 506	Pinduoduo, Inc.	1 998 464	0.81%
477 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	3 159 902	1.28%
173 450	Shenzhen Desay Battery Technology Co.	1 084 858	0.44%
75 800	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	901 739	0.37%
244 900	Tencent Holdings Ltd.	10 480 093	4.26%
568 800	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	1 368 627	0.56%
62 866	Trip.com Group Ltd.	2 162 590	0.88%
49 578	Vipshop Holdings Ltd.	676 244	0.27%
153 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc. <sup>a)</sup>	1 173 236	0.48%
1 252 000	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	1 981 098	0.80%
1 361 526	Xinyi Solar Holdings Ltd.	1 507 195	0.61%
41 300	Yum China Holdings, Inc.	2 257 045	0.92%
<b>Tschechische Republik / Czech Republic</b>		<b>481 548</b>	<b>0.20%</b>
143 400	Moneta Money Bank AS <sup>a)</sup>	481 548	0.20%
<b>Griechenland / Greece</b>		<b>1 451 252</b>	<b>0.59%</b>
102 782	OPAP SA	1 451 252	0.59%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>7 920 300</b>	<b>3.22%</b>
230 200	AIA Group Ltd.	2 560 088	1.04%
282 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	1 279 035	0.52%
352 000	China Resources Land Ltd.	1 612 310	0.66%
189 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	1 249 515	0.51%
527 200	Man Wah Holdings Ltd.	524 839	0.21%
1 489 000	Shimao Group Holdings Ltd.	694 513	0.28%
<b>Indien / India</b>		<b>29 193 640</b>	<b>11.86%</b>
220 500	Axis Bank Ltd.	2 488 721	1.01%
353 500	Bharti Airtel Ltd.	3 444 414	1.40%
57 757	Bharti Airtel Ltd. Partly Paid	302 713	0.12%
83 900	HCL Technologies Ltd.	1 053 998	0.43%
38 213	HDFC Bank Ltd.	2 614 151	1.06%
148 400	HDFC Life Insurance Co. Ltd. <sup>a)</sup>	1 015 732	0.41%
93 100	Hindalco Industries Ltd.	532 683	0.22%
77 200	Housing Development Finance Corp. Ltd.	2 461 293	1.00%
99 683	ICICI Bank Ltd.	2 182 061	0.89%

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
157 200	Infosys Ltd.	2 865 817	1.16%
45 490	KEI Industries Ltd.	805 381	0.33%
160 900	NIIT Ltd.	607 192	0.25%
144 700	Reliance Industries Ltd.	4 455 214	1.81%
237 000	State Bank of India	1 758 091	0.71%
44 344	Tata Consultancy Services Ltd.	1 745 620	0.71%
923 399	Welspun India Ltd.	860 559	0.35%
<b>Indonesien / Indonesia</b>		<b>3 961 646</b>	<b>1.61%</b>
12 484 399	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3 961 646	1.61%
<b>Macau / Macau</b>		<b>1 408 332</b>	<b>0.57%</b>
424 400	Sands China Ltd.	1 408 332	0.57%
<b>Malaysia / Malaysia</b>		<b>1 798 271</b>	<b>0.73%</b>
337 800	Lynas Rare Earths Ltd.	1 798 271	0.73%
<b>Mexiko / Mexico</b>		<b>8 437 165</b>	<b>3.43%</b>
632 755	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	1 510 189	0.61%
167 500	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	3 907 968	1.59%
420 500	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	3 019 008	1.23%
<b>Panama / Panama</b>		<b>1 772 353</b>	<b>0.72%</b>
21 310	Copa Holdings SA	1 772 353	0.72%
<b>Philippinen / Philippines</b>		<b>1 406 871</b>	<b>0.57%</b>
2 545 500	Ayala Land, Inc.	1 406 871	0.57%
<b>Polen / Poland</b>		<b>2 776 543</b>	<b>1.13%</b>
267 600	Allegro.eu SA	1 533 152	0.62%
63 050	Bank Polska Kasa Opieki SA	1 243 391	0.51%
<b>Katar / Qatar</b>		<b>2 204 929</b>	<b>0.90%</b>
446 100	Qatar National Bank QPSC	2 204 929	0.90%
<b>Rumänien / Romania</b>		<b>3 374 376</b>	<b>1.37%</b>
427 160	Banca Transilvania SA	1 835 404	0.75%
189 000	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	1 538 972	0.62%
<b>Russland / Russia</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
975 100	Aloosa PJSC	0	0.00%
104 565	Novolipetsk Steel PJSC	0	0.00%
132 200	PIK Group PJSC	0	0.00%
28 571	Polyus PJSC	0	0.00%
1 101 000	Yakutia Railways	0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Saudi Arabien / Saudi Arabia</b>		<b>9 817 743</b>	<b>3.99%</b>
213 400	Al Rajhi Bank	4 270 271	1.73%
134 000	Saudi Basic Industries Corp.	3 187 759	1.30%
175 600	Saudi National Bank	2 359 713	0.96%
<b>Südafrika / South Africa</b>		<b>11 289 480</b>	<b>4.59%</b>
18 500	Anglo American Platinum Ltd.	1 549 238	0.63%
8 900	Capitec Bank Holdings Ltd.	972 158	0.39%
321 600	FirstRand Ltd.	1 174 128	0.48%
182 600	Gold Fields Ltd.	1 890 390	0.77%
103 200	Impala Platinum Holdings Ltd.	1 292 745	0.53%
80 700	Motus Holdings Ltd.	524 942	0.21%
6 320	Naspers Ltd.	1 049 064	0.43%
165 900	Northam Platinum Holdings Ltd.	1 825 046	0.74%
102 600	Standard Bank Group Ltd.	1 011 769	0.41%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>11 546 330</b>	<b>4.69%</b>
5 500	Hyundai Motor Co.	656 781	0.27%
25 880	KB Financial Group, Inc.	992 630	0.40%
28 880	Kia Corp.	1 354 357	0.55%
5 720	LG Chem Ltd.	2 714 116	1.10%
3 530	LG Electronics, Inc.	241 475	0.10%
3 340	LG Innotek Co. Ltd.	666 943	0.27%
21 910	Samsung Electronics Co. Ltd.	958 184	0.39%
3 950	Samsung SDI Co. Ltd.	1 846 145	0.75%
58 510	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	1 628 748	0.66%
8 210	SK Hynix, Inc.	486 951	0.20%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>273 039</b>	<b>0.11%</b>
20 819	Cie Financiere Richemont SA	273 039	0.11%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>1 165 992</b>	<b>0.47%</b>
15 653	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1 165 992	0.47%
<b>Thailand / Thailand</b>		<b>3 295 317</b>	<b>1.34%</b>
422 900	Kasikornbank PCL	1 801 004	0.73%
2 925 800	Thai Beverage PCL	1 494 313	0.61%
<b>Ukraine / Ukraine</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
14 763 037	Kramatorsky Cement Plant	0	0.00%
193 324	XXI Century Investments Public Ltd.	0	0.00%
<b>Vereinigte Arabische Emirate / United Arab Emirates</b>		<b>8 073 421</b>	<b>3.28%</b>
1 325 700	Aldar Properties PJSC	1 599 077	0.65%
1 120 700	Emirates NBD Bank PJSC	3 966 917	1.61%
3 111 115	National Central Cooling Co. PJSC	2 507 427	1.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
54 000	NMC Health PLC		0	0.00%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>			<b>459 614</b>	<b>0.19%</b>
289 805	Evrax PLC		0	0.00%
6 590	Rio Tinto PLC		459 614	0.19%
<b>Warrants</b>			<b>53 600</b>	<b>0.02%</b>
<b>ZAR</b>			<b>53 600</b>	<b>0.02%</b>
760 000	Cie Financiere Richemont SA	15.11.2023	53 600	0.02%
<b>Vorzugsaktien / Preferred Stock</b>			<b>12 905 457</b>	<b>5.25%</b>
<b>BRL</b>			<b>4 434 876</b>	<b>1.80%</b>
1 085	Banco Bradesco SA 01		3 113 530	1.26%
951	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA 01		1 321 346	0.54%
<b>KRW</b>			<b>8 470 581</b>	<b>3.45%</b>
212	Samsung Electronics Co. Ltd. 01		8 470 581	3.45%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>14</b>	<b>0.00%</b>
<b>Aktien / Equities</b>			<b>14</b>	<b>0.00%</b>
<b>Hongkong / Hong Kong</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
574 000	China Animal Healthcare Ltd.		0	0.00%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>			<b>14</b>	<b>0.00%</b>
500 000	Rurik Real Estate Investment		0	0.00%
14 000 000	Software & Tech Services		14	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts <sup>+</sup>	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
MSCI EMERGING MARKETS	USD	32	1 535 040	1 530 204	17.03.2023	-18 307	-0.01%
						<b>-18 307</b>	<b>-0.01%</b>

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

#### Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Under- lyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CFD	Airports Corp of Vietnam JSC	524 000	USD	1 775 312	1 880 399	105 086	0.04%
CFD	ASE Technology Holding Co. Ltd.	444 000	USD	1 089 109	1 356 464	267 355	0.11%
CFD	Chroma ATE, Inc.	181 000	USD	1 165 904	1 065 901	-100 003	-0.04%
CFD	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	506 000	USD	319 028	363 833	44 806	0.02%
CFD	Delta Electronics, Inc.	187 000	USD	1 497 904	1 743 115	245 211	0.10%
CFD	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	4 891 000	USD	3 872 888	3 827 124	-45 763	-0.02%
CFD	Gigabyte Technology Co. Ltd.	320 000	USD	887 327	1 108 816	221 488	0.09%
CFD	Hoa Phat Group JSC	964 000	USD	885 223	736 034	-149 189	-0.06%
CFD	Kinh Bac City Development Share Holding Corp.	4 460 000	USD	4 019 591	4 578 239	558 648	0.23%
CFD	MediaTek, Inc.	115 000	USD	1 965 966	2 338 501	372 535	0.15%
CFD	Midea Group Co. Ltd	106 528	USD	713 461	793 784	80 324	0.03%
CFD	Military Commercial Joint Stock Bank	2 851 000	USD	2 102 406	2 067 959	-34 448	-0.01%
CFD	Primax Electronics Ltd.	417 000	USD	839 755	752 989	-86 766	-0.04%
CFD	Sitronix Technology Corp.	67 000	USD	325 753	386 930	61 178	0.03%
CFD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	919 000	USD	12 620 121	13 410 275	790 154	0.32%
CFD	United Microelectronics Corp.	562 000	USD	638 156	744 202	106 046	0.04%
						<b>2 436 662</b>	<b>0.99%</b>

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

\*CFD = Contract for Difference

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 / as at 31 December 2022

Kein Bestand zum 31. Dezember 2022 / No holdings as at 31 December 2022

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

vom 1. Juli 2022 bis zum 21. Juli 2022 (Liquidation des Subfonds) /  
from 1 July 2022 to 21 July 2022 (Liquidation of the sub-fund)

USD

#### Ertrag / Income

Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts  
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending

573  
208

#### Total Ertrag / Total Income

781

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees  
Sonstige Aufwendungen / Other expenses\*\*

67 227  
8 513

#### Total Aufwand / Total Expenses

75 740

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

-74 959

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

- Wertpapieren / Securities  
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts  
- Fremdwährungen / Foreign currencies

10 248 360  
-120 143  
-921 243

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

9 132 015

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

- Wertpapieren / Securities  
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts  
- Fremdwährungen / Foreign currencies

-8 910 423  
122 560  
102 896

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

447 048

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
USD

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

100 976 151      69 836 164

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-8 843 044      447 048

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /  
Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-22 212 666      -70 283 212

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-84 277      -

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

69 836 164      -

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I

\*\*Siehe Seite 12. / See page 20.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY\*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	22 345.29	11 906.03	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	137 198.12	114 337.79	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	45 981.62	22 684.52	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	16 078.22	10 769.45	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	17 135.59	5 608.27	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	35 559.33	31 132.89	-
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR) / Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	11 274.47	10 287.09	-
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	70.59	70.59	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	152.55	81.28	-
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>100 976 151</b>	<b>69 836 164</b>	<b>-</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)	410.52	370.13	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	435.96	396.80	-
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	113.39	101.40	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	475.74	435.62	-
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	116.92	105.20	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	394.73	356.59	-
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR) / Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	128.43	113.99	-
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	119.45	124.42	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-USD) / Accumulation shares (Shares S-USD)	116.40	107.66	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	3.49	3.85	-

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

## GAM Multistock - JAPAN EQUITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

JPY

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: JPY 11 472 930 751)	11 533 171 012
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	24 538 933
Bankguthaben / Bank deposits	389 283 130
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	32 094 799
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	22 660
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	22 271 767

#### Total Aktiva / Total Assets

12 001 382 301

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	15 431 000
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	50 699 729
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	428 594
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	8 732 933
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	5 809 744

#### Total Passiva / Total Liabilities

81 102 000

#### Nettovermögen / Net Assets

11 920 280 301

## GAM Multistock - JAPAN EQUITY

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

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

JPY

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	124 725 228
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	41 845
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 256 939
Sonstige Erträge / Other income	5 806

#### Total Ertrag / Total Income

**127 029 818**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	570 416
Verwaltungsgebühren / Management Fees	54 260 751
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	36 017 235

#### Total Aufwand / Total Expenses

**90 848 402**

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

**36 181 416**

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

- Wertpapieren / Securities	304 514 507
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	113 408 093
- Futures	14 756 463
- Fremdwährungen / Foreign currencies	453 816

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

**469 314 295**

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

- Wertpapieren / Securities	-229 104 119
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-120 771 073
- Futures	-4 286 986
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-690 332

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

**114 461 785**

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

**30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
JPY**

**31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
JPY**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	20 242 193 519	12 921 013 658
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 660 930 776	114 461 785
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 657 652 026	-1 112 851 395
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 597 059	-2 343 747
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>12 921 013 658</b>	<b>11 920 280 301</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 20.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## GAM Multistock - JAPAN EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	625.74	642.70	652.54
Ausschüttende Aktien (Aktien A-JPY) / Distribution shares (Shares A-JPY)	8 039.37	7 817.05	7 736.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	2 305.12	2 280.12	2 280.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	1 996.00	805.00	805.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	1 441.25	902.82	902.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Cah-EUR) / Distribution shares (Shares Cah-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	47 629.63	46 066.28	43 835.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	105 111.02	100 572.65	96 955.70
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	6 095.99	5 453.99	5 428.99
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	29 229.38	23 780.13	22 490.85
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	6 061.71	4 166.91	4 166.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	214 322.31	171 401.03	175 017.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	179 558.98	37 742.58	23 786.15
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	31 378.43	30 052.48	29 112.48
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	59 541.98	16 092.25	16 064.55
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	6 069.84	4 478.32	4 478.32
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	6 270.59	4 590.91	3 927.07
Kumulierende Aktien (Aktien E-JPY) / Accumulation shares (Shares E-JPY)	4 450.65	4 260.87	4 301.80
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR) / Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	339.09	776.09	630.91
Kumulierende Aktien (Aktien I-GBP) / Accumulation shares (Shares I-GBP)	-	33 831.15	1 832.19
Kumulierende Aktien (Aktien J1-JPY) / Accumulation shares (Shares J1-JPY)	1 034.05	464.70	464.70
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	10.00	10.00	10.11
Kumulierende Aktien (Aktien R-JPY) / Accumulation shares (Shares R-JPY)	117 723.37	101 033.34	91 715.38
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-EUR) / Accumulation shares (Shares Rh-EUR)	460.00	1 073.05	1 065.24
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP) / Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	10.00	10.00	10.00
	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>20 242 193 519</b>	<b>12 921 013 658</b>	<b>11 920 280 301</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)	163.26	137.03	137.69
Ausschüttende Aktien (Aktien A-JPY) / Distribution shares (Shares A-JPY)	20 004.00	18 197.00	18 097.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	198.57	178.26	177.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	155.91	139.99	139.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD) / Distribution shares (Shares Ah-USD)	185.83	169.52	171.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Cah-EUR) / Distribution shares (Shares Cah-EUR)	134.03	121.23	121.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	118.66	100.32	101.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	181.47	153.66	155.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-JPY) / Accumulation shares (Shares B-JPY)	24 873.00	22 834.00	22 913.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	212.82	192.81	193.59
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	166.79	151.13	152.15
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	198.74	183.02	187.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	203.32	173.46	176.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-JPY) / Accumulation shares (Shares C-JPY)	29 430.00	27 220.00	27 418.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	226.68	206.91	208.53
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	177.21	161.78	163.50



## GAM Multistock - JAPAN EQUITY

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	211.55	196.27	201.56
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	162.65	136.70	138.08
Kumulierende Aktien (Aktien E-JPY) / Accumulation shares (Shares E-JPY)	18 566.00	16 916.00	16 911.00
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR) / Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	139.20	125.19	125.57
Kumulierende Aktien (Aktien I-GBP) / Accumulation shares (Shares I-GBP)	-	84.45	88.64
Kumulierende Aktien (Aktien J1-JPY) / Accumulation shares (Shares J1-JPY)	13 227.59	12 258.91	12 360.04
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	122.10	104.16	106.01
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	130.49	111.62	116.83
Kumulierende Aktien (Aktien R-JPY) / Accumulation shares (Shares R-JPY)	13 881.47	12 839.26	12 932.20
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-EUR) / Accumulation shares (Shares Rh-EUR)	130.60	119.23	120.49
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP) / Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	141.69	130.70	132.78
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.24	1.47	1.24
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-JPY) / Dividend for the previous financial year (Shares A-JPY)	143.87	186.11	167.95
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	1.44	1.85	1.65
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	1.23	1.46	1.31
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-USD)	1.37	1.78	1.62
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Cah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cah-EUR)	0.91	1.27	1.15
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	0.92	1.10	0.94

## GAM Multistock - JAPAN EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>11 533 171 012</b>	<b>96.75%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>11 533 171 012</b>	<b>96.75%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>11 533 171 012</b>	<b>96.75%</b>
<b>Japan / Japan</b>		<b>11 533 171 012</b>	<b>96.75%</b>
25 000	Aeon Co. Ltd.	69 575 000	0.58%
12 200	AGC, Inc.	53 619 000	0.45%
10 000	Ajinomoto Co., Inc.	40 310 000	0.34%
13 100	ANA Holdings, Inc.	36 680 000	0.31%
101 700	Asahi Intecc Co. Ltd.	220 078 800	1.85%
58 800	Astellas Pharma, Inc.	117 982 200	0.99%
50 400	Bridgestone Corp.	236 426 400	1.98%
53 500	Canon, Inc.	152 769 250	1.28%
9 400	Capcom Co. Ltd.	39 574 000	0.33%
41 000	Chiba Bank Ltd.	39 442 000	0.33%
13 100	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	44 120 800	0.37%
15 600	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	66 300 000	0.56%
11 300	Daikin Industries Ltd.	228 260 000	1.91%
2 800	Daito Trust Construction Co. Ltd.	37 912 000	0.32%
6 000	East Japan Railway Co.	45 120 000	0.38%
5 000	Eisai Co. Ltd.	43 520 000	0.37%
219 000	ENEOS Holdings, Inc.	98 112 000	0.82%
12 200	FANUC Corp.	241 987 000	2.03%
700	Fast Retailing Co. Ltd.	56 371 000	0.47%
15 700	FUJIFILM Holdings Corp.	104 012 500	0.87%
9 800	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	38 416 000	0.32%
2 200	Hirose Electric Co. Ltd.	36 520 000	0.31%
120 800	Honda Motor Co. Ltd.	366 265 600	3.07%
8 800	Hoshizaki Corp.	40 964 000	0.34%
39 200	Iida Group Holdings Co. Ltd.	78 439 200	0.66%
27 800	Inpex Corp.	38 808 800	0.33%
45 000	ITOCHU Corp.	186 570 000	1.57%
98 700	Japan Post Holdings Co. Ltd.	109 507 650	0.92%
53 900	Japan Post Insurance Co. Ltd.	125 101 900	1.05%
48 800	Kajima Corp.	74 956 800	0.63%
34 400	Kansai Electric Power Co., Inc.	43 997 600	0.37%
46 000	Kao Corp.	241 730 000	2.03%
25 100	KDDI Corp.	99 948 200	0.84%
7 700	Keio Corp.	37 268 000	0.31%
4 500	Keyence Corp.	231 390 000	1.94%
8 400	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	36 582 000	0.31%
26 400	Kirin Holdings Co. Ltd.	53 090 400	0.45%
10 800	Kobe Bussan Co. Ltd.	40 932 000	0.34%
15 800	Kyocera Corp.	103 521 600	0.87%
59 900	M3, Inc.	214 322 200	1.80%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettöver- mögens / % of net assets
79 600	Makita Corp.	245 168 000	2.06%
13 800	MEIJI Holdings Co. Ltd.	93 012 000	0.78%
74 100	MISUMI Group, Inc.	213 333 900	1.79%
136 300	Mitsubishi Chemical Group Corp.	93 324 610	0.78%
45 100	Mitsubishi Corp.	193 163 300	1.62%
7 900	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	41 348 600	0.35%
35 300	Mitsui & Co. Ltd.	136 010 900	1.14%
21 300	Mitsui Chemicals, Inc.	63 367 500	0.53%
12 100	Mitsui OSK Lines Ltd.	39 809 000	0.33%
70 700	Mizuho Financial Group, Inc.	131 219 200	1.10%
20 400	NEC Corp.	94 554 000	0.79%
29 700	Nidec Corp.	203 118 300	1.70%
11 100	Nintendo Co. Ltd.	61 405 200	0.52%
13 500	Nippon Express Holdings, Inc.	101 790 000	0.85%
26 900	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	27 949 100	0.23%
48 600	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	182 833 200	1.53%
15 600	Nitori Holdings Co. Ltd.	265 980 000	2.23%
12 400	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	35 092 000	0.29%
11 900	Obic Co. Ltd.	230 979 000	1.94%
28 200	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	86 940 600	0.73%
117 800	ORIX Corp.	249 559 300	2.09%
20 800	Otsuka Corp.	86 424 000	0.73%
11 000	Otsuka Holdings Co. Ltd.	47 355 000	0.40%
16 500	Pan Pacific International Holdings Corp.	40 474 500	0.34%
64 200	Resona Holdings, Inc.	46 429 440	0.39%
19 000	Seiko Epson Corp.	36 594 000	0.31%
40 700	Sekisui House Ltd.	94 973 450	0.80%
22 500	Seven & i Holdings Co. Ltd.	127 350 000	1.07%
126 700	Sharp Corp.	119 731 500	1.00%
10 900	Shimano, Inc.	228 028 000	1.91%
123 400	Shimizu Corp.	86 873 600	0.73%
14 600	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	236 885 000	1.99%
15 000	Shionogi & Co. Ltd.	98 790 000	0.83%
40 500	Shiseido Co. Ltd.	262 075 500	2.20%
4 000	SMC Corp.	222 320 000	1.87%
85 100	SoftBank Corp.	126 628 800	1.06%
14 600	Square Enix Holdings Co. Ltd.	89 498 000	0.75%
41 700	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	220 843 200	1.85%
60 854	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	279 198 152	2.34%
54 100	Suzuki Motor Corp.	231 061 100	1.94%
29 200	Sysmex Corp.	233 541 600	1.96%
21 600	Taisei Corp.	91 800 000	0.77%
50 300	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	206 783 300	1.73%
11 000	TIS, Inc.	38 280 000	0.32%
20 400	Tokio Marine Holdings, Inc.	57 681 000	0.48%
5 500	Tokyo Electron Ltd.	213 840 000	1.79%
36 000	Tokyo Gas Co. Ltd.	93 060 000	0.78%
55 600	Toray Industries, Inc.	40 954 960	0.34%
22 700	Toshiba Corp.	104 488 100	0.88%
55 800	Tosoh Corp.	87 606 000	0.74%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
78 400	Toyota Motor Corp.	142 100 000	1.19%
57 800	Unicharm Corp.	292 930 400	2.46%
4 700	Yakult Honsha Co. Ltd.	40 232 000	0.34%
4 300	Yamaha Corp.	21 156 000	0.18%
682 900	Z Holdings Corp.	226 722 800	1.90%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	8 001 467	JPY	1 155 796 545	10.01.2023	-11 267 909	-0.10%
CHF	7 725 847	JPY	1 112 148 286	08.02.2023	-7 684 639	-0.06%
EUR	6 777 022	JPY	963 215 611	10.01.2023	-9 587 600	-0.08%
EUR	6 538 805	JPY	930 095 522	08.02.2023	-11 655 882	-0.10%
GBP	1 403	JPY	231 706	10.01.2023	-8 787	-0.00%
GBP	1 342	JPY	215 371	08.02.2023	-2 935	-0.00%
JPY	1 153 073 512	CHF	8 001 467	10.01.2023	8 544 877	0.07%
JPY	18 566 343	CHF	128 561	08.02.2023	187 655	0.00%
JPY	965 949 126	EUR	6 777 021	10.01.2023	12 321 115	0.10%
JPY	15 435 925	EUR	108 574	08.02.2023	185 692	0.00%
JPY	225 854	GBP	1 404	10.01.2023	2 934	0.00%
JPY	302	GBP	2	08.02.2023	4	0.00%
JPY	259 353 823	USD	1 939 782	10.01.2023	3 292 385	0.03%
JPY	287 564	USD	2 154	08.02.2023	4 271	0.00%
USD	1 939 783	JPY	263 169 900	10.01.2023	-7 108 462	-0.06%
USD	1 856 053	JPY	247 465 545	08.02.2023	-3 383 515	-0.03%
					<b>-26 160 796</b>	<b>-0.23%</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.

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts <sup>+</sup>	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss JPY	% des Nettover- mögens / % of net assets
NIKKEI 225 MINI	JPY	105	273 840 000	273 840 000	09.03.2023	-15 431 000	-0.13%
						<b>-15 431 000</b>	<b>-0.13%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 / as at 31 December 2022

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 366 787 582)	461 562 552
Bankguthaben / Bank deposits	15 395 320
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	882 663
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	67 282
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>477 907 817</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	683 815
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	555 686
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	179 679
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>1 419 180</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>476 488 637</b>

## GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY

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

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	2 385 075
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	109
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	29 669
Sonstige Erträge / Other income	279

#### Total Ertrag / Total Income

**2 415 132**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	17 709
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 336 575
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 074 285

#### Total Aufwand / Total Expenses

**4 428 569**

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

**-2 013 437**

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

- Wertpapieren / Securities	-1 870 241
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-9 594
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 904 194

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

**-989 078**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	35 278 614
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 867

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

**34 286 669**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
EUR

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	450 231 273	437 637 249
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-105 153 761	34 286 669
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	92 699 602	4 690 650
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-139 865	-125 931
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>437 637 249</b>	<b>476 488 637</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 20.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY

### VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	16 314.82	16 006.69	15 873.11
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	35 616.62	45 659.40	44 901.92
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	7 236.90	5 124.51	4 465.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	4 801.36	9 543.80	9 479.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	9 979.81	19 241.76	21 495.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	18 868.85	18 416.54	18 605.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	486 327.23	596 523.56	592 434.48
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	1 293.73	672.03	633.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	27 805.76	40 495.70	36 426.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	3 799.75	3 582.82	3 448.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	277 884.17	299 719.80	303 528.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	17 311.93	1 110.10	12 941.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10 748.47	4 759.91	4 298.50
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	88 622.93	107 236.65	106 716.62
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	23 243.30	26 691.20	25 059.37
Kumulierende Aktien (Aktien I1-USD) / Accumulation shares (Shares I1-USD)	-	13 443.41	14 116.60
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	5 083.29	7 864.35	7 864.35
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	91 424.84	180 021.36	196 933.59
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	19 964.17	11 104.13	9 029.48
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	638.32	1 369.88	1 369.88
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>450 231 273</b>	<b>437 637 249</b>	<b>476 488 637</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)	274.43	203.77	215.69
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	403.18	328.11	352.16
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	321.34	230.19	252.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	215.84	176.88	190.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	228.48	187.07	207.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	293.23	218.79	232.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	431.15	352.43	379.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	268.39	219.08	243.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	343.80	247.49	272.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	324.94	244.28	260.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	477.84	393.54	425.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	290.93	239.27	266.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	381.16	276.46	305.39
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	390.17	316.55	340.02
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	311.07	222.26	243.68
Kumulierende Aktien (Aktien I1-USD) / Accumulation shares (Shares I1-USD)	-	76.86	85.14
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	157.19	118.17	126.17
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	168.44	138.72	150.14
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	165.75	120.22	132.80
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	151.78	126.08	141.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.91	1.39	1.04



## GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY

---

	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.31	1.94	1.58
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.07	1.67	1.20
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	0.78	1.16	0.96
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	0.87	1.22	1.00

## GAM Multistock - LUXURY BRANDS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>461 562 552</b>	<b>96.87%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>461 562 552</b>	<b>96.87%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>461 562 552</b>	<b>96.87%</b>
<b>Kanada / Canada</b>		<b>15 978 171</b>	<b>3.35%</b>
240 968	Canada Goose Holdings, Inc.	4 021 215	0.84%
39 831	Lululemon Athletica, Inc.	11 956 956	2.51%
<b>China / China</b>		<b>2 849 230</b>	<b>0.60%</b>
232 000	ANTA Sports Products Ltd.	2 849 230	0.60%
<b>Frankreich / France</b>		<b>125 385 559</b>	<b>26.31%</b>
358 100	Accor SA	8 361 635	1.75%
17 238	Hermes International	24 908 910	5.23%
60 562	L'Oreal SA	20 203 483	4.24%
55 673	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	37 852 073	7.94%
106 519	Pernod Ricard SA	19 572 866	4.11%
91 920	Remy Cointreau SA	14 486 592	3.04%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>13 200 629</b>	<b>2.77%</b>
675 283	MYT Netherlands Parent BV	5 637 643	1.18%
133 386	Puma SE	7 562 986	1.59%
<b>Italien / Italy</b>		<b>71 554 718</b>	<b>15.02%</b>
1 652 959	Davide Campari-Milano NV	15 676 663	3.29%
121 667	Ferrari NV	24 357 734	5.11%
407 015	Moncler SpA	20 147 243	4.23%
2 148 204	PRADA SpA	11 373 078	2.39%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>47 101 506</b>	<b>9.89%</b>
125	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	12 026 300	2.52%
210 950	Cie Financiere Richemont SA	25 615 163	5.38%
108 705	Dufry AG	4 239 566	0.89%
19 600	Swatch Group AG (Br.)	5 220 477	1.10%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>24 003 779</b>	<b>5.04%</b>
510 800	Diageo PLC	21 013 939	4.41%
323 300	Watches of Switzerland Group PLC <sup>a)</sup>	2 989 840	0.63%

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>161 488 960</b>	<b>33.89%</b>
1 012 100	Brilliant Earth Group, Inc.	4 087 283	0.86%
211 731	Brown-Forman Corp.	13 030 216	2.73%
49 655	Deckers Outdoor Corp.	18 571 374	3.90%
96 290	Estee Lauder Cos., Inc.	22 385 123	4.70%
170 447	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	20 180 550	4.23%
340 940	Levi Strauss & Co.	4 957 968	1.04%
137 830	Marriott International, Inc.	19 228 407	4.03%
192 130	NIKE, Inc.	21 064 550	4.42%
2 373 600	Samsonite International SA <sup>a)</sup>	5 855 760	1.23%
176 615	Sonos, Inc.	2 796 716	0.59%
300 654	TJX Cos., Inc.	22 424 052	4.71%
30 927	Vail Resorts, Inc.	6 906 961	1.45%

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 / as at 31 December 2022

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 140 291 029)	195 688 633
Bankguthaben / Bank deposits	1 203 960
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	48 418
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>196 941 011</b>

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	99 370
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	150 922
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	77 679
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>327 971</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>196 613 040</b>

## GAM Multistock - SWISS EQUITY

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

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

CHF

#### Ertrag / Income

Dividenderträge / Dividend income	272 040
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	599
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	43 704

#### Total Ertrag / Total Income

**316 343**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	13 020
Verwaltungsgebühren / Management Fees	905 461
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	465 582

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 384 063**

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

**-1 067 720**

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

- Wertpapieren / Securities	-1 720 611
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 031

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

**-2 792 362**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	6 926 286
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-5 168

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

**4 128 756**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
CHF

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	228 605 948	194 501 087
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-47 653 240	4 128 756
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	13 864 357	-1 762 541
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-315 978	-254 262
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>194 501 087</b>	<b>196 613 040</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 20.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## GAM Multistock - SWISS EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	72 568.58	73 387.59	71 880.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	10.00	106.81	106.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	146 787.05	136 599.75	133 192.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	7 784.15	14 690.23	16 367.07
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	29 675.62	33 112.60	32 618.95
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	33 616.43	128 054.79	130 735.09
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	1 190.05	2 060.18	2 060.18
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>228 605 948</b>	<b>194 501 087</b>	<b>196 613 040</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)	735.78	587.89	596.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	147.55	118.77	121.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 048.80	842.63	860.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	1 230.14	995.77	1 020.83
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	216.63	172.74	175.76
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	150.80	122.07	125.14
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	156.29	127.02	130.48
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	3.26	4.39	3.51
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	0.65	0.89	0.72

## GAM Multistock - SWISS EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>195 688 633</b>	<b>99.53%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>195 688 633</b>	<b>99.53%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>195 590 632</b>	<b>99.48%</b>
<b>Österreich / Austria</b>		<b>521 255</b>	<b>0.27%</b>
77 223	ams-OSRAM AG	521 255	0.27%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>195 069 377</b>	<b>99.21%</b>
192 632	ABB Ltd.	5 405 254	2.75%
108 454	Accelleron Industries AG	2 076 352	1.06%
12 694	Adecco Group AG	386 659	0.20%
31 511	Alcon, Inc.	1 990 865	1.01%
47 540	Bachem Holding AG	3 796 069	1.93%
617	Barry Callebaut AG	1 128 493	0.57%
22 336	Bossard Holding AG	4 462 733	2.27%
9 462	Burckhardt Compression Holding AG	5 213 562	2.65%
55	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	5 225 000	2.66%
67 590	Cie Financiere Richemont SA	8 104 041	4.12%
24 986	Comet Holding AG	4 892 259	2.49%
10 859	Daetwyler Holding AG	1 998 056	1.02%
2 493	Geberit AG	1 085 701	0.55%
22 153	Georg Fischer AG	1 253 860	0.64%
159 089	Holcim AG	7 617 181	3.87%
116 001	Idorsia Ltd.	1 556 733	0.79%
1 921	Interroll Holding AG	4 514 350	2.30%
61 270	Landis & Gyr Group AG	3 997 867	2.03%
121 878	Logitech International SA	6 954 359	3.54%
3 952	Lonza Group AG	1 790 651	0.91%
48 338	Medacta Group SA <sup>a)</sup>	4 978 814	2.53%
231 266	Molecular Partners AG	1 424 599	0.72%
148 721	Nestle SA	15 933 968	8.10%
224 842	Novartis AG	18 794 543	9.56%
4 030	Partners Group Holding AG	3 291 704	1.67%
52 627	Roche Holding AG Genussscheine	15 288 143	7.78%
38 772	Sensirion Holding AG <sup>a)</sup>	3 799 656	1.93%
40 358	Sika AG	8 947 369	4.55%
192 294	Softwareone Holding AG	2 520 974	1.28%
32 956	Sonova Holding AG	7 227 251	3.68%
60 917	Straumann Holding AG	6 432 835	3.27%
16 416	Swissquote Group Holding SA	2 191 536	1.12%
35 163	Temenos AG	1 784 171	0.91%
20 945	u-blox Holding AG	2 308 139	1.17%

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
184 939	UBS Group AG		3 181 875	1.62%
25 252	VAT Group AG <sup>a)</sup>		6 383 706	3.25%
63 574	Vontobel Holding AG		3 897 086	1.98%
35 207	VZ Holding AG		2 527 863	1.29%
27 047	Ypsomed Holding AG		4 565 534	2.32%
13 881	Zurich Insurance Group AG		6 139 566	3.12%
<b>Warrants</b>			<b>98 001</b>	<b>0.05%</b>
<b>CHF</b>			<b>98 001</b>	<b>0.05%</b>
127 274	Cie Financiere Richemont SA	22.11.2023	98 001	0.05%

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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 2022 / as at 31 December 2022

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 294 385 453)	271 633 141
Bankguthaben / Bank deposits	271 698
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 267 474

#### Total Aktiva / Total Assets

273 172 313

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	157 417
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	254 144
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	67 779

#### Total Passiva / Total Liabilities

479 340

#### Nettovermögen / Net Assets

272 692 973

## GAM Multistock - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

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

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

CHF

#### Ertrag / Income

Dividenderträge / Dividend income	413 387
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	746
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	91 576

#### Total Ertrag / Total Income

**505 709**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	9 457
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 498 027
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	399 391

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 906 875**

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

**-1 401 166**

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

- Wertpapieren / Securities	2 826 809
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-8 239

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

**1 417 404**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	6 745 971
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 655

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

**8 159 720**

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

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
CHF

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	265 408 258	262 049 277
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-99 808 323	8 159 720
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	96 629 175	2 630 134
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-179 833	-146 158
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>262 049 277</b>	<b>272 692 973</b>

\*Siehe Seite 12. / See page 20.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## GAM Multistock - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	34 310.67	40 555.44	42 447.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	2 242.00	32 620.00	29 070.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	86 316.12	111 540.39	109 144.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	40 953.06	46 511.45	45 339.77
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	28 010.02	30 099.46	29 069.25
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	161 445.58	327 931.65	366 828.80
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>265 408 258</b>	<b>262 049 277</b>	<b>272 692 973</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)	1 094.44	818.04	843.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	151.07	113.78	117.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 430.49	1 072.81	1 109.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	1 721.80	1 301.24	1 351.30
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	315.38	234.75	241.96
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	152.98	115.61	120.06
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.86	4.17	3.12
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	0.40	0.59	0.45

## GAM Multistock - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>271 633 141</b>	<b>99.61%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>271 633 141</b>	<b>99.61%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>271 633 141</b>	<b>99.61%</b>
<b>Österreich / Austria</b>		<b>2 763 443</b>	<b>1.01%</b>
409 399	ams-OSRAM AG	2 763 443	1.01%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>268 869 698</b>	<b>98.60%</b>
241 124	Accelleron Industries AG	4 616 319	1.69%
116 909	Bachem Holding AG	9 335 184	3.42%
6 361	Barry Callebaut AG	11 634 269	4.27%
21 912	Belimo Holding AG	9 641 280	3.54%
38 821	Bossard Holding AG	7 756 436	2.84%
18 451	Burckhardt Compression Holding AG	10 166 501	3.73%
1 389	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	13 098 270	4.80%
42 192	Comet Holding AG	8 261 194	3.03%
29 604	Daetwyler Holding AG	5 447 136	2.00%
142 129	DKSH Holding AG	9 977 456	3.66%
14 335	EMS-Chemie Holding AG	8 973 710	3.29%
173 880	Georg Fischer AG	9 841 608	3.61%
178 429	Idorsia Ltd.	2 394 517	0.88%
7 702	Inficon Holding AG	6 230 918	2.28%
3 510	Interroll Holding AG	8 248 500	3.02%
61 570	Julius Baer Group Ltd.	3 316 160	1.22%
22 877	Kardex Holding AG	3 477 304	1.27%
21 339	Komax Holding AG	5 494 793	2.01%
26 844	Kuehne & Nagel International AG	5 776 829	2.12%
144 051	Landis & Gyr Group AG	9 399 328	3.45%
3 665	LEM Holding SA	6 575 010	2.41%
70 034	Medacta Group SA <sup>a)</sup>	7 213 502	2.64%
334 526	Molecular Partners AG	2 060 680	0.76%
22 358	Schindler Holding AG	3 888 056	1.43%
60 369	Sensirion Holding AG <sup>a)</sup>	5 916 162	2.17%
32 922	SFS Group AG	2 880 675	1.06%
538 368	Softwareone Holding AG	7 058 004	2.59%
160 759	Straumann Holding AG	16 976 150	6.23%
57 773	Swissquote Group Holding SA	7 712 695	2.83%
28 583	Tecan Group AG	11 787 629	4.32%
134 351	Temenos AG	6 816 970	2.50%
35 674	u-blox Holding AG	3 931 275	1.44%
46 259	VAT Group AG <sup>a)</sup>	11 694 275	4.29%
38 179	Vetropack Holding AG	1 378 262	0.51%

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
98 410	Vontobel Holding AG	6 032 533	2.21%
84 110	VZ Holding AG	6 039 098	2.21%
46 333	Ypsomed Holding AG	7 821 010	2.87%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
18 000	Minicap Technology	0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

<b>Subfonds</b>	<b>Liquidationsdatum</b>
GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY	21. Juli 2022

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

---

During the financial period, the following sub-fund was liquidated:

<b>Sub-fund(s)</b>	<b>Liquidation date</b>
GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY	21 July 2022

## 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 2022. 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	Verleihte Wertpapiere		TRS
		% der verliehenen Wertpapiere	in % des Nettovermögens	in % des Nettovermögens
<b>GAM Multistock -</b>				
ASIA FOCUS EQUITY	USD	1.04%	1.01%	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	0.47%	0.46%	-
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1.26%	1.09%	-
JAPAN EQUITY	JPY	18.67%	18.06%	-
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	0.09%	0.09%	-
SWISS EQUITY	CHF	18.86%	18.77%	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	17.32%	17.25%	-

### 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 2022:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
<b>GAM Multistock -</b>			
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>			
Königreich Belgien	USD	1 407 509	0.96%
Bundesrepublik Deutschland	USD	86 641	0.06%
Französische Republik	USD	54 173	0.04%
Königreich der Niederlande	USD	19 913	0.01%
Vereinigte Staaten	USD	7 253	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>1 575 489</b>	<b>1.07%</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>			
Vereinigtes Königreich	USD	124 773	0.10%
Vereinigte Staaten	USD	124 773	0.10%
Kanada	USD	124 773	0.10%
Französische Republik	USD	122 373	0.09%
Bundesrepublik Deutschland	USD	54 288	0.04%
Königreich der Niederlande	USD	40 849	0.03%
Königreich Belgien	USD	32 038	0.02%
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>623 867</b>	<b>0.48%</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>			
Vereinigtes Königreich	USD	620 780	0.25%
Französische Republik	USD	600 796	0.24%
Königreich Belgien	USD	403 595	0.16%
Königreich der Niederlande	USD	271 877	0.11%
Vereinigte Staaten	USD	261 645	0.11%
Bundesrepublik Deutschland	USD	259 543	0.11%
Kanada	USD	184 340	0.07%
Republik Österreich	USD	70 051	0.03%
Commonwealth Australien	USD	70 051	0.03%
Republik Finnland	USD	70 051	0.03%
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>2 812 729</b>	<b>1.14%</b>



## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
<b>GAM Multistock - JAPAN EQUITY</b>			
Japan	JPY	586 625 730	4.92%
Französische Republik	JPY	486 126 786	4.08%
Königreich Belgien	JPY	340 132 263	2.85%
Vereinigtes Königreich	JPY	302 880 856	2.54%
Bundesrepublik Deutschland	JPY	183 287 661	1.54%
Königreich der Niederlande	JPY	143 953 737	1.21%
Vereinigte Staaten	JPY	138 425 306	1.16%
Kanada	JPY	52 110 835	0.44%
Königreich Schweden	JPY	30 577 259	0.26%
Denmark	JPY	2 928 694	0.02%
<b>Gesamt</b>	<b>JPY</b>	<b>2 267 049 127</b>	<b>19.02%</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>			
Vereinigtes Königreich	EUR	91 318	0.02%
Königreich Belgien	EUR	91 317	0.02%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	88 337	0.02%
Französische Republik	EUR	85 353	0.02%
Königreich der Niederlande	EUR	64 627	0.01%
Königreich Schweden	EUR	20 024	0.00%
Kanada	EUR	15 617	0.00%
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>456 593</b>	<b>0.09%</b>
<b>SWISS EQUITY</b>			
Vereinigtes Königreich	CHF	8 800 145	4.48%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	7 859 677	4.00%
Königreich Belgien	CHF	6 022 814	3.06%
Französische Republik	CHF	5 555 803	2.83%
Königreich der Niederlande	CHF	4 409 970	2.24%
Vereinigte Staaten	CHF	3 276 454	1.67%
Kanada	CHF	1 612 217	0.82%
Königreich Schweden	CHF	1 161 077	0.59%
Republik Österreich	CHF	51 940	0.03%
Commonwealth Australien	CHF	51 939	0.03%
Republik Finnland	CHF	51 939	0.03%
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>38 853 975</b>	<b>19.78%</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>			
Vereinigtes Königreich	CHF	10 416 336	3.82%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	9 864 593	3.62%
Königreich Belgien	CHF	9 164 635	3.36%
Französische Republik	CHF	8 568 637	3.14%
Königreich der Niederlande	CHF	6 503 862	2.39%
Königreich Schweden	CHF	1 990 218	0.73%
Kanada	CHF	1 633 663	0.60%
Vereinigte Staaten	CHF	1 271 327	0.47%
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>49 413 271</b>	<b>18.13%</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 2022:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
<b>GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY</b>				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	1 484 178	-
<b>Gesamt</b>		<b>USD</b>	<b>1 484 178</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	594 004	-
<b>Gesamt</b>		<b>USD</b>	<b>594 004</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	874 971	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	USD	724 489	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	688 756	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	336 307	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	USD	43 280	-
Société Générale S.A.	Französische Republik	USD	6 126	-
<b>Gesamt</b>		<b>USD</b>	<b>2 673 929</b>	<b>-</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	JPY	738 291 408	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	JPY	478 711 413	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	JPY	319 612 769	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	JPY	263 047 049	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	JPY	148 308 060	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	JPY	95 825 283	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	JPY	85 689 439	-
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	JPY	22 666 026	-
BNP Paribas Arbitrage SNC	Französische Republik	JPY	1 221 764	-
<b>Gesamt</b>		<b>JPY</b>	<b>2 153 373 211</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	434 779	-
<b>Gesamt</b>		<b>EUR</b>	<b>434 779</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	25 210 246	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	CHF	7 919 818	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	CHF	2 784 907	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	523 084	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	CHF	238 813	-
Société Générale S.A.	Französische Republik	CHF	169 915	-
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	CHF	52 682	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	8 386	-
Citigroup Global Markets Ltd.	Vereinigtes Königreich	CHF	3 713	-
<b>Gesamt</b>		<b>CHF</b>	<b>36 911 564</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	43 214 449	-
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	CHF	3 411 056	-
Bank of Nova Scotia	Vereinigtes Königreich	CHF	286 682	-
UBS AG	Vereinigtes Königreich	CHF	77 796	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	28 816	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	20 597	-
<b>Gesamt</b>		<b>CHF</b>	<b>47 039 396</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

### 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 2022:

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten	
		Verleihte Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
<b>GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	USD	1 575 489	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>1 575 489</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	USD	623 867	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>623 867</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	USD	2 812 729	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>2 812 729</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	JPY	2 267 049 127	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>JPY</b>	<b>2 267 049 127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	456 593	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>456 593</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	38 853 975	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>38 853 975</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>					
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	49 413 271	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>49 413 271</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC-Derivate-Transaktionen (inklusive TRS) zum 31. Dezember 2022:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY</b>					
<b>Wertpapierleihetransaktion</b>					
EUR	USD	-	-	1 568 236	-
USD	USD	-	-	7 253	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 575 489</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>					
<b>Wertpapierleihetransaktion</b>					
CAD	USD	-	-	124 773	-
EUR	USD	-	-	249 548	-
GBP	USD	-	-	124 773	-
USD	USD	-	-	124 773	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>623 867</b>	<b>-</b>

## 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 -</b>					
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>					
<b>Wertpapierleihtransaktion</b>					
AUD	USD	-	-	70,051	-
CAD	USD	-	-	184 340	-
EUR	USD	-	-	1 675 913	-
GBP	USD	-	-	620 780	-
USD	USD	-	-	261 645	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 812 729</b>	<b>-</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>					
<b>Wertpapierleihtransaktion</b>					
CAD	JPY	-	-	52 110 835	-
EUR	JPY	-	-	1 153 500 447	-
DKK	JPY	-	-	2 928 694	-
GBP	JPY	-	-	302 880 856	-
JPY	JPY	-	-	586 625 730	-
SEK	JPY	-	-	30 577 259	-
USD	JPY	-	-	138 425 306	-
<b>Gesamt</b>	<b>JPY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 267 049 127</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>					
<b>Wertpapierleihtransaktion</b>					
CAD	EUR	-	-	15 617	-
EUR	EUR	-	-	329 634	-
GBP	EUR	-	-	91 318	-
SEK	EUR	-	-	20 024	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>456 593</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>					
<b>Wertpapierleihtransaktion</b>					
AUD	CHF	-	-	51,939	-
CAD	CHF	-	-	1 612 217	-
EUR	CHF	-	-	23 952 142	-
GBP	CHF	-	-	8 800 146	-
SEK	CHF	-	-	1 161 077	-
USD	CHF	-	-	3 276 454	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38 853 975</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>					
<b>Wertpapierleihtransaktion</b>					
CAD	CHF	-	-	1 633 663	-
EUR	CHF	-	-	34 101 726	-
GBP	CHF	-	-	10 416 337	-
SEK	CHF	-	-	1 990 218	-
USD	CHF	-	-	1 271 327	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49 413 271</b>	<b>-</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 2022:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		OTC Derivate Transaktionen		
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
<b>GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY</b>						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	12 352	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	1 563 137	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>1 575 489</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	9 182	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	614 685	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>623 867</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	506	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	2	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	55 082	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	2 757 139	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>2 812 729</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>						
unter einem Tag	JPY	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	JPY	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	JPY	6 244 139	-	-	-	-
ein bis drei Monate	JPY	5 729 162	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	JPY	175 011 073	-	-	-	-
über ein Jahr	JPY	2 080 064 753	-	-	-	-
unbefristet	JPY	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>JPY</b>	<b>2 267 049 127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	54 661	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	401 932	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>456 593</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 - SWISS EQUITY</b>						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	153 004	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	2	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	3 746 086	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	34 954 883	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>38 853 975</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	4 689	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	5 450 229	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	43 958 353	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>49 413 271</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 2022:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		Nicht realisierter Gewinn/Verlust	TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere			
<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	-	1 484 178	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>1 484 178</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	-	594 004	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>594 004</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	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	2 673 929	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>2 673 929</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere		TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	
<b>GAM Multistock - 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	2 153 373 211	-	
<b>Gesamt</b>	<b>JPY</b>	<b>2 153 373 211</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	434 779	-	
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>434 779</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	36 911 564	-	
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>36 911 564</b>	<b>-</b>	
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>				
unter einem Tag	CHF	-	-	
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	
ein bis drei Monate	CHF	-	-	
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-	
über ein Jahr	CHF	-	-	
unbefristet	CHF	47 039 396	-	
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>47 039 396</b>	<b>-</b>	

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

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der für die Securities Lending und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) erhaltenen Sachsicherheiten nach dem Clearing-Mechanismus, der sowohl den Triparty Agent als auch den bilateralen zum 31. Dezember 2022 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	101 236 259	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	4 201 220	-
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>105 437 479</b>	<b>-</b>
Bilateral	CHF	3 764 573	-

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.

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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 genetet 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 2022 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 2022 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>		
State Street Bank	USD	1 575 489
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>1 575 489</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>		
JP Morgan Chase Bank	USD	623 867
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>623 867</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>		
Bank of New York	USD	1 893 926
JP Morgan Chase Bank	USD	918 803
<b>Gesamt</b>	<b>USD</b>	<b>2 812 729</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>		
Bank of New York	JPY	1 701 536 236
JP Morgan Chase Bank	JPY	235 482 081
State Street Bank	JPY	330 030 810
<b>Gesamt</b>	<b>JPY</b>	<b>2 267 049 127</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>		
Bank of New York	EUR	456 593
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>456 593</b>
<b>SWISS EQUITY</b>		
Bank of New York	CHF	38 049 384
JP Morgan Chase Bank	CHF	804 591
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>38 853 975</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>		
Bank of New York	CHF	49 089 951
JP Morgan Chase Bank	CHF	323 320
<b>Gesamt</b>	<b>CHF</b>	<b>49 413 271</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 2022. 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	1.04%	1.01%	-
CHINA EVOLUTION EQUITY	USD	0.47%	0.46%	-
EMERGING MARKETS EQUITY	USD	1.26%	1.09%	-
JAPAN EQUITY	JPY	18.67%	18.06%	-
LUXURY BRANDS EQUITY	EUR	0.09%	0.09%	-
SWISS EQUITY	CHF	18.86%	18.77%	-
SWISS SMALL & MID CAP EQUITY	CHF	17.32%	17.25%	-

### 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 2022:

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>			
Kingdom of Belgium	USD	1 407 509	0.96%
Federal Republic of Germany	USD	86 641	0.06%
France, Republic	USD	54 173	0.04%
Kingdom of the Netherlands	USD	19 913	0.01%
United States	USD	7 253	0.00%
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>1 575 489</b>	<b>1.07%</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>			
United Kingdom	USD	124 773	0.10%
United States	USD	124 773	0.10%
Canada	USD	124 773	0.10%
France, Republic	USD	122 373	0.09%
Federal Republic of Germany	USD	54 288	0.04%
Kingdom of the Netherlands	USD	40 849	0.03%
Kingdom of Belgium	USD	32 038	0.02%
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>623 867</b>	<b>0.48%</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>			
United Kingdom	USD	620 780	0.25%
France, Republic	USD	600 796	0.24%
Kingdom of Belgium	USD	403 595	0.16%
Kingdom of the Netherlands	USD	271 877	0.11%
United States	USD	261 645	0.11%
Federal Republic of Germany	USD	259 543	0.11%
Canada	USD	184 340	0.07%
Republic of Austria	USD	70 051	0.03%
Commonwealth of Australia	USD	70 051	0.03%
Republic of Finland	USD	70 051	0.03%
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>2 812 729</b>	<b>1.14%</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>JAPAN EQUITY</b>			
Japan	JPY	586 625 730	4.92%
France, Republic	JPY	486 126 786	4.08%
Kingdom of Belgium	JPY	340 132 263	2.85%
United Kingdom	JPY	302 880 856	2.54%
Federal Republic of Germany	JPY	183 287 661	1.54%
Kingdom of the Netherlands	JPY	143 953 737	1.21%
United States	JPY	138 425 306	1.16%
Canada	JPY	52 110 835	0.44%
Kingdom of Sweden	JPY	30 577 259	0.26%
Denmark	JPY	2 928 694	0.02%
<b>Total</b>	<b>JPY</b>	<b>2 267 049 127</b>	<b>19.02%</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>			
United Kingdom	EUR	91 318	0.02%
Kingdom of Belgium	EUR	91 317	0.02%
Federal Republic of Germany	EUR	88 337	0.02%
France, Republic	EUR	85 353	0.02%
Kingdom of the Netherlands	EUR	64 627	0.01%
Kingdom of Sweden	EUR	20 024	0.00%
Canada	EUR	15 617	0.00%
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>456 593</b>	<b>0.09%</b>
<b>SWISS EQUITY</b>			
United Kingdom	CHF	8 800 145	4.48%
Federal Republic of Germany	CHF	7 859 677	4.00%
Kingdom of Belgium	CHF	6 022 814	3.06%
France, Republic	CHF	5 555 803	2.83%
Kingdom of the Netherlands	CHF	4 409 970	2.24%
United States	CHF	3 276 454	1.67%
Canada	CHF	1 612 217	0.82%
Kingdom of Sweden	CHF	1 161 077	0.59%
Republic of Austria	CHF	51 940	0.03%
Commonwealth of Australia	CHF	51 939	0.03%
Republic of Finland	CHF	51 939	0.03%
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>38 853 975</b>	<b>19.78%</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAPEQUITY</b>			
United Kingdom	CHF	10 416 336	3.82%
Federal Republic of Germany	CHF	9 864 593	3.62%
Kingdom of Belgium	CHF	9 164 635	3.36%
France, Republic	CHF	8 568 637	3.14%
Kingdom of the Netherlands	CHF	6 503 862	2.39%
Kingdom of Sweden	CHF	1 990 218	0.73%
Canada	CHF	1 633 663	0.60%
United States	CHF	1 271 327	0.47%
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>49 413 271</b>	<b>18.13%</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 2022:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
<b>GAM Multistock -</b>				
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>				
UBS AG	United Kingdom	USD	1 484 178	-
<b>Total</b>		<b>USD</b>	<b>1 484 178</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	594 004	-
<b>Total</b>		<b>USD</b>	<b>594 004</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>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	874 971	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	USD	724 489	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	688 756	-
UBS AG	United Kingdom	USD	336 307	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	USD	43 280	-
Société Générale S.A.	France, Republic	USD	6 126	-
<b>Total</b>		<b>USD</b>	<b>2 673 929</b>	<b>-</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	JPY	738 291 408	-
UBS AG	United Kingdom	JPY	478 711 413	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	JPY	319 612 769	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	JPY	263 047 049	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	JPY	148 308 060	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	JPY	95 825 283	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	JPY	85 689 439	-
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	JPY	22,666,026	-
BNP Paribas Arbitrage SNC	France, Republic	JPY	1,221,764	-
<b>Total</b>		<b>JPY</b>	<b>2 153 373 211</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	434 779	-
<b>Total</b>		<b>EUR</b>	<b>434 779</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	25 210 246	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	CHF	7 919 818	-
UBS AG	United Kingdom	CHF	2 784 907	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	CHF	523 084	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	CHF	238 813	-
Société Générale S.A.	France, Republic	CHF	169 915	-
Merrill Lynch International	United Kingdom	CHF	52 682	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	CHF	8,386	-
Citigroup Global Markets Ltd.	United Kingdom	CHF	3,713	-
<b>Total</b>		<b>CHF</b>	<b>36 911 564</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	43 214 449	-
Goldman Sachs International	United Kingdom	CHF	3 411 056	-
Bank of Nova Scotia	United Kingdom	CHF	286 682	-
UBS AG	United Kingdom	CHF	77 796	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	CHF	28 816	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	CHF	20 597	-
<b>Total</b>		<b>CHF</b>	<b>47 039 396</b>	<b>-</b>

### Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2022:

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	1 575 489	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>1 575 489</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Appendix II - Securities Financing Transactions

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>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	USD	623 867	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>623 867</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	USD	2 812 729	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>2 812 729</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	JPY	2 267 049 127	-	-
<b>Total</b>	<b>JPY</b>	<b>2 267 049 127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	456 593	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>456 593</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	38 853 975	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>38 853 975</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	49 413 271	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>49 413 271</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2022:

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>					
<b>Securities lending transactions</b>					
EUR	USD	-	-	1 568 236	-
USD	USD	-	-	7 253	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 575 489</b>	<b>-</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>					
<b>Securities lending transactions</b>					
CAD	USD	-	-	124 773	-
EUR	USD	-	-	249 548	-
GBP	USD	-	-	124 773	-
USD	USD	-	-	124 773	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>623 867</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>					
<b>Securities lending transactions</b>					
AUD	USD	-	-	70 051	-
CAD	USD	-	-	184 340	-
EUR	USD	-	-	1 675 913	-
GBP	USD	-	-	620 780	-
USD	USD	-	-	261 645	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 812 729</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>JAPAN EQUITY</b>					
Securities lending transactions					
CAD	JPY	-	-	52 110 835	-
EUR	JPY	-	-	1 153 500 447	-
DKK	JPY	-	-	2 928 694	-
GBP	JPY	-	-	302 880 856	-
JPY	JPY	-	-	586 625 730	-
SEK	JPY	-	-	30 577 259	-
USD	JPY	-	-	138 425 306	-
<b>Total</b>	<b>JPY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 267 049 127</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	15 617	-
EUR	EUR	-	-	329 634	-
GBP	EUR	-	-	91 318	-
SEK	EUR	-	-	20 024	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>456 593</b>	<b>-</b>
<b>SWISS EQUITY</b>					
Securities lending transactions					
AUD	CHF	-	-	51 939	-
CAD	CHF	-	-	1 612 217	-
EUR	CHF	-	-	23 952 142	-
GBP	CHF	-	-	8 800 146	-
SEK	CHF	-	-	1 161 077	-
USD	CHF	-	-	3 276 454	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38 853 975</b>	<b>-</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>					
Securities lending transactions					
CAD	CHF	-	-	1 633 663	-
EUR	CHF	-	-	34 101 726	-
GBP	CHF	-	-	10 416 337	-
SEK	CHF	-	-	1 990 218	-
USD	CHF	-	-	1 271 327	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49 413 271</b>	<b>-</b>

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 2022:

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 -</b>						
<b>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	12 352	-	-	-	-
more than one year	USD	1 563 137	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>1 575 489</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 -</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	9 182	-	-	-	-
more than one year	USD	614 685	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>623 867</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	506	-	-	-	-
one to three months	USD	2	-	-	-	-
three months to one year	USD	55 082	-	-	-	-
more than one year	USD	2 757 139	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>2 812 729</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>						
less than one day	JPY	-	-	-	-	-
one day to one week	JPY	-	-	-	-	-
one week to one month	JPY	6 244 139	-	-	-	-
one to three months	JPY	5 729 162	-	-	-	-
three months to one year	JPY	175 011 073	-	-	-	-
more than one year	JPY	2 080 064 753	-	-	-	-
open	JPY	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>JPY</b>	<b>2 267 049 127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	54 661	-	-	-	-
more than one year	EUR	401 932	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>456 593</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	153 004	-	-	-	-
one to three months	CHF	2	-	-	-	-
three months to one year	CHF	3 746 086	-	-	-	-
more than one year	CHF	34 954 883	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>38 853 975</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 - SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	4 689	-	-	-	-
one to three months	CHF	-	-	-	-	-
three months to one year	CHF	5 450 229	-	-	-	-
more than one year	CHF	43 958 353	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>49 413 271</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 2022:

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	1 484 178	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>1 484 178</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	594 004	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>594 004</b>		<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
less than one day	USD	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-
three months to one year	USD	-	-	-
more than one year	USD	-	-	-
open	USD	2 673 929	-	-
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>2 673 929</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	2 153 373 211	-	-
<b>Total</b>	<b>JPY</b>	<b>2 153 373 211</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 - 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	434 779	-
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>434 779</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	36 911 564	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>36 911 564</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	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	47 039 396	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>47 039 396</b>	<b>-</b>

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

The following table provides an analysis of the non-cash collateral received for the securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) by clearing mechanism indicating as well the triparty agent and the bilateral, as at 31 December 2022:

	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	101 236 259	-
JP Morgan Chase Bank	CHF	4 201 220	-
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>105 437 479</b>	<b>-</b>
Bilateral	CHF	3 764 573	-

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.



## Appendix II - Securities Financing Transactions

### Data on re-use of collateral

As at 31 December 2022, 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 2022:

Custodian	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
<b>GAM Multistock</b>		
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>		
State Street Bank	USD	1 575 489
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>1 575 489</b>
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>		
JP Morgan Chase Bank	USD	623 867
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>623 867</b>
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>		
Bank of New York	USD	1 893 926
JP Morgan Chase Bank	USD	918 803
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>2 812 729</b>
<b>JAPAN EQUITY</b>		
Bank of New York	JPY	1 701 536 236
JP Morgan Chase Bank	JPY	235 482 081
State Street Bank	JPY	330 030 810
<b>Total</b>	<b>JPY</b>	<b>2 267 049 127</b>
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>		
Bank of New York	EUR	456 593
<b>Total</b>	<b>EUR</b>	<b>456 593</b>
<b>SWISS EQUITY</b>		
Bank of New York	CHF	38 049 384
JP Morgan Chase Bank	CHF	804 591
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>38 853 975</b>
<b>SWISS SMALL &amp; MID CAP EQUITY</b>		
Bank of New York	CHF	49 089 951
JP Morgan Chase Bank	CHF	323 320
<b>Total</b>	<b>CHF</b>	<b>49 413 271</b>

### Data on return and cost

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

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

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

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

---

### Benchmarks

#### GAM Multistock -

ASIA FOCUS EQUITY

MSCI AC Asia ex Japan ND\*

CHINA EVOLUTION EQUITY

MSCI China ND\*

EMERGING MARKETS EQUITY

MSCI Emerging Markets ND\*

JAPAN EQUITY

MSCI Japan Local / ND\*

LUXURY BRANDS EQUITY

MSCI World (ACWI)

SWISS EQUITY

Swiss Performance Index (SPI) GD\*\*

SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

Swiss Performance Index (SPI) Extra GD\*\*

\*ND = Net Dividend

\*\*GD = Gross Dividend

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

### Total Expense Ratio „TER“

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

Subfonds GAM Multistock -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	2.11	-	2.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.85	-	2.85
Kumulierende Aktien (Aktien I1-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.20	-	1.20
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.91	-	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.89	-	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.90	-	1.90
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	1.01	-	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.30	-	0.30
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.91	-	1.91
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.91	-	1.91
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.91	-	1.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.11	-	1.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.91	-	1.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.53	-	1.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.66	-	2.66
Kumulierende Aktien (Aktien I-USD)	USD	0.09	-	0.09
Kumulierende Aktien (Aktien J1-EUR)	EUR	0.76	-	0.76
Kumulierende Aktien (Aktien J1-USD)	USD	0.59	-	0.59
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	0.99	-	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.76	-	0.76
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)	GBP	0.76	-	0.76

## 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 S-USD)	USD	0.76	-	0.76
Kumulierende Aktien (Aktien S2-GBP)	GBP	0.26	-	0.26
<b>JAPAN EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Ausschüttende Aktien (Aktien A-JPY)	JPY	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.27	-	1.27
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-USD)	USD	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Cah-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	0.67	-	0.67
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	1.90	-	1.90
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	0.72	-	0.72
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.66	-	2.66
Kumulierende Aktien (Aktien E-JPY)	JPY	2.65	-	2.65
Kumulierende Aktien (Aktien Eh-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Kumulierende Aktien (Aktien I-GBP)	GBP	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien J1-JPY)	JPY	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.68	-	0.68
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien R-JPY)	JPY	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-EUR)	EUR	0.96	-	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien Rh-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	2.04	-	2.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.25	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	2.04	-	2.04
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	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.79	-	2.79
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.79	-	2.79
Kumulierende Aktien (Aktien I1-USD)	USD	0.75	-	0.75
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP)	GBP	0.30	-	0.30

## 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 %
<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	2.26	-	2.26
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	1.70	-	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.71	-	1.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.46	-	2.46
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	0.95	-	0.95

## Appendix III – Additional Information for Shareholders in Switzerland

---

### Benchmarks

#### GAM Multistock -

ASIA FOCUS EQUITY

MSCI AC Asia ex Japan ND\*

CHINA EVOLUTION EQUITY

MSCI China ND\*

EMERGING MARKETS EQUITY

MSCI Emerging Markets ND\*

JAPAN EQUITY

MSCI Japan Local / ND\*

LUXURY BRANDS EQUITY

MSCI World (ACWI)

SWISS EQUITY

Swiss Performance Index (SPI) GD\*\*

SWISS SMALL & MID CAP EQUITY

Swiss Performance Index (SPI) Extra GD\*\*

\*ND = Net Dividend

\*\*GD = Gross Dividend

## Appendix III – Additional Information for Shareholders in Switzerland

### Total Expense Ratio “TER”

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

Sub-funds GAM Multistock -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
<b>ASIA FOCUS EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	2.10	-	2.10
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.10	-	2.10
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	2.11	-	2.11
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.85	-	2.85
Accumulation shares (Shares I1-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.20	-	1.20
<b>CHINA EVOLUTION EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.91	-	1.91
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.89	-	1.89
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.90	-	1.90
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	1.01	-	1.01
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.30	-	0.30
<b>EMERGING MARKETS EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.91	-	1.91
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.91	-	1.91
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.91	-	1.91
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ca-GBP)	GBP	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.11	-	1.11
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.91	-	1.91
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.53	-	1.53
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.65	-	2.65
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.66	-	2.66
Accumulation shares (Shares I-USD)	USD	0.09	-	0.09
Accumulation shares (Shares J1-EUR)	EUR	0.76	-	0.76
Accumulation shares (Shares J1-USD)	USD	0.59	-	0.59
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.91	-	0.91
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	0.99	-	0.99
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.76	-	0.76
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.76	-	0.76

## 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 S-USD)	USD	0.76	-	0.76
Accumulation shares (Shares S2-GBP)	GBP	0.26	-	0.26
<b>JAPAN EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Distribution shares (Shares A-JPY)	JPY	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.27	-	1.27
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Ah-USD)	USD	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Cah-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	0.67	-	0.67
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	1.90	-	1.90
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	0.72	-	0.72
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.66	-	2.66
Accumulation shares (Shares E-JPY)	JPY	2.65	-	2.65
Accumulation shares (Shares Eh-EUR)	EUR	2.60	-	2.60
Accumulation shares (Shares I-GBP)	GBP	0.89	-	0.89
Accumulation shares (Shares J1-JPY)	JPY	0.95	-	0.95
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.68	-	0.68
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares R-JPY)	JPY	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Rh-EUR)	EUR	0.96	-	0.96
Accumulation shares (Shares Rh-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
<b>LUXURY BRANDS EQUITY</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	2.04	-	2.04
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.25	-	1.25
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	2.04	-	2.04
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	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.79	-	2.79
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.79	-	2.79
Accumulation shares (Shares I1-USD)	USD	0.75	-	0.75
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares S-GBP)	GBP	0.30	-	0.30



## 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 %
<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	2.26	-	2.26
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	1.70	-	1.70
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	0.95	-	0.95
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.71	-	1.71
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.95	-	0.95
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.46	-	2.46
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	0.95	-	0.95

## Adressen / Addresses

---

### **Sitz der Gesellschaft / Registered office of the Company**

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

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

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

### **Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland**

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

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

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

### **Abschlussprüfer / Auditor**

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

### **Rechtsberater / Legal Adviser**

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