

GAM Multibond

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht / Annual Report

per 30. Juni 2018 (geprüft) / As at 30 June 2018 (audited)

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

Die Statuten, der gültige Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Angaben gemäß der Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen der SFAMA können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden. / The articles of association, the valid prospectus and the key investor information, the annual and semi-annual reports, as well as the information based on the SFAMA guidelines on transparency with regard to management fees, may be obtained free of charge from the representative in Switzerland and/or from the respective paying agent.

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

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

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

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

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

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

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

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	3
Prüfungsvermerk / Audit Report	5
Bericht des Verwaltungsrates / Report of the Board of Directors	11
Erläuterungen zum Jahresbericht / Notes to the Annual Report	13
GAM Multibond (Umbrella-Fonds) / GAM Multibond (umbrella fund)	38
GAM Multibond - ABS	40
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND	48
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	83
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	109
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	143
GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND	152
GAM Multibond - DOLLAR BOND	168
GAM Multibond - EMERGING BOND	175
GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	186
GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	194
GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	202
GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	209
GAM Multibond - EURO BOND*	221
GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND*	223
GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND*	225
GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND*	227
GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND	230
GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND	237
GAM Multibond - SWISS FRANC BOND*	248
GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND	250
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	263
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)	265
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)	266
Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix IV - Information on risk management (unaudited)	292
Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)	294
Adressen / Addresses	298

Organisation & Management

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

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

Dirk Spiegel (bis zum 30. Mai 2018 / until 30 May 2018)
Group General Counsel
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Florian Heeren (seit dem 6. Juni 2018 / since 6 June 2018)
Head of Product Tax & Legal Trading
Investment Management (Switzerland) Ltd.
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

Andrew Hanges (bis zum 5. Juni 2018 / until 5 June 2018)
Region Head UK
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien / London, United Kingdom

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

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

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

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

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

Anlageverwalter / Investment Manager

Für den Subfonds / For the sub-fund
GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND*:
EMCore AG
Marktgasse 11
FL - 9490 Vaduz

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

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

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

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

Organisation & Management

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

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

Vertriebsstellen / Distributors

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

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L - 1014 Luxemburg / Luxembourg

Rechtsberater / Legal Adviser

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

Nationale Vertreter / Local Representatives

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

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

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

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

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

Frankreich / France:
Caceis Bank
1-3, Place Valhubert
F - 75013 Paris

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

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

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

Liechtenstein:
LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

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

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

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

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

*Siehe Appendix I / See Appendix I.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
GAM Multibond

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der GAM Multibond und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2018 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018;
- dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir weisen auf die Angabe „Ereignisse nach dem Berichtszeitraum“ in den Erläuterungen zum Jahresbericht hin, in der dargestellt wird, dass die Teilfonds GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND, GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS und GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER (die „Teilfonds“) mit Wirkung zum 31. August 2018 in Liquidation gesetzt wurden. Der Jahresabschluss wurde für die oben genannten Teilfonds nicht unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht modifiziert.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann, mit der Ausnahme der oben genannten Teilfonds, die mit Wirkung zum 31. August 2018 in Liquidation gesetzt wurden;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 3. Dezember 2018

Roxane Haas

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



Audit report

To the Shareholders of
GAM Multibond

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of GAM Multibond and of each of its sub-funds (the “Fund”) as at 30 June 2018, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the statement of net assets as at 30 June 2018;
- the securities portfolio as at 30 June 2018;
- the profit and loss account for the year then ended;
- the statement of changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under those Law and standards are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Emphasis of Matter

We draw attention to the Note “Subsequent Events” to these financial statements, which indicates that the sub-funds GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND, GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS and GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER (the “Sub-Funds”) have been put into liquidation with effect of 31 August 2018. The financial statements have been prepared on a non-going concern basis for the above mentioned Sub-Funds. Our opinion is not modified in respect of this matter.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B65 477 - TVA LU25482518



Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.



As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern, except for the Sub-Funds put into liquidation past year-end;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 3 December 2018

Roxane Haas

Only the German version of the present financial statements has been reviewed by the Auditor. Consequently, the audit report refers to the German version, other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors. In case of differences between the English and the translation, the German version shall be authentic text.

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrter Anleger,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des GAM Multibond zur Verfügung zu stellen. Dieser beinhaltet den für die aktiven Subfonds im Auftrag des Verwaltungsrats der Gesellschaft erstellten Bericht des Fondsmanagements. Darüber hinaus enthält der Jahresbericht die Vermögensaufstellung, die Gewinn- und Verlustrechnung, die Entwicklung des Nettovermögens, die Veränderung des Nettovermögens, den Vorjahresvergleich sowie die jeweiligen Portfolios der Subfonds.

Der Verwaltungsrat hat die Auswirkungen der Aussetzung des Co-Managers der Subfonds GAM-Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND, ABSOLUTE RETURN BOND PLUS, sowie des ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER am 31. Juli 2018 geprüft und festgestellt, dass es im besten Interesse der Anleger ist, die Zeichnung und Rücknahme dieser Subfonds mit Wirkung zum 1. August 2018 auszusetzen und diese dann mit Wirkung zum 31. August 2018 in Liquidation zu setzen. Diese Ereignisse ereigneten sich nach dem Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft. Der Verwaltungsrat hat die Auswirkungen der nach dem Ende des Geschäftsjahres getroffenen Maßnahmen und die möglichen Auswirkungen auf den Jahresabschluss geprüft und in den entsprechenden Erläuterungen zu den Ereignissen nach dem Bilanzstichtag im Anhang zu diesem Bericht näher erläutert.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass die Gesellschaft die Regeln des ALFI-Verhaltenskodex für luxemburgische Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während der Rechnungsperiode und am Ende des Geschäftsjahres 30. Juni 2018 eingehalten hat.

Weitere Informationen zur SICAV und zu den Subfonds, wie beispielsweise Prospekte und Halbjahresberichte, erhalten Sie auf Anfrage kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft oder der Zahlstelle und im Internet unter www.funds.gam.com.

Luxemburg, im November 2018
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer
Vorsitzender des Verwaltungsrates



Florian Heeren
Mitglied des Verwaltungsrates

Report of the Board of Directors

Dear Investor,

We are pleased to enclose the Annual Report of the GAM Multibond (“the Company”). This includes the Fund Management Report produced on behalf of the Board of Directors of the Company for the active sub-funds. The Annual Report also includes the statement of net assets, the profit and loss account, the statement of changes in net assets, the comparative statement, as well as the respective portfolios of the sub-funds.

The Board of the Company has considered the implications of the suspension of the co-manager of the sub-funds GAM Multibond – ABSOLUTE RETURN BOND, ABSOLUTE RETURN BOND PLUS, as well as ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER on 31 July 2018 and determined it to be in the best interest of the investors to suspend subscriptions and redemptions with respect to these sub-funds on 1 August 2018 and subsequently setting these sub-funds into liquidation with effect of 31 August 2018. These events occurred after the financial year end of the Company. The Board has considered the implications of the actions taken subsequent to the financial year end and the potential implications on the financial statements and has provided further details in the respective subsequent events note attached to this report.

The Board of Directors confirms that the Company adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting period and at the end of the financial year 30 June 2018.

Further information on the SICAV and the sub-funds, including prospectuses and semi-annual reports, may be obtained free of charge from the Management Company or its paying agent upon request and may also be viewed online at www.funds.gam.com.

Luxembourg, in November 2018
On behalf of the Board of Directors



Martin Jufer
Chairman of the Board of Directors



Florian Heeren
Member of the Board of Directors

Erläuterungen zum Jahresbericht

Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

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

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

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

Dividendenausschüttungen

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes

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

Konsolidierung

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

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

Rechnungslegung

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

Die „Devisenbewertungsdifferenz“ resultiert aus der Konsolidierung der einzelnen Subfonds-Währungen in die Fondswährung.

Wertpapierbestand

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

Bewertung von Wertpapieren mit eingeschränkter Liquidität

Zum Berichtsstichtag waren die folgenden Subfonds in folgende Wertpapiere investiert, welche nicht an einem aktiven Markt gehandelt wurden:

Subfonds	ISIN	Wertpapier	In % des Subfondsvermögens
GAM Multibond -			
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1582815897	AAA MAX 1 LIMITED 07/29 0	0.15%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1459840929	LAUFER LIMITED 03/21 0	0.46%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1459842461	LAUFER LIMITED 07/18 0	0.25%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1459842115	LAUFER LIMITED 08/18 0	0.60%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1459842545	LAUFER LIMITED 10/18 0	0.76%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1459842974	LAUFER LIMITED 10/18 0	0.06%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1459843352	LAUFER LIMITED 10/18 0	0.26%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1459843519	LAUFER LIMITED 10/18 0	0.11%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1604973609	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.69%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1604974672	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.54%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1604974755	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.54%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1604974839	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.54%

Erläuterungen zum Jahresbericht

Subfonds	ISIN	Wertpapier	In % des Subfondsvermögens
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1604975133	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.54%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1604975216	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.54%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1612770377	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.33%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1612771342	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.72%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1612771425	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.72%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1612771771	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.72%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1686358265	VODAFONE PTY LTD 08/19 0	0.27%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1686358349	VODAFONE PTY LTD 09/19 0	0.26%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1686358422	VODAFONE PTY LTD 10/19 0	0.24%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1686358778	VODAFONE PTY LTD 11/19 0	0.18%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1557026058	WICKHAM 0 04/16/35	1.00%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1638543501	PANAMERA AVIATION LEASING XII 09/29 0	1.21%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1582815897	AAA MAX 1 LIMITED 07/29 0	0.17%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1459840762	LAUFER LIMITED 03/19 0	0.33%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1459840846	LAUFER LIMITED 03/20 0	0.51%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1459842628	LAUFER LIMITED 10/18 0	0.55%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1604973518	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.78%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1604974086	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.75%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1604974169	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.75%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1604974912	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.59%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1604975059	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.59%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1604975489	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.59%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1604975562	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.59%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1604975646	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.59%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1612770294	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.05%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1612770450	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.66%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1612771938	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.78%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1612771854	LIBERTY INDUSTRIES PPA LTD 01/37 0	0.78%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1686357960	VODAFONE PTY LTD 05/19 0	0.29%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1686358000	VODAFONE PTY LTD 06/19 0	0.29%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1557026058	WICKHAM 0 04/16/35	0.89%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	XS1582815897	AAA MAX 1 LIMITED 07/29 0	0.27%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	XS1459842388	LAUFER LIMITED 07/18 0	0.59%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	XS1604974599	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	2.80%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	XS1612770294	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.56%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	XS1686360162	VODAFONE PTY LTD 01/21 0	0.45%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	XS1557026058	WICKHAM 0 04/16/35	5.09%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	XS1638543501	PANAMERA AVIATION LEASING XII 09/29 0	0.82%

Die oben genannten Wertpapiere sind einer Reihe von Anlagemöglichkeiten von denselben Emissionsvehikeln (Lagoon Park Capital SA und Wickham SA) zuzuordnen, die von Greensill Capital (UK) Limited initiiert und verwaltet werden, welche zugrunde liegende Forderungen, die auf unterschiedliche Arten von Vermögenswerten basieren, verbriefen. Die Bewertung dieser Wertpapiere basiert auf der Grundlage von indikativen Brokerpreisen und der Analyse von diskontierten Cashflows.

Aufgrund eingeschränkter Liquidität dieser Wertpapiere und der Unsicherheiten im Zusammenhang mit den Annahmen, die diesen Bewertungsverfahren zugrunde liegen, kann nicht ausgeschlossen werden, dass die tatsächlich realisierbaren Werte von der Bewertung wesentlich abweichen.

Dem Verwaltungsrat der Gesellschaft sind keine Sachverhalte bekannt geworden, die zu der Annahme veranlassen würden, dass die Bewertung zum 30. Juni 2018 keine angemessene Darstellung des tatsächlich realisierbaren Wertes der oben genannten Wertpapiere zum Zeitpunkt der Unterzeichnung dieses Berichts darstellt.

Wertpapierleihe

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

Zum 30. Juni 2018 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Rückkaufsvereinbarung

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

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

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 Finanzinstrumente - Optionen“ aufgeführt. Die realisierten Gewinne/Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Optionen“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ ausgewiesen.

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

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

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

Bond Optionen: Für die Berichterstattung zum 30. Juni 2018 wurden einige Verkaufsoptionen in den Wertpapierbestand integriert. Diese Integration hat unwesentliche Auswirkungen auf den Nettoinventarwert pro Aktie. Infolgedessen kann der im entsprechenden Abschnitt dargestellte Nettoinventarwert pro Aktie leicht von dem den Aktionären mitgeteilten Wert abweichen.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Terminkontrakte (Futures)

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

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

Devisentermingeschäfte (DTG)

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

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

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

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

Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))

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

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

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

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 Wertpapierhändler ermittelt.

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

Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
GAM Multibond -			
ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	73 784 182	17 000 000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR	3 032 677	649 000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR	45 993 163	26 000 000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	USD	50 000	-
LOCAL EMERGING BOND	USD	50 120 000	-

Die Barsicherheiten und nicht bare Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Ltd., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA, Merrill Lynch and Co. LLC, Morgan Stanley & Co. International Plc., Morgan Stanley LCH oder Société Générale S.A. hinterlegt.

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
GAM Multibond -		
ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	17 278 545
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR	660 000
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR	12 180 135

Erläuterungen zum Jahresbericht

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	200 000
LOCAL EMERGING BOND	USD	552 905
TOTAL RETURN BOND	EUR	4 497 069

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der Bank of America NA, Barclays Bank Plc., Citibank NA, Credit Suisse International, Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Nomura International Plc. oder UBS AG hinterlegt.

Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

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

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

Besteuerung

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

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

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

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

Steuern

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

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

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Währungsklassen	Aktien A/B/E/Em/Tm**	Aktien An/Bn	Aktien C/Ca/Cm***	Aktien G ***	Aktien I***	Aktien La***	Aktien N***	Aktien R/Ra***
GAM Multibond -									
ABS	CHF, EUR	0.55%	-	0.30%	-	-	-	-	0.30%
ABSOLUTE RETURN BOND	EUR, CHF, GBP, SEK, USD	1.00%	-	0.55%	0.00%	-	0.75%	-	0.60%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR, CHF, GBP, USD	0.90%	1.20%	0.45%	0.00%	-	-	-	0.50%

Erläuterungen zum Jahresbericht

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

*Siehe Appendix I.

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

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

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

Performance Fee

Bezüglich des GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND, des GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER, des GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS, und des GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND hat der Anlageverwalter Anspruch auf eine performance-abhängige Vermögensverwaltungsgebühr („Performance Fee“¹).

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

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

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

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

¹Im Zusammenhang mit „G“ Aktienkategorien wird keine Performance Fee für die Subfonds GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND, GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER und GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS berechnet.

Vergleichsindex pro Subfonds und Aktienwährung

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

Servicegebühr

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

- Verwahrung und Verwaltung von Wertpapieren: Geschäftstätigkeiten im Rahmen von Verwahrungs- und Unterverwahrungsdiensten, der Funktion als Register- und Transferstelle, der zentralen Verwaltung (Fondsverwaltung und Fondsrechnungslegung), der Funktion als Hauptzahlstelle;
- Operatives Management: Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für das operative Management und die Beaufsichtigung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft, Risikomanagement, Vergütungen und Aufwendungen des Verwaltungsrats der Gesellschaft, Aufwendungen in Bezug auf die Einberufung der Hauptversammlung der Aktionäre, Notargebühren;
- Vertrieb und Marketing: Vertriebs- und Marketingaufwendungen, weitere Vertriebsunterstützung;
- 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht

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

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

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

Gründungskosten

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

Transaktionskosten

In den Transaktionskosten sind im Wesentlichen Maklergebühren enthalten. Die während des Geschäftsjahres angefallenen Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

GAM Multibond -

ABS	EUR	-
ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	32
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR	1
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR	32
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	USD	-
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR	-
DOLLAR BOND	USD	-
EMERGING BOND	USD	-
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	USD	-
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	USD	-
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	USD	-
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	-
EURO BOND*	EUR	-
EURO GOVERNMENT BOND*	EUR	-
GLOBAL CONVERT BOND*	EUR	-
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	EUR	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	USD	-
LOCAL EMERGING BOND	USD	600 919
SWISS FRANC BOND*	CHF	-
TOTAL RETURN BOND	EUR	-

*Siehe Appendix I.

Die Aussagekraft der ausgewiesenen Transaktionskosten ist begrenzt, da die unterschiedlichen Kosten, welche bei Transaktionen anfallen, teilweise nicht separat ausgewiesen werden und in diesen Fällen direkt in den Anschaffungskosten enthalten sind. Daher kann es bei den oben dargestellten Subfonds bei vergleichbaren Anlagen und Transaktionsvolumen zu voneinander abweichenden Transaktionskosten kommen.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Servicegebühr	Performance Fee	Sonstige Auf- wendungen	Gesamt
GAM Multibond -					
ABS	EUR	1 685 815	-	4	1 685 819
ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	11 623 001	0	100 785	11 723 786
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR	638 287	0	18 044	656 331
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR	6 960 601	0	109 755	7 070 356
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	USD	142 883	0	-	142 883
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR	829 454	-	2 456	831 910
DOLLAR BOND	USD	139 354	-	76	139 430
EMERGING BOND	USD	1 939 834	-	31	1 939 865
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	USD	37 606	-	-	37 606
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	USD	808 534	-	9	808 543
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	USD	259 529	-	-	259 529
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	1 309 861	-	1	1 309 862
EURO BOND*	EUR	199 084	-	-	199 084
EURO GOVERNMENT BOND*	EUR	118 128	-	-	118 128
GLOBAL CONVERT BOND*	EUR	301 284	-	-	301 284
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	EUR	266 973	-	4 465	271 438
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	USD	227 888	-	-	227 888
LOCAL EMERGING BOND	USD	54 422 472	-	53 286	54 475 758
SWISS FRANC BOND*	CHF	155 079	-	-	155 079
TOTAL RETURN BOND	EUR	671 704	-	364	672 068

* Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 30. Juni 2018 investierten fünf Subfonds der SICAV in andere Subfonds der SICAV.

GAM Multibond - EMERGING BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND "C USD" - (0.60%)	7 129 598	1.66%
GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND "C USD" - (0.65%)	3 206 880	0.75%
GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND "C USD" - (0.60%)	2 956 230	0.69%

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND "C USD" - (0.60%)	7 226 340	3.57%

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND "C USD" - (0.70%)	1 260 204	2.31%

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND "C USD" - (0.60%)	5 515 605	1.17%

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND "C USD" - (0.70%)	856 548	1.60%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens per 30. Juni 2018 und in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf CHF 27 952 938 und macht 0.17% des konsolidierten Nettovermögens der SICAV aus.

Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach der Ankündigung der Suspendierung eines der Co-Manager bei GAM International Management Limited, dem Investment Manager des GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND, GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS sowie des GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER (die "Subfonds"), am 31. Juli 2018, haben die oben genannten Subfonds ein außergewöhnlich hohes Maß an Rücknahmeanträgen erhalten, was den Verwaltungsrat der Gesellschaft (den "Verwaltungsrat") veranlasste, zunächst alle Zeichnungen und Rücknahmen mit Wirkung zum NAV-Datum 31. Juli 2018 auszusetzen und anschließend die Subfonds mit Wirkung zum 31. August 2018 in Liquidation zu setzen, um die Interessen der Aktionäre zu schützen und die Gleichbehandlung zu gewährleisten.

Der Jahresabschluss wurde für die oben genannten Teilfonds nicht unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Im Zuge der Liquidation wurden zum 30. November 2018 folgende Beträge an die Anleger der Subfonds zurückgezahlt:

Subfonds	Erste Rückzahlung In % des Subfonds- vermögens*	Zweite Rückzahlung In % des Subfonds- vermögens*	Dritte Rückzahlung In % des Subfonds- vermögens*	Summe der ersten, zweiten und dritten Rückzahlung in % des Subfondsvermögens*
GAM Multibond – ABSOLUTE RETURN BOND	74%	8%	7%	89%
GAM Multibond – ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	80%	6%	6%	92%
GAM Multibond – ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	75%	7%	7%	89%

* Die Prozentsätze basieren auf dem jeweiligen Subfondsvermögen vor der ersten Rückzahlung für den jeweiligen Subfonds (Stand: 3. September 2018).

Die Kosten, die im Zusammenhang mit der Liquidation der Subfonds anfallen und die von den Subfonds getragen werden, sind für die Subfonds zum 30. Juni 2018 nicht materiell. Die betroffenen Anleger in den oben genannten Subfonds werden über die weiteren Fortschritte informiert.

Notes to the Annual Report

Legal information

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

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

Share categories

The following share classes are issued at present:

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

Dividend distribution

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

Accounting principles

Presentation of the annual report

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

Aggregation

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

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

Accounting

The annual report of the Company has been prepared in accordance with the regulations relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) applicable in Luxembourg.

The accrual principle is taken into account when preparing the annual report. The accounting principles are applied consistently.

Notes to the Annual Report

Valuation of assets and liabilities

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

Foreign currencies

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

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

Foreign exchange differences

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

The "foreign exchange difference" is a result of consolidating the sub-fund currencies into the Fund currency.

Securities portfolio

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

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

Valuation of less liquid securities

As at 30 June 2018, the following sub-funds were invested in the following securities that were not traded on an active market:

Sub-fund name	ISIN	Security name	% of sub-fund's NAV
GAM Multibond -			
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1582815897	AAA MAX 1 LIMITED 07/29 0	0.15%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1459840929	LAUFER LIMITED 03/21 0	0.46%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1459842461	LAUFER LIMITED 07/18 0	0.25%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1459842115	LAUFER LIMITED 08/18 0	0.60%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1459842545	LAUFER LIMITED 10/18 0	0.76%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1459842974	LAUFER LIMITED 10/18 0	0.06%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1459843352	LAUFER LIMITED 10/18 0	0.26%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1459843519	LAUFER LIMITED 10/18 0	0.11%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1604973609	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.69%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1604974672	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.54%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1604974755	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.54%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1604974839	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.54%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1604975133	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.54%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1604975216	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.54%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1612770377	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.33%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1612771342	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.72%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1612771425	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.72%

Notes to the Annual Report

Sub-fund name	ISIN	Security name	% of sub-fund's NAV
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1612771771	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.72%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1686358265	VODAFONE PTY LTD 08/19 0	0.27%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1686358349	VODAFONE PTY LTD 09/19 0	0.26%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1686358422	VODAFONE PTY LTD 10/19 0	0.24%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1686358778	VODAFONE PTY LTD 11/19 0	0.18%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1557026058	WICKHAM 0 04/16/35	1.00%
ABSOLUTE RETURN BOND	XS1638543501	PANAMERA AVIATION LEASING XII 09/29 0	1.21%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1582815897	AAA MAX 1 LIMITED 07/29 0	0.17%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1459840762	LAUFER LIMITED 03/19 0	0.33%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1459840846	LAUFER LIMITED 03/20 0	0.51%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1459842628	LAUFER LIMITED 10/18 0	0.55%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1604973518	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.78%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1604974086	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.75%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1604974169	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.75%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1604974912	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.59%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1604975059	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.59%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1604975489	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.59%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1604975562	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.59%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1604975646	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.59%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1612770294	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.05%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1612770450	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.66%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1612771938	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.78%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1612771854	LIBERTY INDUSTRIES PPA LTD 01/37 0	0.78%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1686357960	VODAFONE PTY LTD 05/19 0	0.29%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1686358000	VODAFONE PTY LTD 06/19 0	0.29%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	XS1557026058	WICKHAM 0 04/16/35	0.89%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	XS1582815897	AAA MAX 1 LIMITED 07/29 0	0.27%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	XS1459842388	LAUFER LIMITED 07/18 0	0.59%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	XS1604974599	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	2.80%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	XS1612770294	LIBERTY INDUSTRIES PPA LIMITED 01/37 0	0.56%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	XS1686360162	VODAFONE PTY LTD 01/21 0	0.45%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	XS1557026058	WICKHAM 0 04/16/35	5.09%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	XS1638543501	PANAMERA AVIATION LEASING XII 09/29 0	0.82%

The above mentioned securities can be allocated to a series of investment opportunities from the same issuing vehicles (Lagoon Park Capital SA and Wickham SA) established and operated by Greensill Capital (UK) Limited securing underlying receivables from differing types of assets. The values of these securities have been estimated using indicative broker quotes and discounted cash flow analysis.

Due to limited liquidity in these securities and uncertainties inherent in assumptions used for the discounted cash flow analysis, the realisable value of these securities may significantly differ from the estimated valuation in the net asset value of the above sub-funds.

Nothing has come to the attention of the Board of Directors of the Company that the estimated valuation applied as at 30 June 2018 is not giving a fair representation of the realisable value of the above mentioned securities at the date of the signature of this report.

Securities lending

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

There were no outstanding securities lending positions as at 30 June 2018.

Repurchase agreement

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

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

Notes to the Annual Report

Income from zero-coupon bonds

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

Commercial papers

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

Options

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

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

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

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

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

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

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

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

Bond Options: For reporting purpose as at 30 June 2018 certain put options have been integrated into the securities portfolio. This integration has an insignificant impact on the net asset value per share. As a result, the net asset value per share as shown in the relevant section might slightly differ from the one communicated to the shareholders.

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".

Notes to the Annual Report

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.

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

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

Notes to the Annual Report

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".

Collateral

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

Sub-funds	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
GAM Multibond -			
ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	73 784 182	17 000 000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR	3 032 677	649 000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR	45 993 163	26 000 000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	USD	50 000	-
LOCAL EMERGING BOND	USD	50 120 000	-

The cash and non-cash collateral listed in the table above was deposited by BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Ltd., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA, Merrill Lynch and Co. LLC, Morgan Stanley & Co. International Plc., Morgan Stanley LCH or Société Générale S.A.

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral
GAM Multibond -		
ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	17 278 545
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR	660 000
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR	12 180 135
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	200 000
LOCAL EMERGING BOND	USD	552 905
TOTAL RETURN BOND	EUR	4 497 069

The cash and non-cash collateral stated in the table above was deposited by Bank of America NA, Barclays Bank Plc., Citibank NA, Credit Suisse International, Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Nomura International Plc. or UBS AG.

Pooling and co-management

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

Notes to the Annual Report

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

Taxation

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

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

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

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

Taxes

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

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

Costs and Fees

Management Fees

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

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

Notes to the Annual Report

Overview of fees (p.a.)	Currency classes	Shares A/B/E/Em/Tm**	Shares An/Bn	Shares C/Ca/Cm***	Shares G***	Shares I***	Shares La***	Shares N***	Shares R/Ra***
GAM Multibond -									
GLOBAL CONVERT BOND*	EUR, CHF, USD	1.00%	-	0.55%	-	0.50%	-	-	0.55%
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	EUR, GBP, USD	1.10%	-	0.60%	-	-	-	-	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	CHF, EUR, USD	0.70%	-	0.30%	-	-	-	-	-
LOCAL EMERGING BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.40%	-	0.70%	0.00%	-	-	-	0.75%
SWISS FRANC BOND*	CHF	0.55%	-	0.30%	-	-	-	-	-
TOTAL RETURN BOND	EUR, CHF, GBP, USD	0.80%	-	0.35%	-	-	-	-	-

*See Appendix I.

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

***With regard to the distribution, offering or holding of C, Ca, Cm, G, I, La and N shares, the Company does not pay any commissions for public distribution services. Regarding the distribution, offering or holding of R or Ra 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.

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

Performance Fee

With regard to GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND, GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER, GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS and GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND, the investment manager is entitled to receive a performance-related fee ("Performance Fee"¹).

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

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

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

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

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

¹ With regard to "G" share classes, no Performance Fee is calculated for the sub-funds GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND, GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER and GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS.

Benchmark index per sub-fund and share currency

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

Notes to the Annual Report

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

Servicing Fee

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

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

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

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

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

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

Formation expenses

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

Transaction costs

The transaction costs primarily include brokerage fees. The transaction costs incurred during the financial year are included in the costs of the securities purchased and sold.

During the year from 1 July 2017 to 30 June 2018, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

GAM Multibond -

ABS	EUR	-
-----	-----	---

Notes to the Annual Report

GAM Multibond -

ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	32
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR	1
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR	32
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	USD	-
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR	-
DOLLAR BOND	USD	-
EMERGING BOND	USD	-
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	USD	-
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	USD	-
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	USD	-
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	-
EURO BOND*	EUR	-
EURO GOVERNMENT BOND*	EUR	-
GLOBAL CONVERT BOND*	EUR	-
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	EUR	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	USD	-
LOCAL EMERGING BOND	USD	600 919
SWISS FRANC BOND*	CHF	-
TOTAL RETURN BOND	EUR	-

*See Appendix I.

The transaction costs reported above may be misleading as the different costs incurred in transactions are not always reported separately and in some instances are included directly in the purchase and sale costs. In the case of the above sub-funds, this may therefore result in differing transaction costs for comparable investments and transaction volumes.

Other expenses include:

	Currency	Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
GAM Multibond -					
ABS	EUR	1 685 815	-	4	1 685 819
ABSOLUTE RETURN BOND	EUR	11 623 001	0	100 785	11 723 786
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	EUR	638 287	0	18 044	656 331
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	EUR	6 960 601	0	109 755	7 070 356
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	USD	142 883	0	-	142 883
DIVERSIFIED INCOME BOND	EUR	829 454	-	2 456	831 910
DOLLAR BOND	USD	139 354	-	76	139 430
EMERGING BOND	USD	1 939 834	-	31	1 939 865
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	USD	37 606	-	-	37 606
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	USD	808 534	-	9	808 543
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	USD	259 529	-	-	259 529
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	1 309 861	-	1	1 309 862
EURO BOND*	EUR	199 084	-	-	199 084
EURO GOVERNMENT BOND*	EUR	118 128	-	-	118 128
GLOBAL CONVERT BOND*	EUR	301 284	-	-	301 284
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	EUR	266 973	-	4 465	271 438
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	USD	227 888	-	-	227 888
LOCAL EMERGING BOND	USD	54 422 472	-	53 286	54 475 758
SWISS FRANC BOND*	CHF	155 079	-	-	155 079
TOTAL RETURN BOND	EUR	671 704	-	364	672 068

* See Appendix I.

Notes to the Annual Report

Cross-investments between sub-funds

As at 30 June 2018, five sub-funds of the SICAV invested in other sub-funds of the SICAV:

GAM Multibond - EMERGING BOND

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND "C USD" - (0.60%)	7 129 598	1.66%
GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND "C USD" - (0.65%)	3 206 880	0.75%
GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND "C USD" - (0.60%)	2 956 230	0.69%

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND "C USD" - (0.60%)	7 226 340	3.57%

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND "C USD" - (0.70%)	1 260 204	2.31%

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND "C USD" - (0.60%)	5 515 605	1.17%

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND "C USD" - (0.70%)	856 548	1.60%

The amount of cross-investments is reported in the consolidated statement of net assets as at 30 June 2018 and in the consolidated profit and loss account from 1 July 2017 until 30 June 2018. The total amount stands at CHF 36 379 652 and accounts for 0.22% of the consolidated net assets of the SICAV.

Subsequent events

Following the announcement of the suspension of one of the co-managers at GAM International Management Limited, the Investment Manager of the GAM Multibond – ABSOLUTE RETURN BOND, GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS, GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER (the “sub-funds”), on 31 July 2018, the mentioned sub-funds have experienced an exceptionally high level of redemption requests which prompted the Board of Directors of the Company (the “Board”) first to suspend all subscriptions and redemptions, effective as from NAV date 31 July 2018, and subsequently to set the sub-funds into liquidation with effect from 31 August 2018, in order to protect the interests of the Shareholders and to ensure equal treatment.

The financial statements have been prepared on a non-going concern basis for the above mentioned Sub-Funds.

Notes to the Annual Report

In the course of the liquidation, the following amounts have been repaid to the investors of the sub-funds as of 30 November 2018:

Sub-fund name	First payment % of sub-fund assets*	Second payment % of sub-fund assets*	Third payment % of sub-fund assets*	Total % of sub-fund assets returned by first, second and third payment*
GAM Multibond – ABSOLUTE RETURN BOND	74%	8%	7%	89%
GAM Multibond – ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	80%	6%	6%	92%
GAM Multibond – ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	75%	7%	7%	89%

* Percentages are based on the AuM levels pre the first payment on each sub-fund (as per 3 September 2018).

The costs incurred in relation to the liquidation of the sub-funds that will be borne by the sub-funds would not represent a material amount to the sub-funds as at 30 June 2018. The affected investors in the above mentioned sub-funds will be kept updated on further progress.

GAM Multibond

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 16 037 906 737)	15 606 110 728
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	6 313 559
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	70 494 624
- Optionen / Options	62 275 237
- Swaps	68 895 046
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	12 928 015
Bankguthaben / Bank deposits ¹	611 642 396
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	30 868 516
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	186 448 969
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	63 852
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	228 498 635
Sonstige Forderungen / Other receivables	46 882

Total Aktiva / Total Assets

16 884 586 459

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	24 178 957
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	240 257 990
- Optionen / Options	31 961 395
- Swaps	55 529 380
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premium paid on swaps	33 561 623
Bankschulden / Bank liability	18 083
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	71 837 000
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	160 438 376
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	204 199
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	8 758 657
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	4 807 122
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 708 051

Total Passiva / Total Liabilities

638 260 833

Nettovermögen / Net Assets

16 246 325 626

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

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

GAM Multibond

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 / from 1 July 2017 to 30 June 2018

CHF

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	779 039 806
Bankzinsen / Bank interest	157 957
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	27 465 700
Sonstige Erträge / Other income	2 024 130
Ertragsausgleich / Equalisation	46 690 926

Total Ertrag / Total Income

855 378 519

Aufwand / Expenses

Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	86 150
Verwaltungsgebühren / Management Fees	114 185 818
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 043 704
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	45 518 774
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	86 357 105
Ertragsausgleich / Equalisation	7 944 382

Total Aufwand / Total Expenses

255 135 933

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

600 242 586

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

- Wertpapieren / Securities	67 244 246
- Optionen / Options	-48 869 251
- Swaps	3 596 847
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	283 320 812
- Futures	-18 365 216
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-213 055 373
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	-2 952 209
Ertragsausgleich / Equalisation	-69 452 324

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

601 710 118

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-808 026 075
- Optionen / Options	302 846
- Swaps	14 660 225
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-386 373 210
- Futures	-44 810 756
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 743 794

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-625 280 646

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

30. Juni 2017 /
30 June 2017
CHF

30. Juni 2018 /
30 June 2018
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	13 210 742 027	14 970 435 646
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-32 940 315	710 162 752
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	611 119 740	-625 280 646
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 240 928 655	1 273 969 180
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-59 414 461	-82 961 306
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	14 970 435 646	16 246 325 626

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE CONSOLIDATION

per 30. Juni 2018 in CHF / as at 30 June 2018 in CHF

1 EUR = 1.15932 CHF

1 USD = 0.99295 CHF

GAM Multibond - ABS

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der GAM Multibond – ABS eignet sich für Anleger, die ihre Investitionen in Euro tätigen und in variabel verzinsliche ABS investieren möchten, ohne dabei höhere Zinsänderungs- oder Währungsrisiken eingehen zu wollen. Er investiert derzeit hauptsächlich in variabel verzinsliche Asset Backed Securities. Den Schwerpunkt bilden Titel mit Investment Grade Rating (AAA - BBB). Allfällige Währungsrisiken zum Euro werden systematisch abgesichert.

Marktbeobachtung und Portfolio

Im Zeitraum von Juli 2017 bis Januar 2018 entwickelten sich die Spreads der Asset Backed Securities (ABS) sehr positiv, begünstigt durch verbesserte Konjunkturdaten und Ratinganhebungen bei Staatsanleihen in Portugal und Spanien. Die Ankündigung der Europäischen Zentralbank im Oktober 2017, den Umfang ihres Ankaufprogramms zu reduzieren, behinderte die eingeschlagenen Spread-Strategien nicht. Erst als die Marktvolatilität im Februar 2018 anstieg und die italienischen Staatsanleihen im Mai 2018 verkauft wurden, gaben die ABS-Spreads nach. Dennoch schlossen die ABS Spreads das Jahr insgesamt enger ab. Der Unternehmenssektor und der Markt für Collateralised Loan Obligations (CLO) waren die bemerkenswerten Ausnahmen. Dort bewegten sich die Spreads im Einklang mit dem Kreditmarkt ausgehend von den Tiefstständen im Januar 2018, aber auch die CLO-Spreads schlossen das Jahr enger ab.

Die Sektoren mit den größten Leistungsträgern der letzten zwölf Monate waren Residential Mortgage Backed Securities (RMBS), Leveraged Loan CLOs und Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS). Insgesamt war die Leistung aller ABS-Sektoren positiv, begünstigt durch die starke Nachfrage nach variabel verzinslichen ABS, Rating-Upgrades, engeren Spreads, einem niedrigerem Euro-Angebot und einer stabilen bis verbesserten Sicherungsleistung. Der kontinuierliche Rückgang schwerer Zahlungsausfälle und die niedrigen Unternehmensausfälle, sowie die Erhöhung der Zuteilung an Mezzanine-CLOs (mit hohen Kupons) und an RMBS aus Spanien auf Kosten von Auto ABS und CMBS trugen positiv zur Kursentwicklung bei. Die spanische RMBS profitierte von Rating-Upgrades. CMBS profitierte von Immobilienverkäufen, die schneller als erwartet verliefen. Die Rendite des Subfonds bewegte sich nach unten und dann wieder nach oben, da sich die Kreditspannen verschärften und dann erweiterten. Die Restlaufzeit hat sich leicht erhöht.

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

Fund Management Report

Investment policy

GAM Multibond – ABS is suitable for investors who conduct their investments in EUR and wish to invest in floating-rate asset-backed securities (ABS) while not being subject to higher interest-rate or currency risks. At present, the sub-fund mainly invests in variable-rate ABS, focussing on securities with an investment-grade rating (AAA - BBB). All currency risks associated with the euro are systematically hedged.

Market monitoring and portfolio

In the period from July 2017 until January 2018 the ABS spread performance was very strong supported by better economic data and sovereign rating upgrades in Portugal and Spain. The announcement in October 2017 by the European Central Bank that it will reduce the size of its asset purchase programme did not hinder the spread tightening path. Only as market volatility spiked in February 2018 and after the Italian government bonds sold off in May 2018 did the ABS spreads soften. Nevertheless the ABS-spreads ended the year overall tighter. The corporate sector and Collateralized loan obligations (CLO) market were the notable exception. There spreads moved out in line with the credit market from the January 2018 lows but CLO spreads also finished the year tighter.

The sectors with the biggest performance drivers over the last twelve months were Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS), Leveraged Loan CLOs and Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS). Overall the performance of all ABS sectors was positive supported by strong demand for floating rate the ABS, rating upgrades, tighter spreads, low Euro-denominated supply and stable to improving collateral performance. The continuous decline of severe delinquencies and the low corporate defaults as well as the increase of the allocation to short maturity mezzanine CLOs (with high coupons) and to RMBS from Spain at the expense of Auto ABS and CMBS contributed positively to the performance. Spanish RMBS benefited from rating upgrades. CMBS profited from faster than expected property sales. The yield of the sub-fund moved down and then back up, as credit spreads tightened and then widened. The remaining maturity increased slightly.

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

GAM Multibond - ABS

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 462 204 526)	466 673 323
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	246 586
Bankguthaben / Bank deposits ¹	7 527 759
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	3 621 029
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	16 781 642
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	732 468
Sonstige Forderungen / Other receivables	8 423

Total Aktiva / Total Assets

495 591 230

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	258 001
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	23 007 296
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	120 837
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	138 743

Total Passiva / Total Liabilities

23 524 877

Nettovermögen / Net Assets

472 066 353

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

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

GAM Multibond - ABS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 169 943
Ertragsausgleich / Equalisation	87 003

Total Ertrag / Total Income

3 256 946

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 482 342
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	30 720
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 685 819

Total Aufwand / Total Expenses

3 198 881

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

58 065

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

- Wertpapieren / Securities	4 566 865
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-143 323
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 744 817
Ertragsausgleich / Equalisation	276 965

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

6 503 389

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-4 013 124
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-672 905
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 654

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 819 014

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	348 962 693	468 055 574
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	10 787 453	1 819 014
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	109 319 204	3 031 785
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 013 776	-840 020
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	468 055 574	472 066 353

*Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - ABS

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	6 415.53	6 412.45	6 560.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	680 513.00	641 035.00	107 649.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	35 473.73	31 000.24	26 951.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	540 561.74	560 133.24	184 097.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	205 577.00	205 577.00	202 532.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 792 168.44	2 792 659.55	3 666 876.24
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	16 695.36	13 755.69	14 805.73
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	-	-	5 370.00*
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	348 962 693	468 055 574	472 066 353
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	74.13	74.92	74.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	104.15	105.74	105.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	94.40	96.11	95.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	104.91	107.45	107.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	98.50	100.74	100.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	110.16	113.34	114.14
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	99.57	101.52	101.32
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	-	-	100.33*
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.00	1.00	1.05
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.40	1.40	1.45

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

GAM Multibond - ABS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			466 673 323	98.86%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			147 124 755	31.17%
Obligationen / Bonds			147 124 755	31.17%
EUR			141 493 767	29.98%
12 495	1.000% ALME Loan Funding II DAC 16	15.01.2030	12 531 003	2.65%
11 995	0.750% ALME Loan Funding IV BV 18	15.01.2032	11 982 713	2.54%
14 494	0.000% Ardmore Securities 18	15.08.2057	14 535 727	3.08%
5 897	3.050% Avoca CLO XI Ltd. 17	15.07.2030	5 965 037	1.26%
3 573	3.200% Babson Euro CLO 2014-2 BV 17	25.11.2029	3 624 246	0.77%
2 099	3.100% Cadogan Square CLO IX DAC 17	15.07.2030	2 127 839	0.45%
4 998	2.850% Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1 Ltd. 17	16.04.2029	5 044 457	1.07%
5 698	2.621% DECO 2014-GONDOLA Srl 14	22.02.2026	5 720 313	1.21%
1 999	3.700% Dryden 48 Euro CLO 2016 BV 17	15.02.2031	2 027 485	0.43%
3 998	3.200% Dryden 52 Euro CLO 2017 BV 17	15.08.2031	4 068 364	0.86%
4 665	3.200% Dryden 52 Euro CLO 2017 BV 17	15.08.2031	4 746 763	1.01%
3 998	6.672% E-Mac de 2006-II BV 06	25.02.2058	3 824 506	0.81%
3 032	0.000% GC Pastor Hipotecario 5 FTA 07	21.06.2046	2 670 388	0.57%
10 955	0.000% Grand Canal Securities 17	24.12.2058	10 837 684	2.30%
12 986	0.222% Grand Canal Securities 1 Designated Activity Co. 17	19.02.2055	12 971 676	2.75%
1 000	3.400% Harvest CLO VII DAC 17	12.04.2031	1 013 283	0.22%
2 467	3.200% Harvest CLO XI DAC 17	26.06.2030	2 508 939	0.53%
2 999	3.150% Harvest CLO XVII DAC 17	11.05.2030	3 043 131	0.64%
7 869	0.000% Hipocat 10 FTA 06	24.10.2039	7 689 670	1.63%
3 163	0.000% Hipocat 11 FTA 07	15.01.2050	3 079 542	0.65%
2 499	3.300% Jubilee CLO 2014-XI BV 17	15.04.2030	2 521 059	0.53%
10 727	0.223% SLM Student Loan Trust 2003-7 03	15.12.2033	10 582 340	2.24%
2 249	3.600% St Paul's CLO VII DAC 17	30.04.2030	2 290 545	0.49%
6 250	0.000% TDA 27 FTA 06	28.12.2050	6 087 057	1.29%
GBP			5 630 988	1.19%
5 107	0.718% Deco 11-UK Conduit 3 Plc. 06	27.01.2020	5 630 988	1.19%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			319 548 568	67.69%
Obligationen / Bonds			319 548 568	67.69%
EUR			307 036 520	65.04%
8 121	0.780% Adagio VI CLO DAC 17	30.04.2031	8 097 120	1.72%
4 998	1.600% Ares European CLO VIII BV 16	17.02.2030	5 021 524	1.06%
2 999	0.900% Avoca CLO XIII DAC 17	15.10.2030	3 004 158	0.64%
6 247	1.000% Avoca CLO XVII Designated Activity Co. 16	15.01.2030	6 263 572	1.33%
1 499	2.500% Avoca CLO XVII Designated Activity Co. 16	15.01.2030	1 516 917	0.32%
4 957	0.030% Bavarian Sky S.A. 17	20.05.2024	4 968 907	1.05%
2 999	3.000% Blackrock European CLO III Designated Activity Co. 17	15.04.2030	3 037 034	0.64%
6 497	0.780% Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1 Ltd. 17	16.04.2029	6 503 809	1.38%

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

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

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

GAM Multibond - ABS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 498	1.350%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1 Ltd. 17	16.04.2029	3 513 595	0.74%
7 497	0.730%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-2 DAC 17	21.09.2029	7 497 680	1.59%
1 999	0.000%	Challenger Millennium Series 2007-2L Trust 07	07.04.2038	1 982 388	0.42%
5 997	2.000%	CVC Cordatus Loan Fund IX DAC 17	20.08.2030	6 033 120	1.28%
7 431	0.980%	Deco 2014 Tulip DAC 14	27.07.2024	7 452 378	1.58%
8 156	0.870%	Dryden 39 Euro CLO 2015 BV 17	15.10.2031	8 164 312	1.73%
6 502	1.900%	Dryden 39 Euro CLO 2015 BV 17	15.10.2031	6 531 241	1.38%
3 049	2.000%	Dryden XXVII-R Euro CLO 2017 BV 17	15.05.2030	3 085 851	0.65%
4 665	1.000%	Dryden XXVII-R Euro CLO 2017 BV 17	15.05.2030	4 711 652	1.00%
4 998	3.422%	E-Mac de 2006-lbv 06	25.05.2057	4 706 272	1.00%
9 450	1.932%	E-MAC NL 2004-I BV 04	25.07.2036	9 037 996	1.92%
428	3.772%	E-MAC NL 2004-I BV 04	25.07.2036	385 238	0.08%
4 557	2.952%	E-MAC NL 2004-II BV 04	25.01.2037	4 386 327	0.93%
9 394	1.832%	E-MAC NL 2005-III BV 05	25.07.2038	8 809 983	1.87%
10 028	0.000%	European Residential Loan Securitisation 2017-NPL1 DAC 17	24.07.2054	9 905 522	2.10%
9 660	0.379%	European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC 17	24.11.2057	9 682 243	2.05%
4 498	0.629%	European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC 17	24.11.2057	4 497 179	0.95%
6 911	0.630%	European Residential Loan Securitisation 2018-1 DAC 18	24.03.2061	6 885 327	1.46%
469	0.000%	EuroProp EMC VI S.A. 07	30.04.2017	493 157	0.10%
2 226	1.772%	First Flexible No 6 Plc. 04	01.12.2035	2 232 188	0.47%
3 663	0.000%	Fondo de Titulizacion de Activos UCI 14 "A" 05	20.06.2043	3 550 941	0.75%
1 030	0.122%	Fornax Eclipse 2006-2 BV 06	20.02.2019	664 530	0.14%
4 486	0.523%	FT RMBS Prado I 15	15.06.2055	4 524 310	0.96%
9 996	1.030%	GLG Euro CLO II DAC 16	15.01.2030	10 024 685	2.12%
9 996	0.910%	GLG Euro CLO III DAC 17	15.10.2030	10 015 379	2.12%
3 898	2.250%	GLG Euro CLO III DAC 17	15.10.2030	3 941 128	0.84%
4 998	3.000%	Harvest CLO IX DAC 17	15.02.2030	5 043 082	1.07%
9 996	0.920%	Harvest CLO VII DAC 17	12.04.2031	10 035 193	2.13%
7 897	0.591%	Harvest CLO X DAC 17	15.11.2028	7 895 279	1.67%
7 389	0.000%	IM Pastor 4 FTA 06	22.03.2044	6 802 904	1.44%
3 498	3.000%	Jubilee CLO 2014-XI BV 17	15.04.2030	3 529 483	0.75%
2 999	3.000%	Jubilee CLO 2017-XVIII BV 17	15.01.2030	3 037 810	0.64%
2 999	3.000%	Jubilee CLO 2017-XVIII BV 17	15.01.2030	3 037 810	0.64%
7 773	0.000%	Lansdowne Mortgage Securities No 1 Plc. 06	15.06.2045	7 311 729	1.55%
10 164	0.013%	Lansdowne Mortgage Securities No 2 Plc. 06	16.09.2048	9 273 245	1.96%
3 998	1.000%	Marble Arch Residential Securitisation No 4 Plc. 06	20.03.2040	3 893 613	0.83%
1 814	0.173%	Paragon Mortgages NO 22 Plc. 15	15.09.2042	1 814 277	0.38%
5 254	0.638%	Patrimonio Uno CMBS SRL 06	31.12.2021	5 070 052	1.07%
2 588	0.479%	Patrimonio Uno CMBS SRL 06	31.12.2021	2 546 091	0.54%
10 003	0.672%	SRF 2016-1 FT 16	26.04.2064	10 041 083	2.13%
5 448	1.030%	St Pauls CLO II Ltd. 17	15.02.2030	5 465 069	1.16%
9 496	0.272%	Storm 2017-I BV 17	22.01.2064	9 649 821	2.04%
13 494	0.271%	Storm 2018-I BV 18	22.01.2065	13 772 776	2.92%
1 793	1.990%	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A. Via Volta III Electricity Rec 15	12.02.2019	1 802 687	0.38%
611	1.300%	Taurus 2016-1 DEU DAC 16	17.11.2026	612 851	0.13%
642	2.400%	Taurus 2016-1 DEU DAC 16	17.11.2026	645 643	0.14%
4 998	0.000%	TDA 27 FTA 06	28.12.2050	4 246 660	0.90%
10 888	0.000%	UCI 16 FTA 06	16.06.2049	10 381 699	2.20%
GBP				11 666 502	2.47%
4 832	1.121%	Mansard Mortgages 2006-1 Plc. 06	15.10.2048	5 230 956	1.11%

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

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

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

GAM Multibond - ABS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 962	0.718% Taurus CMBS UK 2006-2 Plc. 06	24.04.2024	6 435 546	1.36%
USD			845 546	0.18%
989	1.924% Challenger Millennium Series 2007-2L Trust 07	07.04.2038	845 546	0.18%

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

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

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

GAM Multibond - ABS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	23 020 000	EUR	19 957 692	03.07.2018	-101 212	-0.02%
CHF	23 020 000	EUR	19 969 118	08.08.2018	-104 829	-0.02%
EUR	19 960 115	CHF	23 020 000	03.07.2018	103 635	0.02%
EUR	17 417 909	GBP	15 293 351	10.08.2018	142 951	0.03%
EUR	792 435	USD	986 571	13.07.2018	-51 960	-0.01%
					-11 415	-0.00%

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

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

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND, der GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER und der GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS investieren nach dem „Absolute Return Ansatz“ weltweit in Anleihen verschiedenster Laufzeiten, Bonitäten, Länder und Währungen sowie in derivative Finanzinstrumente. Er ermöglicht den Investoren, ihre Anlageentscheidungen an erfahrene Spezialisten zu delegieren. Das Anlageziel besteht darin, unabhängig von der Marktentwicklung positive Erträge zu erreichen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Weltwirtschaft zeigte im Berichtszeitraum Anzeichen einer stetigen Verbesserung, wobei steigende Inflationsraten und gute Beschäftigungsdaten in den USA und Europa die Aktienmärkte auf Rekordhöhen trieben. Die politische Instabilität stützte jedoch die Nachfrage nach festverzinslichen Wertpapieren, während die europäischen Märkte durch die Unabhängigkeitserklärung Kataloniens und die anhaltende Unsicherheit über den Ausstieg des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union belastet wurden. Innerhalb dieses Zeitraums standen die Vereinigten Staaten im Mittelpunkt vieler Investitionsentscheidungen, wobei Zinserhöhungen durch die Gefahr eines militärischen Konflikts mit Nordkorea überschattet wurden, der schließlich durch die Gefahr eines Handelskrieges mit China ersetzt wurde.

Entwickelte Marktinzinsstrategien beeinträchtigten die Performance. Insbesondere Short-Positionen in Europa erwiesen sich als kostspielig, da die politische Entwicklung in Spanien und Italien die Nachfrage nach sicheren Anlagen förderte. Die Zinsstrategien der Schwellenländer entwickelten sich gut, wobei Ungarn den größten Wertbeitrag leistete. Diese Investition begann als Long-Position, wurde aber verkürzt, als die Renditen unser Zielniveau übertrafen. In anderen Ländern erbrachten Long-Positionen in Brasilien und Südafrika einen Wertzuwachs, während sich eine ähnliche Position in Mexiko als kostspielig erwies. Unternehmensanleihen wurde durch die Verbesserung der Konjunkturaussichten unterstützt und trugen wesentlich zur Rendite bei. Finanztitel, einschließlich Handelsfinanzierungen, erwiesen sich als die besten Performance-Treiber innerhalb des konventionellen Anleiheportfolios, während der Energie- und Technologiesektor innerhalb des Convertible-Segments die Performance übertraf. Aktienabsicherungsstrategien belasteten die Anlageerträge ebenso wie das Devisenmanagement. In den Industrieländern haben wir eine kurzfristige Ausrichtung beibehalten und greifen taktisch auf Emerging-Market-Risiken zu. Das Zinsänderungsrisiko der Schwellenländer lag zum Ende der Periode auf einem mehrjährigen Tiefststand.

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

Fund Management Report

Investment policy

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND, GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER and GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS invest globally, using the absolute return approach, in bonds that are from various countries, denominated in different currencies and have varying maturities and ratings, as well as in derivative financial instruments. The sub-fund allows investors to delegate their investment decisions to experienced specialists. The investment objective is to generate positive income irrespective of market performance.

Market monitoring and portfolio

The global economy showed signs of steady improvement during the reviewed period, with evidence of rising inflation and strong employment data in the United States and Europe driving stock markets to record highs. However, political instability buoyed demand for safe haven fixed income assets with European markets weighed down by Catalonia's declaration of independence and ongoing uncertainty surrounding the United Kingdom's exit from the European Union. The United States were central to many investment decisions during the period with interest rate hikes overshadowed by the threat of armed conflict against North Korea, which was eventually replaced by the threat of a trade war with China.

Developed market interest rate strategies detracted from performance. In particular, short positions in Europe proved costly, as political develops in Spain and Italy buoyed demand for safe have assets. Emerging market interest rate strategies performed well, with Hungary adding the most value. This trade started life as a long position, but was taken short when yields surpassed our target level. Elsewhere, long positions in Brazil and South Africa added value, while a similar position in Mexico proved costly. Corporate credit was supported by improvements in the economic outlook and made a significant contribution to investment returns. Financial names, including trade finance, were the best drivers of performance within the conventional bond portfolio, while the energy and technology sectors outperformed within the convertible segment. Equity hedging strategies were a drag on investment returns, as was foreign exchange management. We have maintained a short duration bias in the developed world and are accessing emerging market risk tactically. At the end of the period, emerging market interest rate risk was at a multi-year low.

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 861 812 288)	1 888 903 576
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 688 231
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	11 688 424
- Optionen / Options	21 944 897
- Swaps	31 560 308
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	6 019 325
Bankguthaben / Bank deposits ¹	113 009 172
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 082 340
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	27 167 190
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	14 205 644

Total Aktiva / Total Assets

2 118 269 107

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	9 088 684
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	70 952 053
- Optionen / Options	10 643 206
- Swaps	27 727 384
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premiums paid on swaps	17 165 575
Bankschulden / Bank liability	1 131
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	3 519 180
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	9 569 257
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	69 907
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	813 646
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	2 216 637
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	775 650

Total Passiva / Total Liabilities

152 542 310

Nettovermögen / Net Assets

1 965 726 797

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	55 209 633
Bankzinsen / Bank interests	51 892
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	11 905 835
Sonstige Erträge / Other income	945 419

Total Ertrag / Total Income

68 112 779

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	12 401 267
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	409 575
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	20 391 090
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	11 723 786
Ertragsausgleich / Equalisation	1 998 666

Total Aufwand / Total Expenses

46 924 384

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

21 188 395

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

- Wertpapieren / Securities	-2 777 780
- Optionen / Options	-22 354 971
- Swaps	-5 232 287
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	133 266 722
- Futures	-739 779
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-36 638 725
Ertragsausgleich / Equalisation	-16 670 268

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

70 041 307

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-17 766 709
- Optionen / Options	2 813 724
- Swaps	11 807 995
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-138 828 478
- Futures	-16 816 221
- Fremdwährungen / Foreign currencies	646 318

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-88 102 064

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	3 325 153 231	2 668 493 621
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	67 267 206	-88 102 064
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-716 132 474	-608 776 516
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-7 794 342	-5 888 244
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	2 668 493 621	1 965 726 797

*Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	179 653.95	121 581.72	49 882.29
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	1 301 696.91	944 793.33	550 458.36
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	778 410.94	640 554.21	9 812.42
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	64 485.09	58 557.65	33 228.43
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	1 132 148.00	1 159 117.90	991 436.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP) / Distribution shares (Shares Cm-GBP)	1 160.38	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien La-GBP) / Distribution shares (Shares La-GBP)	1 479 114.33	45 638.93	14 445.99
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	1 380.00	1 678.03	5 922.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	22 832.02	12 667.37	7 115.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	5 296.58	8 269.70	995.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	4 198.50	918.50	918.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	29 725.28	34 741.27	27 050.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	910 647.86	678 324.42	479 318.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4 460 793.36	3 342 561.32	2 480 462.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	55 671.37	31 799.50	23 848.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	2 638 978.96	2 388 794.65	2 250 195.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	750 316.43	752 246.94	680 679.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	4 422 300.23	3 492 501.63	2 815 292.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	161 641.33	242 401.39	203 181.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	532 116.52	168 737.36	95 841.99
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	177 008.01	127 312.56	77 360.90
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	30 605.22	18 614.19	11 031.60
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR) / Accumulation shares (Shares G-EUR)	522 708.26	635 516.85	867 528.37
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP) / Accumulation shares (Shares G-GBP)	7 656 221.13	6 744 993.43	4 744 943.32
Kumulierende Aktien (Aktien G-SEK) / Accumulation shares (Shares G-SEK)	-	-	12 448.89 [*]
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	19 934.48	17 232.21	45 013.04
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	269 935.77	34 352.44	42 558.94
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	39 780.68	17 617.21	4 302.35
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	22 774.95	17 442.34	16 550.61
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	3 325 153 231	2 668 493 621	1 965 726 797
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	81.44	81.95	77.27
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	91.59	92.72	87.92
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	98.26	100.34	95.93
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	95.14	97.97	95.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	93.16	94.79	90.36
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP) / Distribution shares (Shares Cm-GBP)	91.43	93.82	90.17
Ausschüttende Aktien (Aktien La-GBP) / Distribution shares (Shares La-GBP)	93.83	96.39	92.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	90.97	91.97	87.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	92.70	94.31	89.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	93.85	96.12	92.36
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	93.72	96.89	94.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	90.66	92.97	90.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	107.72	110.66	106.64

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	128.04	132.31	128.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	121.68	126.78	123.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	121.91	128.07	127.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	112.15	115.76	112.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	134.86	140.02	136.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	126.73	132.58	130.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	127.55	134.51	134.18
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	120.14	123.52	119.06
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	116.21	121.53	120.05
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR) / Accumulation shares (Shares G-EUR)	102.46	107.63	105.99
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP) / Accumulation shares (Shares G-GBP)	106.88	113.22	112.34
Kumulierende Aktien (Aktien G-SEK) / Accumulation shares (Shares G-SEK)	-	-	98.15*
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	100.08	106.93	107.91
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	94.79	97.84	94.74
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	96.58	100.28	97.60
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	97.61	102.11	100.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	97.72	103.03	102.78
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.70	1.70	1.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.90	1.90	1.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	2.00	2.00	2.05
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.95	1.95	2.05
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.90	1.90	1.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-GBP)**	1.80	1.80	1.86
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien La-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares La-GBP)	1.90	1.90	2.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	1.90	1.90	1.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	1.90	1.90	1.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	1.90	1.90	1.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-USD)	1.90	1.90	2.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Tm-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Tm-USD)**	1.80	1.80	1.80

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

**Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:

Aktien Cm-GBP: Juli 2017: 0.15 GBP; August 2017: 0.15 GBP; September 2017: 0.15 GBP; Oktober 2017: 0.15 GBP; November 2017: 0.15 GBP; Dezember 2017: 0.15 GBP; Januar 2018: 0.16 GBP; Februar 2018: 0.16 GBP; März 2018: 0.16 GBP; April 2018: 0.16 GBP; Mai 2018: 0.16 GBP; Juni 2018: 0.16 GBP /

Shares Cm-GBP: July 2017: 0.15 GBP; August 2017: 0.15 GBP; September 2017: 0.15 GBP; October 2017: 0.15 GBP; November 2017: 0.15 GBP; December 2017: 0.15 GBP; January 2018: 0.16 GBP; February 2018: 0.16 GBP; March 2018: 0.16 GBP; April 2018: 0.16 GBP; May 2018: 0.16 GBP; June 2018: 0.16 GBP

Aktien Tm-USD: Juli 2017: 0.15 USD; August 2017: 0.15 USD; September 2017: 0.15 USD; Oktober 2017: 0.15 USD; November 2017: 0.15 USD; Dezember 2017: 0.15 USD; Januar 2018: 0.15 USD; Februar 2018: 0.15 USD; Marz 2018: 0.15 USD; April 2018: 0.15 USD; Mai 2018: 0.15 USD; Juni 2018: 0.15 USD /

Shares Tm-USD: July 2017: 0.15 USD; August 2017: 0.15 USD; September 2017: 0.15 USD; October 2017: 0.15 USD; November 2017: 0.15 USD; December 2017: 0.15 USD; January 2018: 0.15 USD; February 2018: 0.15 USD; March 2018: 0.15 USD; April 2018: 0.15 USD; May 2018: 0.15 USD; June 2018: 0.15 USD

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				1 888 903 576	96.09%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				1 353 637 623	68.86%
Obligationen / Bonds				1 256 290 670	63.91%
AUD				4 107 542	0.21%
1 270	5.750%	Anglo American Capital Plc. 13	27.11.2018	812 976	0.04%
5 200	3.445%	Banco Santander S.A. 17	19.01.2023	3 294 566	0.17%
CHF				8 675 027	0.44%
4 455	2.375%	Kommunalkredit Austria AG 05	26.08.2020	4 061 810	0.20%
1 530	3.625%	Matterhorn Telecom S.A. 15	01.05.2022	1 334 693	0.07%
1 300	5.875%	Selecta Group BV 18	01.02.2024	1 120 361	0.06%
2 500	3.750%	YPF S.A. 16	30.09.2019	2 158 163	0.11%
DKK				43 858 973	2.23%
135 000	1.750%	Denmark Government Bond 14	15.11.2025	20 373 146	1.04%
168 500	1.000%	Realkredit Danmark A/S 14	01.04.2022	23 485 827	1.19%
EUR				587 832 862	29.90%
1 400	1.000%	ACS Servicios Comunicaciones y Energia SL 18	20.04.2026	1 373 064	0.07%
1 000	1.151%	Asahi Group Holdings Ltd. 17	19.09.2025	999 740	0.05%
100	8.000%	Auris Luxembourg II S.A. 14	15.01.2023	104 099	0.01%
10 000	1.200%	Austria Government Bond 144A 15	20.10.2025	10 703 050	0.54%
11 800	0.500%	Austria Government Bond 144A 17	20.04.2027	11 851 389	0.60%
700	7.500%	B2Holding ASA 144A 15	08.12.2020	749 417	0.04%
1 000	7.000%	B2Holding ASA 144A 16	04.10.2021	1 067 260	0.05%
2 900	0.751%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 06	09.08.2021	2 875 669	0.15%
3 000	0.000%	Bank of America Corp. 18	25.04.2024	2 988 000	0.15%
18 800	0.800%	Belgium Government Bond 144A—Series 81 17	22.06.2027	19 204 106	0.98%
12 260	0.800%	Belgium Government Bond 144A—Series 85 18	22.06.2028	12 393 450	0.63%
14 000	0.500%	Bpifrance Financement S.A. 15	25.05.2025	14 111 440	0.72%
53 000	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 16	15.08.2026	52 460 460	2.67%
18 300	0.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 18	15.02.2028	18 648 432	0.95%
1 255	5.125%	CBR Fashion Finance BV 17	01.10.2022	1 079 068	0.05%
1 700	1.625%	CGNPC International Ltd. 17	11.12.2024	1 712 376	0.09%
500	2.950%	Chengdu Xingcheng Investment Group Co., Ltd. 18	20.03.2023	473 715	0.02%
12 500	0.125%	China Development Bank Corp. 16	03.11.2019	12 496 250	0.64%
300	1.750%	China Overseas Land International Cayman Ltd. 15	15.07.2019	304 277	0.02%
200	4.173%	Cibus Nordic Real Estate AB 18	26.05.2021	202 748	0.01%
1 000	1.000%	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd. 18	13.04.2025	995 525	0.05%
1 500	2.000%	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd. 18	13.04.2030	1 487 917	0.08%
4 300	2.000%	CK Hutchison Finance 16 Ltd. 16	06.04.2028	4 415 283	0.22%
880	9.000%	CMF SpA 17	15.06.2022	757 904	0.04%
3 800	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	3 814 383	0.19%
2 200	1.871%	CNRC Capital Ltd. 16	07.12.2021	2 242 339	0.11%
9 690	0.329%	Commerzbank AG 99	24.09.2019	9 671 831	0.49%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 000	0.000%	Council Of Europe Development Bank 18	27.03.2025	7 043 925	0.36%
10 640	0.375%	CPPIB Capital, Inc. 17	20.06.2024	10 655 747	0.54%
2 600	6.000%	Deutsche Bank AG 08	15.10.2018	2 639 312	0.13%
375	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	380 211	0.02%
1 100	5.900%	DSV Miljoe Group AS 17	10.05.2021	1 107 871	0.06%
1 500	3.375%	Eurofins Scientific S.E. 15	30.01.2023	1 596 742	0.08%
9 800	0.200%	European Financial Stability Facility 15	28.04.2025	9 697 541	0.49%
8 080	1.450%	European Financial Stability Facility 17	05.09.2040	8 110 987	0.41%
4 630	0.875%	European Investment Bank 18	14.01.2028	4 715 169	0.24%
5 440	1.000%	European Stability Mechanism 18	23.05.2033	5 486 186	0.28%
2 910	0.500%	European Union 18	04.04.2025	2 954 276	0.15%
350	6.500%	FMC Finance VIII S.A. 11	15.09.2018	354 554	0.02%
7 180	2.000%	France Government Bond OAT 144A 17	25.05.2048	7 975 723	0.41%
1 300	6.250%	Hema Bondco I BV 17	15.07.2022	1 251 231	0.06%
5 100	0.125%	HSH Finanzfonds AoeR 16	20.09.2024	5 019 828	0.26%
10 200	0.500%	HSH Finanzfonds AoeR 17	09.06.2025	10 201 173	0.52%
4 350	1.625%	Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.2022	4 285 337	0.22%
250	2.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2021	252 994	0.01%
1 500	1.000%	Indonesia Government International Bond 18	24.04.2025	1 468 222	0.07%
7 600	4.250%	Infraestruturas de Portugal S.A. 06	13.12.2021	8 473 658	0.43%
2 442	6.000%	InterXion Holding NV 13	15.07.2020	2 487 849	0.13%
6 494	1.000%	Ireland Government Bond 16	15.05.2026	6 746 000	0.34%
4 850	2.400%	Ireland Government Bond 14	15.05.2030	5 611 062	0.29%
6 970	1.000%	Ireland Government Bond 18	15.05.2033	6 995 510	0.36%
12 000	0.900%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	01.08.2022	11 700 060	0.60%
8 600	2.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 17	01.09.2033	8 062 113	0.41%
5 800	0.500%	JIC Zhixin Ltd. 17	24.11.2020	5 751 773	0.29%
4 560	4.250%	Kingdom of Belgium Government Bond 144A 10	28.03.2041	7 086 719	0.36%
1 500	6.750%	KME AG 18	01.02.2023	1 492 440	0.08%
10 700	0.250%	Kommunekredit 17	16.02.2024	10 710 165	0.54%
10 000	1.500%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 14	11.06.2024	10 815 900	0.55%
7 300	0.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	04.10.2024	7 278 392	0.37%
16 080	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	22.02.2027	16 240 478	0.83%
6 300	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18	07.01.2028	6 312 285	0.32%
1 350	4.000%	La Financiere Atalian SAS 17	15.05.2024	1 281 994	0.07%
1 392	6.500%	Lecta S.A. 16	01.08.2023	1 376 848	0.07%
104	6.875%	Lincoln Finance Ltd. 16	15.04.2021	107 657	0.01%
4 000	0.000%	Morgan Stanley 18	21.05.2021	3 995 120	0.20%
1 820	2.875%	Nassa Topco A/S 17	06.04.2024	1 904 057	0.10%
675	0.103%	Natwest Markets Plc. 17	08.06.2020	675 267	0.03%
1 150	0.000%	Natwest Markets Plc. 08	23.04.2023	1 381 207	0.07%
3 950	1.125%	Natwest Markets Plc. 18	14.06.2023	3 945 418	0.20%
1 000	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	982 810	0.05%
15 660	2.750%	NTPC Ltd. 17	01.02.2027	15 732 976	0.80%
3 300	0.250%	Oesterreichische Kontrollbank AG 17	26.09.2024	3 296 007	0.17%
200	6.750%	OI European Group BV 10	15.09.2020	226 377	0.01%
3 300	0.250%	Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd. 17	05.10.2022	3 311 236	0.17%
400	2.500%	Petroleos Mexicanos 17	21.08.2021	405 816	0.02%
8 600	2.875%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 15	15.10.2025	9 576 874	0.49%
8 600	2.875%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 16	21.07.2026	9 533 917	0.49%
2 860	2.125%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 18	17.10.2028	2 952 664	0.15%
4 510	2.000%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 18	18.04.2034	4 479 963	0.23%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
900	3.250%	Pro-Gest SpA 17	15.12.2024	857 340	0.04%
5 170	0.000%	Province of Alberta Canada 18	18.04.2025	5 201 511	0.26%
7 540	0.375%	Province of Ontario Canada 17	14.06.2024	7 540 565	0.38%
11 240	0.875%	Province of Quebec Canada 17	04.05.2027	11 344 420	0.58%
975	6.375%	Raffinerie Heide GmbH 17	01.12.2022	943 532	0.05%
1 000	1.625%	Rail Transit International Development Co., Ltd. 18	22.06.2022	979 630	0.05%
1 970	1.125%	Republic of Poland Government International Bond 18	07.08.2026	1 988 892	0.10%
3 750	0.521%	Santander UK Group Holdings Plc. 18	27.03.2024	3 730 125	0.19%
1 300	5.125%	Sarens Finance Co. NV 15	05.02.2022	1 269 352	0.06%
2 350	3.500%	Schaeffler Finance BV 14	15.05.2022	2 371 291	0.12%
2 350	8.000%	Schoeller Allibert Group BV 16	01.10.2021	2 430 135	0.12%
1 000	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	939 665	0.05%
600	5.500%	SL Bidco BV 18	06.02.2023	601 056	0.03%
15 400	1.250%	Slovenia Government Bond 17	22.03.2027	15 918 903	0.81%
4 048	1.000%	Slovenia Government Bond 18	06.03.2028	4 065 265	0.21%
450	4.000%	SoftBank Group Corp. 18	20.04.2023	464 769	0.02%
8 000	2.150%	Spain Government Bond 144A 15	31.10.2025	8 707 520	0.44%
7 750	1.400%	Spain Government Bond 144A 18	30.04.2028	7 807 970	0.40%
7 556	2.350%	Spain Government Bond 144A 17	30.07.2033	8 023 943	0.41%
1 400	2.450%	State Grid Europe Development 2014 Plc. 15	26.01.2027	1 505 343	0.08%
4 200	1.000%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 18	02.05.2025	4 176 186	0.21%
5 300	1.000%	State of North Rhine-Westphalia Germany 18	12.06.2040	5 351 940	0.27%
7 440	0.125%	Sweden Government International Bond 18	24.04.2023	7 503 612	0.38%
2 750	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	2 333 554	0.12%
900	4.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 18	01.03.2025	923 139	0.05%
600	1.300%	Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd. 17	21.06.2024	608 073	0.03%
2 600	0.817%	Triceratops Capital Co. Ltd. 18	25.01.2021	2 602 925	0.13%
3 500	0.000%	UBS AG 18	23.04.2021	3 517 132	0.18%
7 500	1.000%	Unibail-Rodamco S.E. 18	15.01.2031	7 561 237	0.38%
600	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.2029	557 433	0.03%
6 200	1.000%	Volkswagen Bank GmbH 18	10.06.2024	6 143 115	0.31%
1 850	3.750%	Worldpay Finance Plc. 15	15.11.2022	1 994 725	0.10%
1 100	4.625%	Ziggo Bond Finance BV 15	15.01.2025	1 089 231	0.06%
1 424	8.500%	Ziton A/S 15	26.11.2019	1 468 500	0.07%
GBP				47 073 478	2.40%
1 200	5.500%	AA Bond Co., Ltd. 15	31.07.2022	1 243 795	0.06%
150	8.375%	Cabot Financial Luxembourg S.A. 13	01.08.2020	172 674	0.01%
750	6.500%	Cabot Financial Luxembourg S.A. 14	01.04.2021	854 540	0.05%
340	7.125%	Cattles Ltd. 07	05.07.2017	1 632	0.00%
1 600	8.500%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.11.2022	1 769 464	0.09%
900	8.000%	Jewel UK Bondco Plc. 18	15.04.2023	1 015 922	0.05%
661	9.500%	Keystone Financing Plc. 14	15.10.2019	764 053	0.04%
400	6.750%	Matalan Finance Plc. 18	31.01.2023	415 521	0.02%
1 100	7.375%	Newday Bondco Plc. 17	01.02.2024	1 180 994	0.06%
28 873	6.375%	NRAM Ltd. 99	02.12.2019	34 773 360	1.77%
675	6.000%	Premier Foods Finance Plc. 18	15.10.2023	783 729	0.04%
2 100	5.500%	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 16	15.09.2024	2 346 287	0.12%
1 600	8.500%	Yell Bondco Plc. 18	02.05.2023	1 751 507	0.09%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
SEK				22 016 138	1.12%
110 000	0.250%	Kommuninvest I Sverige AB 16	01.06.2022	10 558 251	0.54%
47 000	1.000%	Nordea Hypotek AB 15	08.04.2022	4 620 891	0.23%
61 000	4.500%	Stadshypotek AB 10	21.09.2022	6 836 996	0.35%
TRY				8 172 809	0.42%
45 000	8.000%	European Bank for Reconstruction & Development 13	11.10.2018	8 172 809	0.42%
USD				534 553 841	27.19%
1 250	4.400%	AbbVie, Inc. 13	06.11.2042	1 018 382	0.05%
2 500	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	1 976 628	0.10%
3 450	4.625%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 15	30.10.2020	3 012 673	0.15%
3 360	3.955%	Aircraft Finance Co., Ltd. 14	29.03.2023	2 837 271	0.14%
1 000	6.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 18	Perp.	810 487	0.04%
1 700	4.000%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2037	1 350 266	0.07%
1 600	4.200%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2047	1 255 202	0.06%
2 800	4.400%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2057	2 217 180	0.11%
1 400	3.450%	Allergan Funding SCS 15	15.03.2022	1 180 728	0.06%
1 700	3.250%	Ally Financial, Inc. 15	05.11.2018	1 457 285	0.07%
600	9.250%	American Tanker, Inc. 144A 17	22.02.2022	514 125	0.03%
775	5.500%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 16	20.05.2025	646 249	0.03%
1 275	5.125%	Anixter, Inc. 14	01.10.2021	1 115 640	0.06%
950	5.375%	Antero Resources Corp. 14	01.11.2021	824 072	0.04%
600	5.625%	Antero Resources Corp. 16	01.06.2023	521 975	0.03%
5 430	6.250%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.2019	4 683 574	0.24%
2 990	5.500%	AutoNation, Inc. 12	01.02.2020	2 642 559	0.13%
646	3.350%	AutoNation, Inc. 15	15.01.2021	552 263	0.03%
1 300	3.750%	Azure Orbit IV International Finance Ltd. 18	25.01.2023	1 088 607	0.06%
400	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	300 360	0.02%
2 160	6.000%	BGEO Group JSC 16	26.07.2023	1 846 558	0.09%
1 300	4.000%	Bluescope Finance Americas LLC 18	25.05.2023	1 110 581	0.06%
1 600	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.2024	1 446 509	0.07%
200	3.500%	Braskem Netherlands Finance BV 18	10.01.2023	161 354	0.01%
800	7.750%	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 17	13.02.2022	672 731	0.03%
5 888	5.250%	CBRE Services, Inc. 14	15.03.2025	5 313 545	0.27%
2 200	3.000%	CDBL Funding 1 17	24.04.2023	1 787 463	0.09%
2 200	3.500%	CDBL Funding 1 17	24.10.2027	1 717 848	0.09%
2 135	5.700%	Cemex SAB de CV 14	11.01.2025	1 809 277	0.09%
900	5.625%	Centene Corp. 16	15.02.2021	786 747	0.04%
1 000	4.375%	Charming Light Investments Ltd. 17	21.12.2027	800 878	0.04%
1 000	8.000%	Chembulk Holding LLC 144A 18	02.02.2023	859 881	0.04%
350	7.500%	China Aoyuan Property Group Ltd. 18	10.05.2021	290 290	0.01%
450	6.000%	China Hongqiao Group Ltd. 18	22.04.2019	386 049	0.02%
1 700	3.000%	China Huadian Overseas Development 2018 Ltd. 18	17.05.2023	1 457 816	0.07%
4 500	3.750%	China Minmetals Corp. 17	Perp.	3 545 866	0.18%
4 300	4.450%	China Minmetals Corp. 18	Perp.	3 616 595	0.18%
1 100	6.375%	China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.2043	1 122 592	0.06%
1 900	6.375%	China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.2043	1 939 023	0.10%
2 500	4.000%	China Overseas Finance Cayman VII Ltd. 18	26.04.2028	2 136 931	0.11%
1 200	6.000%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 18	23.04.2021	1 020 120	0.05%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 450	5.000%	Continental Resources, Inc. 12	15.09.2022	2 131 145	0.11%
1 250	4.500%	Continental Resources, Inc. 13	15.04.2023	1 088 261	0.06%
1 000	5.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2025	759 171	0.04%
410	5.625%	Country Garden Holdings Co., Ltd. 16	15.12.2026	341 643	0.02%
550	9.125%	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 17	Perp.	444 534	0.02%
3 145	4.750%	CVS Health Corp. 16	01.12.2022	2 787 252	0.14%
700	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 17	10.04.2022	573 828	0.03%
900	4.125%	Development Bank of Kazakhstan JSC 12	10.12.2022	756 719	0.04%
1 200	4.600%	Dianjian International Finance Ltd. 18	Perp.	986 501	0.05%
500	7.000%	Easy Tactic Ltd. 18	25.04.2021	416 517	0.02%
1 900	5.875%	Easy Tactic, Ltd. 17	13.02.2023	1 439 967	0.07%
1 200	7.500%	eHi Car Services Ltd. 15	08.12.2018	1 029 370	0.05%
1 500	3.635%	Emaar Sukuk Ltd. 16	15.09.2026	1 184 294	0.06%
2 800	2.400%	Enable Midstream Partners LP 15	15.05.2019	2 383 506	0.12%
3 025	5.875%	Energy Transfer LP Via Regency Energy Finance Corp. 14	01.03.2022	2 740 441	0.14%
3 425	4.500%	Energy Transfer LP Via Regency Energy Finance Corp. 13	01.11.2023	2 960 979	0.15%
770	4.750%	Energy Transfer Partners LP 15	15.01.2026	656 767	0.03%
920	7.000%	EnQuest Plc. 144A 16	15.04.2022	715 465	0.04%
450	5.750%	EnSCO Plc. 14	01.10.2044	273 168	0.01%
3 550	5.750%	EPR Properties 12	15.08.2022	3 198 586	0.16%
750	5.250%	EPR Properties 13	15.07.2023	662 583	0.03%
838	4.500%	EPR Properties 15	01.04.2025	709 596	0.04%
450	2.500%	EQT Corp. 17	01.10.2020	377 633	0.02%
1 000	6.250%	ESAL GmbH 13	05.02.2023	803 323	0.04%
1 400	3.800%	EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC Via EuroChem Global Investments Ltd. 16	12.04.2020	1 187 898	0.06%
1 200	7.500%	Euronav Luxembourg S.A. 144A 17	31.05.2022	1 035 393	0.05%
2 200	4.000%	Export-Import Bank of China 17	28.11.2047	1 764 993	0.09%
2 500	3.875%	Export-Import Bank of India 18	01.02.2028	2 014 560	0.10%
1 200	8.375%	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 18	08.03.2021	919 777	0.05%
1 200	4.500%	Far East Consortium International Ltd. 17	13.05.2023	948 113	0.05%
1 600	1.000%	Far East Horizon Ltd. 18	03.07.2021	1 369 445	0.07%
936	5.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 15	15.10.2025	844 035	0.04%
850	8.000%	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR 17	19.07.2024	600 616	0.03%
4 000	7.000%	Floreant Fixed Income S.A. 16	23.12.2024	3 425 976	0.17%
2 800	5.750%	Franshion Brilliant Ltd. 17	Perp.	2 211 904	0.11%
2 500	4.000%	Franshion Brilliant Ltd. 17	Perp.	1 932 325	0.10%
340	6.500%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 11	15.09.2018	293 267	0.02%
1 700	5.000%	Future Land Development Holdings Ltd. 17	16.02.2020	1 418 103	0.07%
600	7.100%	GCL New Energy Holdings Ltd. 18	30.01.2021	446 465	0.02%
3 125	3.150%	General Motors Financial Co., Inc. 15	15.01.2020	2 674 081	0.14%
1 250	6.750%	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 15	01.08.2022	1 087 940	0.06%
200	5.625%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 14	15.06.2024	160 599	0.01%
1 950	7.750%	Georgian Railway JSC 12	11.07.2022	1 761 722	0.09%
530	5.750%	Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.2021	465 660	0.02%
1 400	7.000%	Global Prime Capital Pte Ltd. 18	26.04.2021	1 195 620	0.06%
510	7.000%	Gol Finance, Inc. 17	31.01.2025	351 404	0.02%
750	9.000%	Golden Energy & Resources Ltd. 18	14.02.2023	627 731	0.03%
1 200	7.000%	Greenland Global Investment Ltd. 18	26.09.2021	1 031 811	0.05%
1 300	5.900%	Greenland Global Investment Ltd. 18	12.02.2023	1 019 017	0.05%
1 300	5.250%	Greenland Global Investment, Ltd. 18	12.02.2021	1 049 297	0.05%
1 150	5.750%	Grupo KUO SAB De CV 17	07.07.2027	912 076	0.05%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	4.250%	HCA, Inc. 14	15.10.2019	865 157	0.04%
1 285	4.900%	Hewlett Packard Enterprise Co. 16	15.10.2025	1 124 456	0.06%
1 150	7.250%	Hilong Holding Ltd. 17	22.06.2020	953 498	0.05%
3 820	2.563%	Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd 86	Perp.	2 535 323	0.13%
2 500	3.750%	Host Hotels & Resorts LP 13	15.10.2023	2 100 487	0.11%
600	3.875%	Host Hotels & Resorts LP 17	01.04.2024	501 509	0.03%
1 720	2.000%	HSBC Bank Plc. 86	29.06.2049	1 139 983	0.06%
900	2.750%	HSBC Bank Plc. 85	Perp.	596 372	0.03%
1 400	9.125%	HTA Group Ltd. 17	08.03.2022	1 153 286	0.06%
1 100	1.000%	Huarong Finance 2017 Co., Ltd. 18	03.07.2023	937 678	0.05%
1 500	4.950%	Huarong Finance 2017 Co., Ltd. 17	07.11.2047	1 159 626	0.06%
3 100	4.000%	Huarong Finance 2017 Co., Ltd. 17	Perp.	2 515 963	0.13%
700	4.000%	Indonesia Government International Bond 18	24.04.2028	580 468	0.03%
117	5.000%	IRSA Propiedades Comerciales S.A. 17	14.09.2020	98 941	0.01%
5 800	3.500%	JIC Zhixin Ltd. 17	24.11.2027	4 599 785	0.23%
600	9.000%	Jingrui Holdings Ltd. 18	23.04.2021	498 271	0.03%
800	8.500%	Kaisa Group Holdings, Ltd. 17	30.06.2022	552 312	0.03%
500	2.650%	Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.02.2019	427 667	0.02%
2 619	3.500%	Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.09.2023	2 182 637	0.11%
3 200	5.162%	KT Kira Sertifikalari Varlik Kiralama AS 14	26.06.2019	2 746 728	0.14%
1 100	5.200%	KWG Property Holding Ltd. 17	21.09.2022	844 778	0.04%
1 400	5.875%	KWG Property Holding Ltd. 17	10.11.2024	1 026 087	0.05%
5 900	3.420%	Landmark Funding 2015 Ltd. 15	12.06.2020	5 071 481	0.26%
1 480	8.500%	Liquid Telecommunications Financing Plc. 17	13.07.2022	1 288 127	0.07%
26 472	6.657%	Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	Perp.	24 321 331	1.24%
600	6.000%	Logan Property Holdings Co., Ltd. 18	24.04.2021	500 831	0.03%
600	4.500%	Longfor Properties Co., Ltd. 18	16.01.2028	467 980	0.02%
530	3.450%	Macy's Retail Holdings, Inc. 15	15.01.2021	451 622	0.02%
2 150	3.875%	Macy's Retail Holdings, Inc. 12	15.01.2022	1 829 511	0.09%
1 200	6.375%	MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	992 221	0.05%
700	6.875%	MARB BondCo Plc. 18	19.01.2025	572 102	0.03%
2 728	4.875%	MasTec, Inc. 13	15.03.2023	2 268 803	0.12%
200	6.750%	Medco Platinum Road Pte Ltd. 18	30.01.2025	151 932	0.01%
1 000	7.750%	Metinvest BV 18	23.04.2023	804 599	0.04%
7 410	6.250%	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 13	21.10.2020	6 667 664	0.34%
800	7.750%	MHP S.E. 17	10.05.2024	688 213	0.04%
1 500	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.2026	1 180 446	0.06%
515	5.875%	Minerva Luxembourg S.A. 17	19.01.2028	385 845	0.02%
2 200	3.625%	Mirvac Group Finance Ltd. 17	18.03.2027	1 752 132	0.09%
1 200	7.950%	Modern Land China Co., Ltd. 18	05.03.2021	953 509	0.05%
500	6.998%	MPC Container Ships Invest BV 17	22.09.2022	440 917	0.02%
700	11.000%	Nemaska Lithium, Inc. 144A 18	30.05.2023	618 695	0.03%
600	4.750%	New Metro Global Ltd. 18	11.02.2019	510 751	0.03%
1 200	6.000%	New Metro Global Ltd. 18	23.04.2021	999 703	0.05%
820	7.500%	New Metro Global Ltd. 18	20.03.2022	680 205	0.03%
1 100	4.750%	New World China Land Ltd. 17	23.01.2027	933 353	0.05%
1 300	4.000%	Nippon Life Insurance Co. 17	19.09.2047	1 059 357	0.05%
1 200	8.000%	Nostrum Oil & Gas Finance BV 17	25.07.2022	979 538	0.05%
750	7.000%	Nostrum Oil & Gas Finance BV 18	16.02.2025	560 950	0.03%
1 800	5.350%	Nuoxi Capital Ltd. 18	24.01.2023	1 378 787	0.07%
8	7.000%	Oceanteam ASA 12	02.05.2022	1 647	0.00%
200	4.500%	OCP S.A. 15	22.10.2025	163 984	0.01%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
600	4.375%	Omega Healthcare Investors, Inc. 16	01.08.2023	510 302	0.03%
2 525	5.250%	Omega Healthcare Investors, Inc. 16	15.01.2026	2 186 318	0.11%
1 180	4.500%	Omega Healthcare Investors, Inc. 15	01.04.2027	965 365	0.05%
800	6.000%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.04.2028	652 864	0.03%
450	7.500%	Pampa Energia S.A. 17	24.01.2027	344 013	0.02%
600	7.625%	PB International BV 17	26.01.2022	488 035	0.02%
500	5.375%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.2045	391 510	0.02%
1 700	3.750%	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 18	01.03.2023	1 427 916	0.07%
1 100	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.2026	1 022 866	0.05%
550	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2027	471 041	0.02%
900	4.375%	Pitney Bowes, Inc. 17	15.05.2022	701 735	0.04%
1 200	8.500%	Point Resources AS 18	20.09.2024	1 027 844	0.05%
2 000	5.950%	Powerlong Real Estate Holdings Ltd. 17	19.07.2020	1 634 251	0.08%
300	7.500%	Prime Bloom Holdings Ltd. 16	19.12.2019	231 950	0.01%
2 600	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 15	19.05.2025	2 119 949	0.11%
400	9.750%	Provincia de la Rioja 17	24.02.2025	323 003	0.02%
700	7.500%	Provincia de Neuquen Argentina 17	27.04.2025	508 133	0.03%
1 000	5.000%	Puma International Financing S.A. 18	24.01.2026	766 566	0.04%
1 236	5.750%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 13	15.10.2020	1 062 776	0.05%
22 445	7.648%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 01	Perp.	24 186 205	1.23%
300	7.375%	Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.2024	261 025	0.01%
1 600	4.875%	San Miguel Corp. 13	26.04.2023	1 340 996	0.07%
2 200	4.125%	Santos Finance Ltd. 17	14.09.2027	1 766 217	0.09%
2 200	3.250%	SGSP Australia Assets Pty Ltd. 16	29.07.2026	1 780 576	0.09%
2 300	8.375%	Shimao Property Holdings Ltd. 15	10.02.2022	2 081 425	0.11%
4 200	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	3 432 448	0.17%
2 900	5.200%	Shimao Property Holdings Ltd. 18	30.01.2025	2 271 912	0.12%
1 700	4.500%	Shinhan Bank Co. Ltd. 18	26.03.2028	1 434 476	0.07%
1 200	6.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.2024	1 063 478	0.05%
800	4.900%	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd. 17	Perp.	543 360	0.03%
1 175	6.500%	SM Energy Co. 12	15.11.2021	1 029 809	0.05%
2 400	4.450%	Spirit Realty LP 17	15.09.2026	1 983 712	0.10%
1 125	6.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.11.2022	956 642	0.05%
1 000	2.500%	Sumitomo Corp. 17	13.09.2022	821 301	0.04%
1 000	3.000%	Swire Pacific MTN Financing Ltd. 17	05.07.2024	818 804	0.04%
1 100	4.125%	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 14	15.11.2019	943 354	0.05%
1 200	3.250%	Telstra Corp., Ltd. 17	15.11.2027	966 598	0.05%
1 200	2.000%	Tencent Holdings Ltd. 18	19.01.2023	999 996	0.05%
3 800	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.2025	3 227 924	0.16%
1 200	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 18	19.01.2028	972 050	0.05%
1 450	1.700%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	19.07.2019	1 214 998	0.06%
600	6.250%	Times China Holdings Ltd. 18	17.01.2021	488 497	0.03%
800	6.600%	Times China Holdings Ltd. 17	02.03.2023	609 279	0.03%
2 500	5.750%	TML Holdings Pte Ltd. 14	07.05.2021	2 178 674	0.11%
1 200	5.375%	Tongfang Aqua 2017 Ltd. 18	29.03.2021	987 719	0.05%
600	9.125%	Topaz Marine S.A. 17	26.07.2022	521 844	0.03%
300	3.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.2021	258 820	0.01%
5 450	3.750%	Total System Services, Inc. 13	01.06.2023	4 628 915	0.24%
500	4.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.2026	439 621	0.02%
1 500	4.000%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 18	19.04.2028	1 237 469	0.06%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 600	5.375%	Tsinghua Unic Ltd. 18	31.01.2023	1 284 165	0.07%
3 500	6.500%	Tsinghua Unic Ltd. 18	31.01.2028	2 758 855	0.14%
2 060	5.500%	Turkiye Is Bankasi 16	21.04.2022	1 627 224	0.08%
200	7.250%	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR 16	27.09.2023	162 944	0.01%
1 000	7.000%	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR 17	15.01.2025	787 735	0.04%
22 838	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	19 264 944	0.98%
39 220	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.02.2043	31 838 884	1.62%
100 000	2.250%	United States Treasury Note/Bond 14	31.03.2021	84 836 256	4.32%
23 100	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.2023	18 899 694	0.96%
38 600	1.375%	United States Treasury Note/Bond 16	30.06.2023	30 962 436	1.58%
45 100	1.250%	United States Treasury Note/Bond 16	31.07.2023	35 899 030	1.83%
1 200	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd. 17	09.11.2027	948 016	0.05%
167	7.650%	WestRock MWV LLC 97	15.03.2020	144 410	0.01%
1 800	3.500%	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 18	17.01.2028	1 451 786	0.07%
600	5.250%	Wisdom Glory Group Ltd. 17	Perp.	491 827	0.03%
3 750	5.100%	Wyndham Destinations, Inc. 15	01.10.2025	3 293 674	0.17%
700	4.750%	Xiangyu Investment BVI Co., Ltd. 16	14.07.2019	549 780	0.03%
1 400	6.000%	Yanlord Land HK Co. Ltd. 18	23.04.2023	1 196 687	0.06%
1 000	5.750%	Yapi ve Kredi Bankasi AS 17	24.02.2022	795 978	0.04%
1 500	6.375%	Yuzhou Properties Co., Ltd. 18	06.03.2021	1 252 430	0.06%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				97 165 266	4.94%
CHF				1 412 230	0.07%
1 655	0.325%	Swiss Prime Site AG 18	16.01.2025	1 412 230	0.07%
EUR				13 469 280	0.69%
1 564	3.500%	Genfit 17	16.10.2022	1 641 664	0.08%
24	0.000%	Ingenico Group S.A. 15	26.06.2022	4 034 491	0.21%
4 500	0.625%	International Consolidated Airlines Group S.A. 15	17.11.2022	4 434 435	0.23%
2 000	1.500%	Redefine Properties Ltd. 16	16.09.2021	1 962 190	0.10%
1 200	1.000%	SAF-Holland S.A. 14	12.09.2020	1 396 500	0.07%
GBP				11 251 049	0.57%
3 200	0.000%	British Land White 2015 Ltd. 15	09.06.2020	3 480 597	0.18%
3 300	1.125%	Derwent London Capital No 2 Jersey Ltd. 13	24.07.2019	3 979 654	0.20%
3 300	1.000%	Great Portland Estates Capital Jersey Ltd. 13	10.09.2018	3 790 798	0.19%
HKD				10 383 649	0.53%
5 000	0.000%	Angang Steel Co., Ltd. 18	25.05.2023	533 007	0.03%
19 000	4.250%	China Evergrande Group 18	14.02.2023	1 862 900	0.09%
39 000	0.000%	Harvest International Co. 17	21.11.2022	4 493 089	0.23%
32 000	0.000%	Zhongsheng Group Holdings Ltd. 18	23.05.2023	3 494 653	0.18%
JPY				7 960 754	0.40%
160 000	0.000%	ANA Holdings, Inc. 17	16.09.2022	1 257 229	0.06%
20 000	0.000%	Kansai Paint Co., Ltd. 16	17.06.2022	157 729	0.01%
40 000	0.000%	Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 17	30.03.2022	317 066	0.02%
480 000	0.000%	Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 17	29.03.2024	3 864 145	0.20%
130 000	0.000%	Toray Industries, Inc. 14	30.08.2019	1 076 455	0.05%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
120 000	0.000%	Unicharm Corp. 15	25.09.2020	1 288 130	0.06%
KRW				1 261 466	0.06%
1 600 000	0.000%	Lotte Shopping Co., Ltd. 18	04.04.2023	1 261 466	0.06%
SGD				2 370 375	0.12%
3 525	0.000%	Indah Capital Ltd. 13	24.10.2018	2 370 375	0.12%
USD				49 056 463	2.50%
3 500	1.500%	Asia View Ltd. 14	08.08.2019	3 421 038	0.18%
7 790	0.000%	Cahaya Capital Ltd. 14	18.09.2021	6 629 821	0.34%
4 500	0.000%	China Railway Construction Corp. Ltd. 16	29.01.2021	3 905 773	0.20%
6 053	0.000%	Cindai Capital Ltd. 18	08.02.2023	4 943 052	0.25%
4 200	1.750%	DP World, Ltd. 14	19.06.2024	3 747 551	0.19%
4 000	3.250%	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. 18	13.06.2024	3 407 424	0.17%
2 200	0.000%	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. 17	06.11.2022	1 817 319	0.09%
2 900	7.500%	Hurricane Energy Plc. 17	24.07.2022	3 396 132	0.17%
2 000	0.000%	JPMorgan Chase Bank NA 18	11.01.2021	1 609 104	0.08%
2 200	1.875%	NMC Health Jersey, Ltd. 18	30.04.2025	1 781 857	0.09%
2 803	3.250%	PB Issuer No 4 Ltd. 15	03.07.2021	2 423 272	0.12%
1 600	0.500%	QIAGEN NV 17	13.09.2023	1 480 912	0.08%
1 600	1.875%	Sibanye Gold, Ltd. 17	26.09.2023	1 001 406	0.05%
2 800	8.500%	Sirius Minerals Finance Ltd. 16	28.11.2023	3 599 961	0.18%
1 400	0.000%	STMicroelectronics NV 17	03.07.2022	1 444 396	0.08%
1 020	5.750%	Suzlon Energy Ltd. 14	16.07.2019	791 822	0.04%
4 200	3.000%	Vinpearl JSC 18	14.06.2023	3 655 623	0.19%
Warrants				181 687	0.01%
CHF				67 400	0.00%
186 487		ABB Ltd.	20.12.2019	67 400	0.00%
USD				114 287	0.01%
960		Booking Holdings, Inc.	18.01.2019	114 287	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				153 147 539	7.79%
Obligationen / Bonds				118 453 716	6.03%
AUD				610 819	0.03%
970	2.665%	Hongkong & Shanghai Banking Corp., Ltd. 17	07.12.2022	610 819	0.03%
EUR				5 719 639	0.29%
5 551	0.000%	Goldman Sachs International 18	02.01.2019	5 719 639	0.29%
GBP				4 119 573	0.21%
1 900	1.898%	Canary Wharf Finance II Plc. 07	22.10.2037	1 876 173	0.10%
2 270	1.223%	Canary Wharf Finance II Plc. 07	22.10.2037	2 243 400	0.11%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
JPY				98 512	0.01%
2 200	0.000%	Wessex Ltd. 18	13.02.2023	48 057	0.00%
1 000	0.000%	Wessex Ltd. 17	17.10.2024	50 455	0.01%
USD				107 905 173	5.49%
1 357	6.250%	ADT Corp. 14	15.10.2021	1 204 261	0.06%
1 100	7.950%	AES Andres BV Via Dominican Power Partners Via Empresa Generadora de Electricidad It 16	11.05.2026	977 761	0.05%
1 100	4.250%	APT Pipelines Ltd. 17	15.07.2027	927 371	0.05%
10 110	6.278%	Barclays Bank Plc. 05	Perp.	9 326 342	0.47%
1 730	4.000%	Baxalta, Inc. 16	23.06.2025	1 452 574	0.07%
1 180	3.749%	Bed Bath & Beyond, Inc. 14	01.08.2024	919 471	0.05%
1 100	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	880 871	0.05%
1 850	7.500%	Century Aluminum Co. 144A 13	01.06.2021	1 606 198	0.08%
750	7.625%	CSN Resources S.A. 18	13.02.2023	575 178	0.03%
975	4.300%	CVS Health Corp. 18	25.03.2028	824 021	0.04%
1 200	6.250%	Cydsa SAB de CV 17	04.10.2027	928 570	0.05%
1 800	5.450%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2023	1 614 449	0.08%
1 475	6.020%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2026	1 327 948	0.07%
1 000	3.000%	Dollar Tree, Inc. 18	15.05.2023	849 535	0.04%
1 000	5.875%	Energuate Trust 17	03.05.2027	821 755	0.04%
850	3.078%	EQT Corp. 17	01.10.2020	728 737	0.04%
250	5.125%	FMG Resources August 2006 Pty, Ltd. 144A 18	15.03.2023	208 021	0.01%
3 000	4.000%	Fortress Credit BSL III Ltd. 144A 18	18.04.2031	2 555 623	0.13%
700	5.625%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 12	31.07.2019	614 723	0.03%
580	4.125%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 14	15.10.2020	501 776	0.03%
1 830	5.500%	GameStop Corp. 144A 14	01.10.2019	1 574 179	0.08%
1 400	6.750%	GameStop Corp. 144A 16	15.03.2021	1 213 271	0.06%
1 100	4.000%	General Mills, Inc. 18	17.04.2028	921 520	0.05%
39 797	0.000%	Government National Mortgage Association 11	16.08.2051	231 399	0.01%
200	5.950%	Hidrovias International Finance Sarl 18	24.01.2025	154 456	0.01%
2 429	5.250%	Hospitality Properties Trust 16	15.02.2026	2 122 521	0.11%
2 150	4.750%	IHS Markit Ltd. 144A 17	15.02.2025	1 824 438	0.09%
1 000	3.538%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 17	08.11.2027	812 522	0.04%
2 425	7.125%	International Lease Finance Corp. 144A 10	01.09.2018	2 089 906	0.11%
2 600	5.500%	Itau Unibanco Holding S.A. 12	06.08.2022	2 250 423	0.11%
1 625	4.000%	Kraft Heinz Foods Co. 18	15.06.2023	1 389 005	0.07%
1 575	6.694%	L Brands, Inc. 144A 18	15.01.2027	1 294 580	0.07%
2 600	7.450%	Land O'Lakes Capital Trust I 144A 98	15.03.2028	2 505 245	0.13%
625	8.875%	Latina Offshore Ltd. 144A 13	03.07.2018	409 482	0.02%
1 450	2.000%	Lennar Corp. 18	29.11.2020	1 209 682	0.06%
27 535	6.413%	Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	Perp.	24 905 185	1.27%
800	5.375%	Logan Property Holdings Co, Ltd. 17	03.12.2018	684 119	0.03%
800	5.125%	Logan Property Holdings Co., Ltd. 17	02.11.2018	683 650	0.03%
2 200	4.000%	Maple Escrow Subsidiary, Inc. 144A 18	25.05.2025	1 898 419	0.10%
400	4.000%	Maple Escrow Subsidiary, Inc. 144A 18	25.05.2028	344 059	0.02%
535	3.125%	Marriott International, Inc. 16	15.02.2023	448 679	0.02%
1 400	2.350%	Mattel, Inc. 16	15.08.2021	1 095 688	0.06%
2 475	4.000%	Michael Kors USA, Inc. 144A 17	01.11.2024	2 065 767	0.11%
600	7.500%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 17	25.10.2027	460 359	0.02%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
175	5.999%	Petrobras Global Finance BV 17	27.01.2028	135 994	0.01%
800	5.500%	Petroleos Mexicanos 17	04.02.2019	696 364	0.04%
500	4.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2045	427 217	0.02%
1 000	5.000%	Post Holdings, Inc. 144A 16	15.08.2026	799 383	0.04%
3 130	6.425%	RBS Capital Trust II 03	Perp.	3 191 524	0.16%
442	6.875%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 12	15.02.2021	383 400	0.02%
2 125	6.850%	Rockies Express Pipeline LLC 144A 08	15.07.2018	1 822 507	0.09%
1 100	5.750%	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	15.05.2024	1 006 817	0.05%
1 000	5.875%	Sabine Pass Liquefaction LLC 17	30.06.2026	930 516	0.05%
4 155	4.750%	Seagate HDD Cayman 14	01.01.2025	3 419 195	0.17%
475	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 17	01.08.2022	393 275	0.02%
1 742	9.000%	Sprint Communications, Inc. 144A 11	15.11.2018	1 522 487	0.08%
2 600	5.750%	St Marys Cement, Inc. Canada 16	28.01.2027	2 146 349	0.11%
1 450	10.000%	Stoneway Capital Corp. 17	01.03.2027	1 250 498	0.06%
2 400	3.700%	Tech Data Corp. 17	15.02.2022	2 013 857	0.10%
800	4.000%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 16	15.08.2026	644 313	0.03%
950	6.875%	Ultra Resources, Inc. 144A 17	15.04.2022	617 327	0.03%
2 300	7.625%	Universal Hospital Services, Inc. 13	15.08.2020	1 976 102	0.10%
1 425	5.625%	ViaSat, Inc. 144A 17	15.09.2025	1 151 637	0.06%
2 300	3.750%	WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance Plc. 14	17.09.2024	1 942 672	0.10%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				34 466 608	1.75%
JPY				5 875 610	0.30%
140 000	0.000%	CyberAgent, Inc. 18	17.02.2023	1 320 717	0.07%
210 000	0.000%	LIXIL Group Corp. 15	04.03.2020	1 614 552	0.08%
210 000	0.000%	LIXIL Group Corp. 15	04.03.2022	1 620 324	0.08%
160 000	0.000%	Nipro Corp. 16	29.01.2021	1 320 017	0.07%
USD				28 590 998	1.45%
1 473	0.000%	Atlassian, Inc. 144A 18	01.05.2023	1 306 876	0.07%
5 449	1.250%	Ctrip.com International, Ltd. 16	15.09.2022	4 812 157	0.25%
2 723	2.750%	Golar LNG Ltd. 17	15.02.2022	2 535 662	0.13%
3 510	2.500%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 18	15.03.2023	3 124 171	0.16%
1 487	2.000%	Neurocrine Biosciences, Inc. 17	15.05.2024	1 847 710	0.09%
1 785	2.625%	Oasis Petroleum, Inc. 16	15.09.2023	1 983 382	0.10%
1 785	1.125%	PDC Energy, Inc. 16	15.09.2021	1 599 169	0.08%
863	2.250%	RPM International, Inc. 13	15.12.2020	894 473	0.05%
904	0.000%	ServiceNow, Inc. 17	01.06.2022	1 049 872	0.05%
2 430	5.750%	Ship Finance International Ltd. 16	15.10.2021	2 152 731	0.11%
1 450	2.875%	Spirit Realty Capital, Inc. 14	15.05.2019	1 240 265	0.06%
1 547	0.625%	Supernus Pharmaceuticals, Inc. 144A 18	01.04.2023	1 603 722	0.08%
2 100	3.000%	VEREIT, Inc. 13	01.08.2018	1 799 896	0.09%
3 050	3.750%	VEREIT, Inc. 13	15.12.2020	2 640 912	0.13%
Warrants				227 215	0.01%
EUR				5 980	0.00%
33 219		Royal Bank of Canada	02.01.2019	5 980	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
GBP				221 235	0.01%
224 882		Premier Oil Plc.	31.05.2022	221 235	0.01%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				269 432 785	13.71%
Obligationen / Bonds				264 955 063	13.48%
ARS				2 177 048	0.11%
74 784	0.000%	Letras Banco Cent Argent 17	18.07.2018	2 177 048	0.11%
AUD				20 233 033	1.03%
1 200	3.435%	Pepper Residential Securities Trust No 20 18	16.09.2019	759 959	0.04%
1 200	3.085%	Pepper Residential Securities Trust No 20 18	16.09.2019	759 127	0.04%
8 531	0.000%	Vodafone Pty Ltd. 17	23.08.2019	5 252 967	0.27%
8 531	0.000%	Vodafone Pty Ltd. 17	23.09.2019	5 242 536	0.26%
7 600	0.000%	Vodafone Pty Ltd. 17	23.10.2019	4 661 491	0.24%
5 810	0.000%	Vodafone Pty Ltd. 17	23.11.2019	3 556 953	0.18%
EUR				28 255 325	1.44%
5 800	0.000%	Avenir BV 17	26.09.2027	5 983 280	0.31%
600	7.750%	European Lingerie Group AB 18	22.02.2021	611 811	0.03%
15 139	0.000%	Laufer Ltd. 17	09.10.2018	14 969 505	0.76%
1 141	0.000%	Laufer Ltd. 17	10.10.2018	1 127 869	0.06%
5 224	0.000%	Laufer Ltd. 17	11.10.2018	5 164 318	0.26%
400	6.000%	Quant AB 18	15.02.2023	398 542	0.02%
GBP				151 981 760	7.73%
4 366	0.000%	Laufer Ltd. 17	29.07.2018	4 920 867	0.25%
10 400	0.000%	Laufer Ltd. 17	29.08.2018	11 682 087	0.60%
19 526	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	13 497 671	0.69%
15 415	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	10 656 051	0.54%
15 415	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	10 656 051	0.54%
15 415	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	10 656 051	0.54%
15 415	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	10 656 051	0.54%
15 415	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	10 656 051	0.54%
20 553	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	14 208 076	0.72%
20 553	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	14 208 076	0.72%
20 553	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	14 208 076	0.72%
9 323	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	6 445 035	0.33%
25 687	0.000%	Wickham S.A. 144A 17	16.04.2035	19 531 617	1.00%
USD				62 307 897	3.17%
4 406	0.000%	AAA Max 1 Ltd. 17	27.07.2029	3 048 389	0.15%
4 710	4.100%	Aircraft Finance Co., Ltd. 14	29.03.2026	4 048 771	0.21%
784	14.750%	Baghlan Group FZCO Via Aquarius Investments 12	29.12.2049	0	0.00%
53 281	5.500%	Carrington Holding Co. LLC 144A 13	15.01.2021	16 042 696	0.82%
625	2.287%	Financial Asset Securities Corp. AAA Trust 2005-1 144A 05	27.02.2035	498 694	0.03%
1 933	1.976%	GE Business Loan Trust 2006-1 144A 06	15.05.2034	1 597 760	0.08%
2 496	0.000%	Laufer Ltd. 17	15.10.2018	2 106 274	0.11%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
12 442	0.000%	Laufer Ltd. 17	16.03.2021	9 141 172	0.46%
2 395	4.000%	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes Series 2018-PLS1 18	25.01.2023	2 035 869	0.10%
34 676	0.000%	Panamera Aviation Leasing 17	28.09.2029	23 788 272	1.21%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				4 477 722	0.23%
HKD				2 590 806	0.13%
24 000	0.000%	Smart Insight International Ltd. 18	27.01.2019	2 590 806	0.13%
USD				1 886 916	0.10%
2 200	3.875%	Borr Drilling, Ltd. 18	23.05.2023	1 886 916	0.10%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				112 685 629	5.73%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Irland / Ireland				112 685 629	5.73%
1 766 363		GAM Star Absolute Return Macro "II GBP" - (0.75%)		20 191 513	1.03%
66 401		GAM Star Dynamic Global Bond Fund "AC EUR" - (0.90%)		630 544	0.03%
6 853		GAM Star Dynamic Global Bond Fund "I USD" - (0.65%)		61 609 191	3.13%
3 522		GAM Star Fund Plc. - (1.00%)		30 254 381	1.54%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
ARS	117 129 458	USD	4 521 500	24.07.2018	-470 951	-0.02%
AUD	1 304 013	EUR	842 206	18.07.2018	-17 863	-0.00%
AUD	1 602 961	USD	1 219 180	10.07.2018	-29 833	-0.00%
AUD	30 460 006	USD	23 168 750	24.07.2018	-566 214	-0.03%
BRL	165 651 025	USD	45 115 950	03.07.2018	-1 764 920	-0.09%
BRL	53 079 143	USD	13 781 600	02.08.2018	-29 440	-0.00%
CHF	56 332	EUR	48 755	03.07.2018	-165	-0.00%
CHF	3 072 872	EUR	2 667 196	18.07.2018	-16 178	-0.00%
CHF	136 591 000	EUR	118 880 063	27.07.2018	-1 029 070	-0.06%
CLP	1 258 883 708	USD	1 984 410	10.07.2018	-43 286	-0.00%
CLP	11 174 196 015	USD	17 634 150	24.07.2018	-399 416	-0.02%
CNH	39 671 075	USD	6 038 700	29.10.2018	-64 651	-0.00%
CNH	33 477 373	USD	5 152 950	25.04.2019	-126 164	-0.00%
COP	12 210 700 800	USD	4 293 000	24.07.2018	-118 664	-0.01%
DKK	210 980 624	EUR	28 340 014	18.07.2018	-21 463	-0.00%
EUR	25 198 234	AUD	40 497 165	18.07.2018	-402 413	-0.02%
EUR	77 317	CHF	89 279	02.07.2018	308	0.00%
EUR	23 674	CHF	27 447	04.07.2018	-2	0.00%
EUR	12 701 487	CHF	14 973 652	18.07.2018	-216 531	-0.01%
EUR	353 552	CHF	408 000	27.07.2018	1 531	0.00%
EUR	72 035 917	DKK	536 474 088	18.07.2018	28 503	0.00%
EUR	274 630	GBP	242 361	02.07.2018	571	0.00%
EUR	180 682	GBP	159 777	03.07.2018	8	0.00%
EUR	102 331	GBP	90 481	04.07.2018	19	0.00%
EUR	267 802 745	GBP	233 838 410	18.07.2018	3 488 169	0.18%
EUR	545 856	GBP	480 000	27.07.2018	3 431	0.00%
EUR	12 733 279	HKD	122 042 042	18.07.2018	-579 484	-0.03%
EUR	4 895 850	HUF	1 578 971 083	10.07.2018	98 608	0.00%
EUR	7 105 000	INR	575 398 425	29.08.2018	-9 538	-0.00%
EUR	18 084 431	JPY	2 385 712 200	18.07.2018	-361 631	-0.02%
EUR	1 206 264	KRW	1 600 000 000	18.07.2018	-22 405	-0.00%
EUR	7 782 000	NOK	73 969 630	10.07.2018	10 427	0.00%
EUR	14 170 969	NOK	136 883 684	18.07.2018	-206 773	-0.01%
EUR	4 664 550	PLN	20 092 858	10.07.2018	69 795	0.00%
EUR	7 392 900	SEK	75 666 731	10.07.2018	148 376	0.01%
EUR	22 405 208	SEK	230 124 186	18.07.2018	372 384	0.02%
EUR	2 816 668	SGD	4 583 000	18.07.2018	-59 940	-0.00%
EUR	1 449 000	TRY	8 346 240	13.09.2018	-55 944	-0.00%
EUR	13 151	USD	15 262	02.07.2018	80	0.00%
EUR	39 824 960	USD	46 610 067	10.07.2018	-76 805	-0.00%
EUR	864 228 016	USD	1 071 266 697	18.07.2018	-52 321 591	-2.64%
EUR	46 668 565	USD	54 681 787	24.07.2018	-95 331	-0.00%
EUR	1 380 464	USD	1 608 000	27.07.2018	5 603	0.00%
EUR	1 778 054	USD	2 134 500	06.08.2018	-45 630	-0.00%
GBP	26 517 614	EUR	30 213 059	18.07.2018	-239 406	-0.00%
GBP	566 257 000	EUR	644 865 641	27.07.2018	-4 965 800	-0.25%
HKD	5 206 250	EUR	561 267	18.07.2018	6 649	0.00%
HUF	525 086 287	EUR	1 647 190	10.07.2018	-51 869	-0.00%
IDR	681 169 617 080	USD	48 770 730	24.07.2018	-1 169 838	-0.06%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

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

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
INR	575 398 425	EUR	7 105 000	29.08.2018	9 538	0.00%
INR	811 284 819	USD	11 872 289	02.07.2018	-26 815	-0.00%
INR	217 800 346	USD	3 242 500	10.07.2018	-56 654	-0.00%
INR	753 416 623	USD	11 184 390	24.07.2018	-183 807	-0.01%
INR	307 618 242	USD	4 522 800	14.08.2018	-47 155	-0.00%
INR	189 881 307	USD	2 753 100	21.09.2018	-6 620	-0.00%
INR	410 324 165	USD	5 986 900	01.10.2018	-52 019	-0.00%
JPY	60 530 000	EUR	475 206	18.07.2018	-7 195	-0.00%
KRW	2 557 805 399	USD	2 386 480	10.07.2018	-78 116	-0.00%
KRW	16 548 968 933	USD	15 459 650	24.07.2018	-516 282	-0.03%
KRW	3 763 685 250	USD	3 442 500	20.08.2018	-52 172	-0.00%
MXN	25 998 261	USD	1 271 060	10.07.2018	42 924	0.00%
MXN	346 654 327	USD	16 767 860	24.07.2018	692 810	0.04%
MXN	44 306 480	USD	2 261 400	13.08.2018	-18 688	-0.00%
NOK	134 086 808	EUR	14 110 767	18.07.2018	-26 798	-0.00%
NZD	1 665 074	USD	1 167 300	10.07.2018	-34 210	-0.00%
PLN	6 737 243	EUR	1 569 370	10.07.2018	-28 724	-0.00%
RON	17 904 688	USD	4 521 500	24.07.2018	-37 106	-0.00%
RUB	321 840 152	USD	5 151 600	24.07.2018	-25 700	-0.00%
RUB	141 495 798	USD	2 261 400	14.08.2018	-12 668	-0.00%
SGD	799 295	EUR	508 204	18.07.2018	-6 511	-0.00%
SGD	16 764 276	USD	12 535 350	24.07.2018	-201 275	-0.01%
TRY	8 285 423	EUR	1 449 000	13.09.2018	44 978	0.00%
TRY	4 720 780	USD	1 011 660	10.07.2018	13 490	0.00%
TRY	88 419 584	USD	18 741 000	24.07.2018	333 210	0.00%
TRY	4 136 549	USD	797 000	18.01.2019	28 027	0.00%
TRY	11 859 525	USD	2 250 000	23.05.2019	8 141	0.00%
USD	11 050 990	AUD	14 939 978	10.07.2018	10 906	0.00%
USD	48 979 350	AUD	64 582 128	24.07.2018	1 077 646	0.05%
USD	45 115 950	BRL	169 106 342	03.07.2018	995 711	0.03%
USD	14 844 280	BRL	56 916 680	02.08.2018	88 224	0.00%
USD	34 501 800	CAD	44 626 671	24.07.2018	478 789	0.02%
USD	24 944 370	CLP	15 906 483 221	10.07.2018	436 144	0.01%
USD	7 599 150	CLP	4 770 518 396	24.07.2018	231 008	0.01%
USD	6 038 700	CNH	39 668 025	29.10.2018	65 040	0.00%
USD	5 152 950	CNH	33 470 616	25.04.2019	127 008	0.00%
USD	6 010 200	CNY	38 539 691	24.07.2018	167 320	0.01%
USD	6 010 200	CZK	131 746 469	24.07.2018	78 448	0.00%
USD	343 621	EUR	296 739	03.07.2018	-2 430	-0.00%
USD	227 596	EUR	194 977	05.07.2018	-69	-0.00%
USD	104 832 414	EUR	89 822 399	10.07.2018	-77 880	0.00%
USD	48 991 217	EUR	41 319 172	18.07.2018	596 513	0.02%
USD	25 428 994	EUR	21 715 017	24.07.2018	31 874	-0.00%
USD	309 583 000	EUR	267 170 533	27.07.2018	-2 472 981	-0.12%
USD	2 068 349	EUR	1 778 054	06.08.2018	-10 888	-0.00%
USD	11 154 200	GBP	8 331 307	10.07.2018	129 657	0.01%
USD	40 184 730	IDR	571 609 095 980	24.07.2018	347 436	0.01%
USD	11 869 683	INR	811 284 819	02.07.2018	24 584	0.00%
USD	28 228 410	INR	1 918 935 552	10.07.2018	208 326	0.01%
USD	11 184 390	INR	759 330 606	24.07.2018	110 170	0.01%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

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

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
USD	4 522 800	INR	307 550 400	16.08.2018	48 915	0.00%
USD	2 753 100	INR	189 881 307	21.09.2018	6 620	0.00%
USD	5 986 900	INR	410 701 340	01.10.2018	47 385	0.00%
USD	14 306 120	KRW	15 806 937 703	10.07.2018	104 322	0.00%
USD	15 459 650	KRW	16 642 400 300	24.07.2018	444 555	0.03%
USD	3 855 600	KRW	4 222 721 970	20.08.2018	52 762	0.00%
USD	3 777 900	MXN	77 886 999	10.07.2018	-154 286	-0.01%
USD	4 241 100	MXN	83 910 602	17.07.2018	-15 795	-0.00%
USD	7 323 260	MXN	150 997 932	24.07.2018	-285 181	-0.02%
USD	2 261 400	MXN	44 208 109	13.08.2018	22 934	0.00%
USD	3 469 500	NZD	4 987 401	10.07.2018	79 427	0.00%
USD	2 261 400	RUB	141 835 008	14.08.2018	8 069	0.00%
USD	11 739 910	SGD	15 948 151	10.07.2018	35 710	0.00%
USD	12 535 350	SGD	16 815 658	24.07.2018	169 035	0.01%
USD	9 530 810	TRY	44 733 559	10.07.2018	-175 395	-0.00%
USD	14 448 000	TRY	67 602 652	24.07.2018	-152 770	0.00%
USD	796 950	TRY	4 133 780	18.01.2019	-27 600	-0.00%
USD	2 250 000	TRY	11 790 000	23.05.2019	2 908	0.00%
USD	3 855 000	ZAR	52 028 244	10.07.2018	53 398	0.00%
UYU	141 535 980	USD	4 521 500	24.07.2018	-38 660	-0.00%
ZAR	16 548 812	USD	1 297 000	10.07.2018	-77 617	-0.00%
ZAR	98 759 054	USD	7 727 400	24.07.2018	-462 777	-0.02%
					-59 263 629	-3.01%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO BUXL 30Y BOND	EUR	-58	-10 306 600	06.09.2018	-124 149	-0.01%
EURO-BOBL	EUR	-1 709	-225 878 530	06.09.2018	-970 150	-0.05%
EURO-BTP	EUR	-392	-49 878 080	06.09.2018	2 660 731	0.13%
EURO-BUND FUTURE	EUR	-1 002	-162 875 100	06.09.2018	-1 582 928	-0.08%
EURO-OAT	EUR	-1 472	-227 482 880	06.09.2018	-3 056 556	-0.16%
US 10Y NOTE (CBT)	USD	-162	-16 676 259	19.09.2018	-40 228	-0.00%
US LONG BOND (CBT)	USD	-256	-31 793 057	19.09.2018	-393 874	-0.02%
US ULTRA BOND CBT SEP18	USD	-247	-33 756 088	19.09.2018	-857 780	-0.04%
LONG GILT	GBP	-660	-91 842 040	26.09.2018	-1 444 127	-0.07%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Futures (Fortsetzung) / Futures (continued)

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-1 693	-164 749 961	28.09.2018	-618 892	-0.03%
3MO EURO EURIBOR DEC20	EUR	-550	-137 211 250	14.12.2020	27 500	0.00%
					-6 400 453	-0.33%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Barrier FX Optionen / Barrier FX Option				
36 401 900	PUT EUR/USD SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 1.155	—	34 727	0.00%
-12 232 200	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2018 Str. 1.13	7 712 824	-25 785	-0.00%
-63 320 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 29.08.2018 Str. 1.135	49 917 245	-178 562	-0.01%
-39 224 700	PUT EUR/USD SPOT CROSS 29.08.2018 Str. 1.135	28 677 963	-99 474	-0.01%
21 926 200	PUT USD/JPY SPOT CROSS 23.07.2018 Str. 107	—	10 047	0.00%
14 490 200	PUT USD/MXN SPOT CROSS 17.09.2018 Str. 20	—	80 360	0.00%
-15 566 000	PUT USD/RUB SPOT CROSS 17.08.2018 Str. 58.5	2 465 521	-7 826	-0.00%
-14 527 650	PUT USD/RUB SPOT CROSS 30.08.2018 Str. 60	9 157 897	-35 910	-0.00%
14 527 650	PUT USD/RUB SPOT CROSS 30.08.2018 Str. 62	—	109 285	0.01%
-113 138 -0.01%				
Bond Optionen / Bond Option				
250 000 000	CALL GIU0094NL 30.03.2021 Str. 1	—	79 272	0.00%
300 000 000	CALL ANA Holdings, Inc. 16.09.2022 Str. 1	—	83 189	0.01%
360 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 24.01.2020 Str. 40	—	201 024	0.01%
360 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 50	—	18 109	0.00%
340 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 50	—	17 102	0.00%
320 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.01.2022 Str. 55	—	245 352	0.01%
230 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 1	—	5 041	0.00%
240 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 1	—	5 261	0.00%
350 000 000	CALL Japan Airport Terminal Co. Ltd. 04.03.2022 Str. 50	—	138 789	0.01%
487 000 000	CALL JP Morgan Chase Bank NA London 08.11.2019 Str. 10	—	36 582	0.00%
30 000 000	CALL JP Morgan Chase Bank NA London 30.01.2020 Str. 10	—	25 067	0.00%
440 000 000	CALL Kansai Paint Co., Ltd. 17.06.2022 Str. 1	—	131 416	0.01%
950 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2020 Str. 55	—	234 094	0.01%
760 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2022 Str. 65	—	322 295	0.02%
220 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 50	—	10 242	0.00%
470 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 60	—	23 411	0.00%
40 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2022 Str. 65	—	4 812	0.00%
110 000 000	CALL Medipal Holdings Corp. 07.10.2022 Str. 1	—	119 435	0.01%
350 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 1	—	154 494	0.01%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
250 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 40	—	81 145	0.00%
230 000 000	CALL Nippon Flour Mills 20.06.2025 Str. 50	—	133 786	0.01%
2 600 000	CALL Oita Bank Ltd. 18.12.2019 Str. 100	—	37 223	0.00%
280 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 1	—	19 012	0.00%
390 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 1	—	20 378	0.00%
510 000 000	CALL Takashimaya Co. Ltd. 27.11.2020 Str. 50	—	77 335	0.00%
50 994 591	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 16.10.2018 Str. 22.5	—	195 046	0.01%
350 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 1	—	0	0.00%
370 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 1	—	0	0.00%
10 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 1	—	0	0.00%
19 954 940	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 30.04.2019 Str. 11	—	120 236	0.01%
340 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2020 Str. 1	—	15 967	0.00%
250 000 000	CALL Toray Industries, Inc. 30.08.2019 Str. 891	—	137 453	0.01%
120 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80	—	72 963	0.00%
80 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80	—	48 670	0.00%
-4 827 489	PUT Wickham S.A. 144A 16.04.2035 Str. 0.6883	3 670 538	-112 063	-0.00%
			2 702 138	0.14%
	Cap / Cap			
19 213 100	CALL EUR Swap 5Y vs 30Y 15.05.2019 Str. 120	—	181 533	0.01%
67 569 200	CALL GBP Swap 2Y vs 5Y 16.07.2018 Str. 28	—	56 976	0.00%
-50 994 591	CALL GBP Swap 2Y vs 5Y 16.07.2018 Str. 42.5	57 664 003	-23 220	-0.00%
66 307 300	CALL GBP Swap 2Y vs 5Y 20.09.2018 Str. 32	—	109 459	0.01%
49 871 833	CALL GBP Swap 2Y vs 5Y 10.11.2018 Str. 30	—	106 510	0.00%
46 824 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60	—	10 339	0.00%
7 492 680	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60	—	1 694	0.00%
46 824 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60	—	10 339	0.00%
-19 252 400	CALL USD Swap 2Y vs 5Y 19.06.2020 Str. 30	16 489 565	-238 858	-0.01%
57 757 400	CALL USD Swap 2Y vs 5Y 19.06.2020 Str. 60	—	213 716	0.01%
19 252 400	CALL USD Swap 5Y vs 30Y 19.06.2020 Str. 50	—	109 081	0.01%
			537 569	0.03%
	Double Barrier FX Optionen / Double Barrier FX Option			
36 480 800	CALL USD/MXN SPOT CROSS 10.12.2018 Str. 19.5	—	178 412	0.01%
1 222 300	PUT EUR/USD SPOT CROSS 21.09.2018 Str. 1.145	—	141 787	0.01%
			320 199	0.02%
	Dual FX Optionen / Dual FX Option			
724 500	CALL EUR/USD USD/INR SPOT CROSS 18.09.2018 Str. 1.15	—	43 674	0.00%
896 600	CALL EUR/USD USD/JPY 28.09.2018 Str. 1.1506	—	37 437	0.00%
724 500	CALL EUR/USD USD/MXN SPOT CROSS 18.09.2018 Str. 1.15	—	101 835	0.01%
724 500	CALL EUR/USD USD/TRY SPOT CROSS 18.09.2018 Str. 1.15	—	44 988	0.00%
1 046 000	CALL USD/JPY EUR/USD 28.09.2018 Str. 107.2	—	41 435	0.00%
			269 369	0.01%
	Future Optionen / Future Options			
85	PUT HSI 8 30.08.2018 Str. 28 000	—	15 125	0.00%
			15 125	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
FX Optionen / FX Options				
35 525 000	CALL EUR/INR SPOT CROSS 27.08.2018 Str. 80.166	—	310 098	0.02%
960 800	CALL EUR/USD SPOT CROSS 17.08.2018 Str. 1.35	—	57	0.00%
26 281 800	CALL GBP/USD SPOT CROSS 06.07.2018 Str. 1.3675	—	357	0.00%
30 508 100	CALL USD/CNH SPOT CROSS 21.12.2018 Str. 7.1	—	86 778	0.00%
16 103 300	CALL USD/CNH SPOT CROSS 23.04.2019 Str. 6.8	—	211 437	0.01%
1 610 300	CALL USD/CNH SPOT CROSS 23.04.2019 Str. 7.05	—	200 648	0.01%
-16 103 300	CALL USD/CNH SPOT CROSS 23.04.2019 Str. 7.1	27 584 760	-94 216	-0.00%
-47 664 000	CALL USD/EUR SPOT CROSS 29.06.2018 Str. 1.2	39 679 068	-1 474 030	-0.07%
23 947 800	CALL USD/INR SPOT CROSS 27.09.2018 Str. 66.5	—	25 782	0.00%
32 142 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5	—	885 236	0.05%
-32 142 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5	30 697 996	-885 236	-0.04%
24 786 000	CALL USD/KRW SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 1 125	—	195 965	0.01%
20 655 000	CALL USD/KRW SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 1 125	—	163 305	0.01%
-45 441 000	CALL USD/KRW SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 1 145	18 106 562	-193 432	-0.01%
-728 000	CALL USD/TRY SPOT CROSS 09.08.2018 Str. 1	444 623	-60 737	-0.00%
-724 500	CALL USD/TRY SPOT CROSS 31.08.2018 Str. 4.35	838 955	-152 201	-0.01%
869 400	CALL USD/TRY SPOT CROSS 17.01.2019 Str. 4.35	—	286 350	0.01%
873 600	CALL USD/TRY SPOT CROSS 12.03.2019 Str. 4.26	—	190 951	0.01%
-804 000	CALL USD/TRY SPOT CROSS 22.05.2019 Str. 1	1 182 551	-528 870	-0.03%
13 194 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 06.07.2018 Str. 77	—	359	0.00%
-14 310 000	PUT EUR/INR SPOT CROSS 09.07.2018 Str. 79.4	3 652 848	-32 942	-0.00%
14 310 000	PUT EUR/INR SPOT CROSS 09.07.2018 Str. 80.35	—	106 037	0.01%
-35 525 000	PUT EUR/INR SPOT CROSS 27.08.2018 Str. 78.66	6 766 383	-124 124	-0.01%
-34 175 000	PUT EUR/MXN SPOT CROSS 20.09.2018 Str. 22	5 179 338	-173 404	-0.01%
34 175 000	PUT EUR/MXN SPOT CROSS 20.09.2018 Str. 22.75	—	403 641	0.02%
13 770 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 13.07.2018 Str. 1.15	—	21 454	0.00%
749 100	PUT EUR/USD SPOT CROSS 02.08.2018 Str. 1.15	—	146 741	0.01%
-749 100	PUT EUR/USD SPOT CROSS 02.08.2018 Str. 1.15	287 593	-146 741	-0.01%
12 232 200	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2018 Str. 1.15	—	61 846	0.00%
63 320 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 29.08.2018 Str. 1.1525	—	376 817	0.02%
39 224 700	PUT EUR/USD SPOT CROSS 29.08.2018 Str. 1.1525	—	233 426	0.01%
41 520 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.1	—	50 696	0.00%
41 520 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.1	—	50 696	0.00%
-83 040 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.125	11 347 972	-234 505	-0.01%
-83 040 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.125	11 347 972	-234 505	-0.01%
1 456 100	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.1266	—	159 813	0.01%
41 520 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.15	—	268 842	0.01%
41 520 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.15	—	268 842	0.01%
-23 885 400	PUT USD/JPY SPOT CROSS 10.08.2018 Str. 98.66	253 197	-1 882	-0.00%
23 885 400	PUT USD/JPY SPOT CROSS 10.08.2018 Str. 103.66	—	11 661	0.00%
32 142 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5	—	651 594	0.03%
-32 142 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5	23 383 487	-651 594	-0.03%
10 327 500	PUT USD/MXN SPOT CROSS 13.07.2018 Str. 19.6	—	68 561	0.00%
652 100	PUT USD/MXN SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 19.25	—	134 078	0.01%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
434 700	PUT USD/MXN SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 19.25	—	89 378	0.00%
21 630 000	PUT USD/RUB SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 57	—	4 187	0.00%
21 791 500	PUT USD/RUB SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 57.5	—	6 327	0.00%
-43 583 000	PUT USD/RUB SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 59.5	6 439 620	-65 176	-0.00%
21 791 500	PUT USD/RUB SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 61.5	—	141 606	0.01%
15 566 000	PUT USD/RUB SPOT CROSS 17.08.2018 Str. 59.75	—	29 024	0.00%
724 500	PUT USD/TRY SPOT CROSS 17.01.2019 Str. 4.35	—	61 471	0.00%
-724 500	PUT USD/TRY SPOT CROSS 17.01.2019 Str. 4.35	361 393	-61 471	-0.00%
			788 995	0.04%
Index Optionen / Index Options				
618	PUT EURO STOXX 50 17.08.2018 Str. 3 250	—	205 794	0.01%
188	PUT NIKKEI 225 10.08.2018 Str. 22 000	—	508 801	0.03%
91	PUT RUSSELL 2000 20.07.2018 Str. 1 600	—	77 161	0.00%
			791 756	0.04%
Swaption / Swaption				
171 236 900	CALL Payer LIB3M GBP 18.10.2018 Str. 1.45	—	786 804	0.04%
234 770 000	CALL Payer LIB3M GBP 18.10.2018 Str. 1.45	—	1 086 402	0.05%
-234 770 000	CALL Payer LIB3M GBP 18.10.2018 Str. 1.65	265 474 784	-432 485	-0.02%
-171 236 900	CALL Payer LIB3M GBP 18.10.2018 Str. 1.75	193 632 402	-200 828	-0.01%
-71 539 000	CALL Payer LIB3M USD 03.08.2018 Str. 3.2	61 272 724	-28 285	-0.00%
77 130 800	CALL Payer LIB3M USD 19.10.2018 Str. 3.15	—	349 854	0.02%
-100 380 000	CALL Payer LIB3M USD 19.10.2018 Str. 3.45	85 974 868	-118 656	-0.01%
-77 130 800	CALL Payer LIB3M USD 19.10.2018 Str. 3.45	66 062 068	-91 174	-0.01%
100 380 000	CALL Payer LIB3M USD 19.10.2018 Str. 3.6	—	61 060	0.00%
255 485 000	CALL Payer LIB3M USD 26.10.2018 Str. 3.1	—	1 524 253	0.08%
-255 485 000	CALL Payer LIB3M USD 26.10.2018 Str. 3.35	218 821 370	-527 865	-0.03%
51 543 800	CALL Payer LIB6M GBP 06.07.2018 Str. 2.05	—	0	0.00%
46 268 700	CALL Payer LIB6M GBP 26.07.2018 Str. 2.05	—	3	0.00%
42 390 000	CALL Payer LIB6M GBP 31.07.2018 Str. 1.35	—	116 122	0.01%
56 520 000	CALL Payer LIB6M GBP 31.07.2018 Str. 1.8	—	875	0.00%
70 950 000	CALL Payer LIB6M GBP 05.09.2018 Str. 1.4	—	261 848	0.01%
196 815 300	CALL Payer LIB6M GBP 05.09.2018 Str. 1.4	—	726 368	0.04%
-70 950 000	CALL Payer LIB6M GBP 05.09.2018 Str. 1.65	80 229 313	-55 807	-0.00%
-196 815 300	CALL Payer LIB6M GBP 05.09.2018 Str. 1.65	222 556 116	-154 810	-0.01%
198 660 000	CALL Payer LIB6M GBP 09.10.2018 Str. 1.45	—	840 696	0.04%
-198 660 000	CALL Payer LIB6M GBP 09.10.2018 Str. 1.75	224 642 078	-196 989	-0.01%
108 150 000	CALL Payer LIB6M GBP 14.11.2018 Str. 2	—	319 862	0.02%
-115 360 000	CALL Payer LIB6M GBP 15.05.2019 Str. 1.85	130 447 549	-1 655 357	-0.08%
230 720 000	CALL Payer LIB6M GBP 15.05.2019 Str. 2	—	2 336 796	0.12%
71 539 000	PUT Receiver LIB3M USD 03.08.2018 Str. 2.8	—	100 360	0.00%
696 400 000	PUT Receiver LIB3M USD 20.08.2018 Str. 1.7	—	0	0.00%
550 902 100	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.85	—	528	0.00%
304 097 900	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.85	—	292	0.00%
302 940 000	PUT Receiver LIB6M USD 30.07.2018 Str. 2.7	—	117 313	0.01%
-302 940 000	PUT Receiver LIB6M USD 30.07.2018 Str. 2.8	259 466 293	-363 935	-0.02%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options	Marktwert / Market value	% des Nettöver- mögens / % of net assets
		EUR	EUR	
-302 940 000	PUT Receiver LIB6M USD 30.07.2018 Str. 2.9	259 466 293	-980 251	-0.05%
302 940 000	PUT Receiver LIB6M USD 30.07.2018 Str. 3	—	2 166 684	0.11%
			5 989 678	0.30%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., Citibank NA, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., JPMorgan Chase Bank NA, London, Merrill Lynch International, London, Morgan Stanley and Co. International, Morgan Stanley, London LCH, Nomura International Plc. oder UBS AG, London abgeschlossen. /

The options listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc., Citibank NA, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., JPMorgan Chase Bank NA, London, Merrill Lynch International, London, Morgan Stanley and Co. International, Morgan Stanley, London LCH, Nomura International Plc. or UBS AG, London.

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss	% des Nettöver- mögens / % of net assets
				EUR	EUR	
CDS	Experian Finance Plc. – 20.09.2018	7 400 000	EUR	1.00%	-15 471	-0.00%
CDS	Jaguar Land Rover Automotive Plc. – 20.09.2018	-1 630 000	EUR	5.00%	-132 959	-0.01%
CDS	WPP Plc. – 20.09.2018	150 000	EUR	1.00%	-293	-0.00%
CDS	Republic of Turkey SR UNSECURED – 20.09.2018	13 500 000	USD	1.00%	20 286	0.00%
CDS	Republic of Turkey SR UNSECURED – 20.09.2018	27 000 000	USD	1.00%	40 571	0.00%
CDS	Republic of Turkey SR UNSECURED – 20.09.2018	14 500 000	USD	1.00%	21 788	0.00%
CDS	Republic of Turkey SR UNSECURED – 20.09.2018	6 500 000	USD	1.00%	9 767	0.00%
CDS	Daimler AG – 20.12.2018	2 850 000	EUR	1.00%	-11 402	-0.00%
CDS	Deutsche Bank AG – 20.12.2018	2 600 000	EUR	5.00%	-24	-0.00%
CDS	Kingfisher Plc. – 20.12.2018	2 350 000	EUR	1.00%	-10 055	-0.00%
CDS	Vodafone Group Plc. – 20.12.2018	16 480 000	EUR	1.00%	50 045	0.00%
CDS	Diamond Offshore Drilling – 20.12.2018	21 930 000	USD	1.00%	-1 283 816	-0.07%
CDS	Korea International Bond – 20.12.2018	-4 700 000	USD	1.00%	-6 465	-0.00%
CDS	RELX Investments Plc. – 20.03.2019	4 250 000	EUR	1.00%	-27 298	-0.00%
CDS	RELX Investments Plc. – 20.03.2019	2 500 000	EUR	1.00%	-16 058	-0.00%
CDS	Canadian Natural Resources Ltd. – 20.03.2019	2 120 000	USD	1.00%	-71 101	-0.00%
CDS	Ford Motor Credit Co. LLC – 20.03.2019	9 380 000	USD	5.00%	-285 425	-0.01%
CDS	General Motors Co. – 20.03.2019	-3 210 000	USD	5.00%	-312 307	-0.02%
CDS	General Motors Co. – 20.03.2019	-4 525 000	USD	5.00%	-461 583	-0.02%
CDS	General Motors Co. – 20.03.2019	-1 690 000	USD	5.00%	-172 392	-0.01%
CDS	HP, Inc. – 20.03.2019	9 370 000	USD	1.00%	79 597	0.00%
CDS	HP, Inc. – 20.03.2019	13 930 000	USD	1.00%	103 468	0.01%
CDS	Safeway, Inc. – 20.03.2019	-24 675 000	USD	1.00%	23 346	0.00%
CDS	Ford Motor Credit Co. LLC – 20.06.2019	8 970 000	USD	5.00%	-365 741	-0.02%
CDS	General Motors Co. – 20.06.2019	-5 845 000	USD	5.00%	237 778	0.01%
CDS	Teck Resources Ltd. – 20.06.2019	19 260 000	USD	1.00%	-1 186 308	-0.06%
CDS	Royal Bank of Scotland Plc. – 20.09.2019	14 900 000	EUR	5.00%	-879 264	-0.04%
CDS	Unisys Corp. – 20.09.2019	-13 620 000	USD	5.00%	557 802	0.03%
CDS	Yum! Brands, Inc. – 20.09.2019	22 940 000	USD	1.00%	22 551	0.00%
CDS	Compass Group Plc. – 20.12.2019	2 850 000	EUR	1.00%	-34 973	-0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	Diamond Offshore Drilling, Inc. – 20.12.2019	-21 940 000	USD	1.00%	2 016 910	0.10%
CDS	United Parcel Service of America, Inc. – 20.12.2019	8 640 000	USD	1.00%	183 262	0.01%
CDS	United Parcel Service of America, Inc. – 20.12.2019	12 860 000	USD	1.00%	258 840	0.01%
CDS	Pernod Ricard S.A. – 20.03.2020	2 550 000	EUR	1.00%	12 003	0.00%
CDS	Gap, Inc. – 20.03.2020	-8 180 000	USD	1.00%	11 504	0.00%
CDS	HP, Inc. – 20.03.2020	-9 380 000	USD	1.00%	42 145	0.00%
CDS	HP, Inc. – 20.03.2020	-13 930 000	USD	1.00%	86 244	0.00%
CDS	Anglo American Capital Plc. – 20.06.2020	2 200 000	EUR	5.00%	74 449	0.00%
CDS	Anglo American Capital Plc. – 20.06.2020	3 000 000	EUR	5.00%	102 149	0.01%
CDS	iTraxx Europe Sub Financials Series 23 Version 1 – 20.06.2020	31 470 000	EUR	1.00%	-717 506	-0.04%
CDS	Japan Government Twenty Year Bond – 20.06.2020	2 250 000	USD	1.00%	-34 801	-0.00%
CDS	Japan Government Twenty Year Bond – 20.06.2020	7 000 000	USD	1.00%	-108 269	-0.01%
CDS	Teck Resources Ltd. – 20.06.2020	-19 260 000	USD	1.00%	1 992 791	0.10%
CDS	Avon Products, Inc. – 20.09.2020	9 340 000	USD	5.00%	-562 309	-0.03%
CDS	Kingdom of Sweden – 20.09.2020	19 500 000	USD	0.25%	-75 194	-0.00%
CDS	Yum! Brands, Inc. – 20.09.2020	-22 940 000	USD	1.00%	289 437	0.01%
CDS	United States Treasury Note/Bond – 20.03.2021	14 000 000	EUR	0.25%	-53 558	-0.00%
CDS	United States Treasury Note/Bond – 20.06.2021	13 600 000	EUR	0.25%	-55 863	-0.00%
CDS	iTraxx Asia ex-Japan IG – 20.12.2021	8 000 000	USD	1.00%	-122 508	-0.01%
CDS	iTraxx Asia ex-Japan IG – 20.12.2021	6 400 000	USD	1.00%	-98 409	-0.01%
CDS	HSBC Bank Plc. – 20.03.2022	3 100 000	EUR	1.00%	-50 587	-0.00%
CDS	Canadian Natural Resources Ltd – 20.03.2022	-2 130 000	USD	1.00%	194 278	0.01%
CDS	HSBC Bank Plc. – 20.06.2022	6 300 000	EUR	1.00%	-3 678	-0.00%
CDS	Lloyds Bank Plc. – 20.06.2022	3 900 000	EUR	1.00%	-61 806	-0.00%
CDS	Lloyds Bank Plc. – 20.06.2022	2 800 000	EUR	1.00%	-45 771	-0.00%
CDS	Lloyds Bank Plc. – 20.06.2022	5 940 000	EUR	1.00%	-70 255	-0.00%
CDS	Morgan Stanley – 20.06.2022	2 170 000	USD	1.00%	-23 458	-0.00%
CDS	Avon Products, Inc. – 20.09.2022	-8 410 000	USD	5.00%	-43 515	-0.00%
CDS	HSBC Bank Plc. – 20.12.2022	7 500 000	EUR	1.00%	-16 500	-0.00%
CDS	The Royal Bank of Scotland Plc. – 20.12.2022	5 800 000	EUR	1.00%	-261 210	-0.01%
CDS	CDX North America Investment Grade Index – 20.12.2022	-6 800 000	USD	1.00%	-38 430	-0.00%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2022	4 700 000	USD	1.00%	17 452	0.00%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2022	4 500 000	USD	1.00%	31 685	0.00%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2022	6 800 000	USD	1.00%	50 757	0.00%
CDS	iTraxx Asia ex-Japan IG – 20.12.2022	6 800 000	USD	1.00%	60 437	0.00%
CDS	Korea International Bond – 20.12.2022	2 350 000	USD	1.00%	-19 050	-0.00%
CDS	Korea International Bond – 20.12.2022	2 350 000	USD	1.00%	-18 355	-0.00%
CDS	Korea International Bond – 20.12.2022	4 700 000	USD	1.00%	-26 560	-0.00%
CDS	Altice France S.A. – 20.06.2023	-1 600 000	EUR	5.00%	28 849	0.00%
CDS	iTraxx Europe Crossover Index Series 29 Version 1 – 20.06.2023	30 000 000	EUR	5.00%	646 565	0.03%
CDS	iTraxx Europe Senior Financial Index Series 29 Version 1 – 20.06.2023	70 000 000	EUR	1.00%	327 902	0.02%
CDS	iTraxx Europe Senior Financial Index Series 29 Version 1 – 20.06.2023	30 000 000	EUR	1.00%	-4 137	-0.00%
CDS	Republic of South Africa Government International Bond – 20.09.2023	1 800 000	USD	1.00%	87 172	0.00%
CDS	Republic of South Africa Government International Bond – 20.09.2023	12 300 000	USD	1.00%	595 678	0.03%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2027	-4 500 000	USD	1.00%	-82 434	-0.00%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2027	-6 800 000	USD	1.00%	-129 610	-0.01%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2027	-2 250 000	USD	1.00%	-12 490	-0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	Asset Backed Securities Corp. "H" – 25.02.2035	1 451 089	USD	1.58%	296 293	0.02%
CDS	Structured Asset Securities Corp. 2005-WF1 – 25.02.2035	584 003	USD	1.2%	139 384	0.01%
CDS	Structured Asset Securities Corp. 2005-WF1 – 25.02.2035	898 466	USD	1.15%	215 980	0.01%
CDS	Structured Asset Securities Corp. 2005-WF1 – 25.02.2035	44 923	USD	1.2%	10 722	0.00%
CDS	ABX.HE.PENAAA.06-1 – 25.07.2045	-1 103 830	USD	0.18%	-222 175	-0.01%
CDS	ABX.HE.PENAAA.06-1 – 25.07.2045	-1 103 830	USD	0.18%	-222 175	-0.01%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-14 322 838	USD	0.11%	-960 948	-0.05%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-9 219 297	USD	0.11%	-618 541	-0.03%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-11 570 219	USD	0.11%	-776 270	-0.04%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-5 926 691	USD	0.11%	-397 634	-0.02%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-3 621 867	USD	0.11%	-242 998	-0.01%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-4 609 649	USD	0.11%	-309 271	-0.02%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-1 481 673	USD	0.11%	-99 408	-0.01%
CDS	CMBX.NA.AJ.3 – 13.12.2049	24 756 376	USD	1.47%	7 425 796	0.38%
CDS	CMBX.NA.AJ.3 – 13.12.2049	21 682 122	USD	1.47%	6 503 659	0.33%
CDS	CMBX.NA.AJ.3 – 13.12.2049	-4 058 422	USD	1.47%	-307 683	-0.02%
CDS	CMBX.NA.AJ.3 – 13.12.2049	-18 952 833	USD	1.47%	-1 198 113	-0.06%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	2 675 206	EUR	3.75%	-411 908	-0.02%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	2 675 206	EUR	3.65%	-395 420	-0.02%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	2 675 206	EUR	2.95%	-190 777	-0.01%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	2 675 206	EUR	2.7%	-238 788	-0.01%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	2 675 206	EUR	2.7%	-147 744	-0.01%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	1 910 862	EUR	4.7%	-406 100	-0.02%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	5 063 783	EUR	4.69%	-1 073 045	-0.05%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	2 675 206	EUR	4.45%	-448 977	-0.02%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	6 688 015	EUR	2.1%	-349 325	-0.02%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	2 675 206	EUR	2.63%	-227 246	-0.01%
CDS	Santander Hipotecario – 18.10.2050	2 675 206	EUR	3.00%	-288 251	-0.01%
CDS	CMBX.NA.AAA.5 – 15.02.2051	233	USD	0.35%	0	0.00%
CDS	CMBX.NA.AAA.5 – 15.02.2051	277	USD	0.35%	0	0.00%
					5 327 347	0.27%

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss	% des Nettöver- mögens / % of net assets
ILS	US CPI URBAN CONSUMERS – 06.04.2021	26 760 000	USD	1.65%	US CPI URBAN CONSUMERS	-653 982	-0.03%
ILS	US CPI URBAN CONSUMERS – 13.04.2021	26 812 500	USD	1.64%	US CPI URBAN CONSUMERS	-742 402	-0.04%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2022	7 779 500	GBP	3.51%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	103 696	0.01%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss	% des Nettover- mögens / % of net assets
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2022	7 704 500	GBP	3.49%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	90 619	0.00%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2022	7 704 500	GBP	3.49%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	92 792	0.01%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.10.2026	14 963 500	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.52%	-388 461	-0.02%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.11.2026	7 497 000	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.52%	-117 676	-0.01%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2027	7 779 500	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.49%	-157 912	-0.01%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2027	7 704 500	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.48%	-142 977	-0.01%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2027	7 704 500	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.47%	-133 328	-0.01%
ILS	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX – 15.12.2027	5 630 500	EUR	1.53%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-34 695	-0.00%
ILS	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX – 15.05.2028	4 975 000	EUR	1.59%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-15 894	-0.00%
ILS	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX – 15.05.2028	4 950 200	EUR	1.61%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-2 496	-0.00%
ILS	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX – 15.05.2028	4 939 200	EUR	1.6%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-10 467	-0.00%
ILS	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX – 15.05.2028	6 276 100	EUR	1.61%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-2 488	-0.00%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.10.2031	14 963 500	GBP	3.61%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	788 920	0.04%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.11.2031	7 497 000	GBP	3.58%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	299 284	0.02%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss	% des Nettöver- mögens / % of net assets
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.01.2042	6 604 500	GBP	3.67%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	694 901	0.04%
ILS	US CPI URBAN CONSUMERS – 06.04.2046	5 587 000	USD	US CPI URBAN CONSUMERS	2.02%	473 503	0.02%
ILS	US CPI URBAN CONSUMERS – 13.04.2046	5 720 000	USD	US CPI URBAN CONSUMERS	1.96%	560 990	0.03%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.01.2047	6 063 000	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.60%	-708 774	-0.04%
						-6 847	-0.00%

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2019	97 930 481	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6.85%	-8 403	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 26.02.2019	70 706 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.64%	325 000	0.02%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 09.03.2019	73 706 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.73%	339 776	0.02%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 01.07.2019	52 945 835	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	8.50%	-100 523	-0.01%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 01.07.2019	37 598 783	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	8.48%	-70 484	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 17.12.2020	9 500 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.47%	248 847	0.01%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 18.09.2021	166 254 300	USD	2.63%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-1 006 381	-0.05%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 18.09.2021	4 731 090	USD	2.73%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-21 252	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 17.06.2022	119 039 200	USD	2.85%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-212 055	-0.01%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 17.06.2022	79 208 000	USD	2.86%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-129 326	-0.01%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	11 996 579	BRL	10.69%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	14 992	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	11 831 815	BRL	10.28%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-30 748	-0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 15.03.2023	180 828 350	MXN	7.64%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-78 213	-0.01%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 15.03.2023	79 144 250	MXN	7.64%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-34 574	-0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 15.03.2023	86 827 500	MXN	7.61%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-42 053	-0.00%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	965 625 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.84%	153 842	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	965 625 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.85%	152 452	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	965 625 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.85%	151 790	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	965 625 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.85%	151 592	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	965 625 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.89%	146 165	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	965 625 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.91%	144 444	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	956 250 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.87%	148 350	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	956 250 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.95%	137 864	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	956 250 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.99%	131 639	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	956 250 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.97%	134 915	0.01%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 20.06.2023	828 516 800	MXN	6.82%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-1 589 510	-0.08%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 26.06.2023	30 932 600	USD	0.00%	FED FUNDS EFFECTIVE RATE US INDEXBBA LIBOR USD 3M INDEX	-30 688	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 26.06.2023	77 698 000	USD	0.00%	FED FUNDS EFFECTIVE RATE US INDEXBBA LIBOR USD 3M INDEX	-89 723	-0.01%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 26.06.2023	30 786 000	USD	0.00%	FED FUNDS EFFECTIVE RATE US INDEXBBA LIBOR USD 3M INDEX	-41 810	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 28.06.2023	21 257 000	GBP	0.00%	SONIA O/N DEPOSIT RATES INDEXBBA LIBOR GBP 6M INDEX	0	0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 31.07.2023	1 657 200	GBP	1.31%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-1 131	-0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 15.09.2023	3 469 900	CHF	0.47%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	8 168	0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 15.09.2023	39 997 000	CHF	0.38%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	27 622	0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 15.09.2023	33 881 700	CHF	0.33%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-6 264	-0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 15.09.2023	20 032 600	CHF	0.34%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	1 558	0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 15.09.2023	40 587 500	CHF	0.32%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-9 281	-0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 15.09.2023	40 587 500	CHF	0.34%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-397	-0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 15.09.2023	44 723 900	CHF	0.33%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-6 311	-0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 15.09.2023	44 723 900	CHF	0.32%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-5 162	-0.00%
IRS	NZD BANK BILL 3M – 15.09.2023	42 352 100	NZD	NZD BANK BILL 3M 3.07%	3.07%	-25 244	-0.00%
IRS	NZD BANK BILL 3M – 15.09.2023	132 915 200	NZD	NZD BANK BILL 3M 3.04%	3.04%	-37 794	-0.00%
IRS	NZD BANK BILL 3M – 15.09.2023	47 081 500	NZD	NZD BANK BILL 3M 3.04%	3.04%	-13 388	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 15.09.2023	46 737 600	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX 3.04%	3.04%	-97 653	-0.01%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 15.09.2023	3 576 100	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX 3.04%	3.04%	-7 636	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 15.09.2023	1 817 100	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX 2.98%	2.98%	-2 182	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 15.09.2023	51 175 500	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX 2.93%	2.93%	-17 560	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 15.09.2023	51 175 600	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX 2.93%	2.93%	-18 736	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 09.10.2023	42 976 800	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX 1.36%	1.36%	-22 182	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 18.10.2023	41 319 500	GBP	1.35%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-11 226	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 18.10.2023	21 555 600	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX 1.39%	1.39%	-40 378	-0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 18.10.2023	21 666 000	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.36%	-2 455	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 27.02.2024	26 014 000	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2.80%	-2 345 792	-0.12%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 29.02.2024	25 448 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.88%	-34 451	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 09.03.2024	54 173 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	3.03%	-435 804	-0.02%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 01.01.2025	8 020 204	BRL	11.95%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	77 804	0.00%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2025	6 133 596	BRL	11.88%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	53 609	0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 15.06.2027	20 170 000	EUR	1.35%	EURIBOR 6M INDEX	37 900	0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 15.06.2027	18 556 400	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.46%	243 202	0.01%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 21.06.2027	2 275 500	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.16%	73 358	0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 21.06.2027	4 776 000	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.16%	153 970	0.01%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 15.03.2028	6 033 200	GBP	1.82%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	21 491	0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 21.03.2028	6 150 200	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.84%	4 813	0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 30.05.2028	10 540 000	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.23%	321 904	0.01%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 30.05.2028	21 080 000	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.23%	652 760	0.03%
IRS	EUR HICP EX TOBACCO 12M INDEX – 15.06.2028	11 512 800	EUR	1.62%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-6 761	-0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 20.06.2028	5 427 300	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.01%	-75 205	-0.01%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 20.06.2028	5 400 200	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.03%	-46 818	-0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 20.06.2028	5 388 300	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.96%	-46 715	-0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 20.06.2028	6 873 800	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.93%	-37 594	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 21.06.2028	18 392 000	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.29%	448 412	0.02%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 24.07.2028	53 859 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.91%	63 728	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 19.09.2028	12 606 400	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.95%	-31 182	-0.00%
IRS	AUD BANK BILL 6M – 20.09.2028	10 435 000	AUD	AUD BANK BILL 6M	3.19%	7 994	0.00%
IRS	AUD BANK BILL 6M – 20.09.2028	22 663 600	AUD	AUD BANK BILL 6M	3.22%	-5 577	-0.00%
IRS	AUD BANK BILL 6M – 20.09.2028	11 505 700	AUD	AUD BANK BILL 6M	3.22%	-2 831	-0.00%
IRS	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX – 20.09.2028	11 208 200	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	2.73%	-5 876	-0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 20.09.2028	948 100	CHF	1.00%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	860	0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 20.09.2028	6 104 700	CHF	1.00%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	6 194	0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 20.09.2028	6 838 200	CHF	0.96%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-4 048	-0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 20.09.2028	14 129 800	CHF	1.00%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	15 851	0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 20.09.2028	5 735 800	CHF	1.00%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	6 434	0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 20.09.2028	7 058 700	CHF	0.98%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	358	0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 20.09.2028	5 999 900	EUR	1.57%	EURIBOR 6M INDEX	5 035	0.00%
IRS	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX – 20.09.2028	66 451 900	NOK	2.62%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	23 059	0.00%
IRS	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX – 20.09.2028	62 398 900	NOK	2.57%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	6 424	0.00%
IRS	NZD BANK BILL 3M – 20.09.2028	10 125 000	NZD	NZD BANK BILL 3M	3.69%	-17 717	-0.00%
IRS	NZD BANK BILL 3M – 20.09.2028	704 900	NZD	NZD BANK BILL 3M	3.63%	-266	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 20.09.2028	8 108 300	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	3.13%	-41 672	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 20.09.2028	8 076 200	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	3.13%	-42 921	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 20.09.2028	8 046 900	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.98%	228	0.00%
IRS	AUD BANK BILL 6M – 21.09.2028	11 331 800	AUD	AUD BANK BILL 6M	3.26%	-13 281	-0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 27.09.2028	17 842 000	EUR	0.98%	EURIBOR 6M INDEX	86 571	0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 27.09.2028	17 842 100	EUR	0.93%	EURIBOR 6M INDEX	7 944	0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 27.09.2028	31 719 200	USD	3.00%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	136 044	0.01%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 30.10.2028	49 025 500	USD	2.93%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-68 603	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 18.09.2029	36 550 800	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.79%	462 277	0.02%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 18.09.2029	1 040 130	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.86%	9 199	0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 17.06.2030	26 241 400	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.91%	126 962	0.01%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 17.06.2030	17 460 100	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.93%	56 234	0.00%
IRS	BBA LIBOR JPY 6M INDEX – 27.09.2038	652 290 000	JPY	0.71%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	28 067	0.00%
IRS	BBA LIBOR JPY 6M INDEX – 27.09.2038	652 290 000	JPY	0.71%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	28 559	0.00%
						-1 487 576	-0.07%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA, Citigroup Global Markets Ltd., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, Hsbc Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., JPMorgan Chase Bank NA, London, Merrill Lynch International, London, Morgan Stanley and Co. International, Morgan Stanley, London ICEEU, Morgan Stanley, London LCH, Société Générale S.A. oder UBS AG, London abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA, Citigroup Global Markets Ltd., Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, Hsbc Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., JPMorgan Chase Bank NA, London, Merrill Lynch International, London, Morgan Stanley and Co. International, Morgan Stanley, London ICEEU, Morgan Stanley, London LCH, Société Générale S.A. or UBS AG, London.

*CDS = Credit Default Swap

*ILS = Inflation Linked Swap

*IRS = Interest Rate Swap

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 87 900 882)	87 601 616
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	250 027
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	536 208
- Optionen / Options	835 025
- Swaps	1 892 985
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	458 490
Bankguthaben / Bank deposits ¹	10 766 925
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	69 107
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 524 759
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	54 493
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	622 097
Total Aktiva / Total Assets	105 611 732

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	451 311
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 442 303
- Optionen / Options	501 775
- Swaps	2 067 483
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premiums paid on swaps	888 421
Bankschulden / Bank liability	9 843
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	170 949
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 516 311
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	43 328
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	138 169
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	31 955
Total Passiva / Total Liabilities	9 261 848
Nettovermögen / Net Assets	96 349 884

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 279 832
Bankzinsen / Bank interests	5 317
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	925 134
Sonstige Erträge / Other income	46 695

Total Ertrag / Total Income

4 256 978

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	772 901
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	42 110
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	1 535 217
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	656 331
Ertragsausgleich / Equalisation	674 681

Total Aufwand / Total Expenses

3 681 240

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

575 738

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

- Wertpapieren / Securities	-97 427
- Optionen / Options	-953 551
- Swaps	-75 841
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	8 492 854
- Futures	-674 432
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 311 987
Ertragsausgleich / Equalisation	-2 357 791

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 597 563

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-274 642
- Optionen / Options	36 473
- Swaps	660 008
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-6 820 138
- Futures	-1 205 959
- Fremdwährungen / Foreign currencies	41 389

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-5 965 306

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	254 634 068	198 089 574
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 125 656	-5 965 306
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-61 388 494	-95 691 866
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-281 656	-82 518
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	198 089 574	96 349 884

*Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	14 207.04	6 940.17	3 060.86
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	28 240.05	17 226.05	12 705.39
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	13 432.56	13 052.56	1 496.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	5 532.29	4 270.29	480.00
Ausschüttende Aktien (Aktien An-EUR) / Distribution shares (Shares An-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	122 010.00	13 010.00	13 010.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	105 821.83	74 773.68	67 001.46
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	369 176.52	275 606.71	198 606.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	11 553.04	10 269.02	7 491.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	127 061.25	96 254.25	79 842.04
Kumulierende Aktien (Aktien Bn-EUR) / Accumulation shares (Shares Bn-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	46 950.57	17 198.71	14 964.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	900 063.60	773 606.60	299 905.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	6 750.00	593.00	88.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	870.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	42 662.31	22 971.99	16 472.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	23 456.70	19 751.88	11 372.42
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR) / Accumulation shares (Shares G-EUR)	151 314.31	148 267.16	147 352.83
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP) / Accumulation shares (Shares G-GBP)	282 126.31	255 464.23	17 703.68
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	109 062.27	30 075.36	25 575.39
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	505.70	505.70	505.70
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	10.00	10.00	10.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	254 634 068	198 089 574	96 349 884
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	87.90	87.83	83.63
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	93.63	94.11	90.13
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	95.17	96.45	93.21
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	92.98	95.10	93.42
Ausschüttende Aktien (Aktien An-EUR) / Distribution shares (Shares An-EUR)	92.81	93.19	88.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	97.11	98.12	94.47
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	91.50	91.74	87.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	93.08	94.11	90.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	94.32	95.97	93.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	94.43	96.91	95.25
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	102.12	103.85	100.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	108.77	111.26	108.53
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	109.74	113.14	111.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	109.37	113.80	113.76
Kumulierende Aktien (Aktien Bn-EUR) / Accumulation shares (Shares Bn-EUR)	95.03	97.13	94.50

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	105.49	107.76	105.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	112.42	115.51	113.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	113.59	117.65	116.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	113.35	118.37	118.78
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	104.76	106.63	103.49
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	105.43	109.14	108.56
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR) / Accumulation shares (Shares G-EUR)	98.04	101.62	100.44
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP) / Accumulation shares (Shares G-GBP)	100.82	105.33	104.99
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	104.25	109.90	111.32
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	94.67	96.70	94.23
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	96.44	99.15	97.05
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	97.80	101.23	99.98
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	97.81	102.12	102.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.55	1.55	1.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.65	1.65	1.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	1.65	1.65	1.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.60	1.60	1.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien An-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares An-EUR)	1.65	1.65	1.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.70	1.65	1.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	1.60	1.60	1.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	1.60	1.60	1.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	1.65	1.65	1.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-USD)	1.60	1.60	1.65

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				87 601 616	90.92%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				63 012 214	65.40%
Obligationen / Bonds				60 898 830	63.20%
CHF				719 698	0.75%
600	2.375%	Kommunalkredit Austria AG 05	26.08.2020	547 045	0.57%
200	3.750%	YPF S.A. 16	30.09.2019	172 653	0.18%
DKK				5 770 289	5.99%
5 000	1.750%	Denmark Government Bond 14	15.11.2025	754 561	0.78%
21 000	1.000%	Nykredit Realkredit A/S 14	01.01.2022	2 925 002	3.04%
15 000	1.000%	Realkredit Danmark A/S 14	01.04.2022	2 090 726	2.17%
EUR				39 251 319	40.74%
100	1.000%	ACS Servicios Comunicaciones y Energia SL 18	20.04.2026	98 076	0.10%
200	1.151%	Asahi Group Holdings Ltd. 17	19.09.2025	199 948	0.21%
800	0.625%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 17	19.06.2027	798 708	0.83%
200	0.000%	Bank of America Corp. 18	25.04.2024	199 200	0.21%
700	0.500%	Bpifrance Financement S.A. 15	25.05.2025	705 572	0.73%
649	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 16	15.08.2026	642 393	0.67%
600	0.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 18	15.02.2028	611 424	0.63%
100	5.125%	CBR Fashion Finance BV 17	01.10.2022	85 982	0.09%
100	4.625%	CEMEX Finance LLC 16	15.06.2024	105 265	0.11%
1 000	0.125%	China Development Bank Corp. 16	03.11.2019	999 700	1.04%
200	1.000%	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd. 18	13.04.2025	199 105	0.21%
200	2.000%	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd. 18	13.04.2030	198 389	0.21%
200	2.000%	CK Hutchison Finance 16 Ltd. 16	06.04.2028	205 362	0.21%
200	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	200 757	0.21%
100	1.871%	CNRC Capital Ltd. 16	07.12.2021	101 924	0.11%
500	0.329%	Commerzbank AG 99	24.09.2019	499 062	0.52%
700	1.125%	Corp Andina de Fomento 18	13.02.2025	712 985	0.74%
300	0.000%	Council Of Europe Development Bank 18	27.03.2025	301 882	0.31%
1 320	0.375%	CPPIB Capital, Inc. 17	20.06.2024	1 321 954	1.37%
1 000	6.000%	Deutsche Bank AG 08	15.10.2018	1 015 120	1.05%
1 000	0.625%	Dexia Credit Local S.A. 17	03.02.2024	1 018 320	1.06%
540	0.125%	European Financial Stability Facility 17	17.10.2023	540 567	0.56%
900	0.200%	European Financial Stability Facility 15	28.04.2025	890 590	0.92%
1 100	0.750%	European Financial Stability Facility 17	03.05.2027	1 111 121	1.15%
480	1.450%	European Financial Stability Facility 17	05.09.2040	481 841	0.50%
200	0.875%	European Investment Bank 18	14.01.2028	203 679	0.21%
240	1.000%	European Stability Mechanism 18	23.05.2033	242 038	0.25%
120	0.500%	European Union 18	04.04.2025	121 826	0.13%
55	6.500%	FMC Finance VIII S.A. 11	15.09.2018	55 716	0.06%
230	2.000%	France Government Bond OAT 144A 17	25.05.2048	255 490	0.27%
400	0.125%	HSH Finanzfonds AoeR 16	20.09.2024	393 712	0.41%
1 000	0.500%	HSH Finanzfonds AoeR 17	09.06.2025	1 000 115	1.04%
600	1.625%	Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.2022	591 081	0.61%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	2.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2021	101 197	0.11%
200	1.000%	Indonesia Government International Bond 18	24.04.2025	195 763	0.20%
100	6.000%	InterXion Holding NV 13	15.07.2020	101 877	0.11%
290	2.400%	Ireland Government Bond 14	15.05.2030	335 507	0.35%
300	1.000%	Ireland Government Bond 18	15.05.2033	301 098	0.31%
1 000	0.900%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	01.08.2022	975 005	1.01%
800	2.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 17	01.09.2033	749 964	0.78%
500	0.500%	JIC Zhixin Ltd. 17	24.11.2020	495 842	0.51%
190	4.250%	Kingdom of Belgium Government Bond 144A 10	28.03.2041	295 280	0.31%
950	0.250%	Kommunekredit 17	16.02.2024	950 902	0.99%
1 000	0.375%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 16	09.03.2026	1 000 065	1.04%
420	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18	07.01.2028	420 819	0.44%
1 000	0.375%	Landwirtschaftliche Rentenbank 16	22.01.2024	1 015 240	1.05%
1 000	0.250%	Landwirtschaftliche Rentenbank 17	15.07.2024	1 004 595	1.04%
2 000	0.250%	Landwirtschaftliche Rentenbank 17	29.08.2025	1 987 430	2.06%
100	6.500%	Lecta S.A. 16	01.08.2023	98 912	0.10%
700	1.500%	LFA Foerderbank Bayern 14	16.06.2023	748 534	0.78%
100	6.875%	Lincoln Finance Ltd. 16	15.04.2021	103 516	0.11%
300	0.000%	Morgan Stanley 18	21.05.2021	299 634	0.31%
100	0.000%	Natwest Markets Plc. 08	23.04.2023	120 105	0.12%
100	1.125%	Natwest Markets Plc. 18	14.06.2023	99 884	0.10%
100	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	98 281	0.10%
1 400	0.250%	NRW Bank 17	20.01.2025	1 396 017	1.45%
900	0.250%	Oesterreichische Kontrollbank AG 17	26.09.2024	898 911	0.93%
70	6.750%	OI European Group BV 10	15.09.2020	79 232	0.08%
250	0.250%	Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd. 17	05.10.2022	250 851	0.26%
300	2.875%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 15	15.10.2025	334 077	0.35%
800	2.875%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 16	21.07.2026	886 876	0.92%
170	2.125%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 18	17.10.2028	175 508	0.18%
190	2.000%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 18	18.04.2034	188 735	0.20%
100	3.250%	Pro-Gest SpA 17	15.12.2024	95 260	0.10%
230	0.000%	Province of Alberta Canada 18	18.04.2025	231 402	0.24%
970	0.375%	Province of Ontario Canada 17	14.06.2024	970 073	1.01%
920	0.875%	Province of Quebec Canada 17	04.05.2027	928 547	0.96%
80	1.125%	Republic of Poland Government International Bond 18	07.08.2026	80 767	0.08%
250	0.521%	Santander UK Group Holdings Plc. 18	27.03.2024	248 675	0.26%
200	1.750%	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 18	11.04.2028	203 456	0.21%
100	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	93 967	0.10%
1 000	1.250%	Slovenia Government Bond 17	22.03.2027	1 033 695	1.07%
240	1.000%	Slovenia Government Bond 18	06.03.2028	241 024	0.25%
500	2.150%	Spain Government Bond 144A 15	31.10.2025	544 220	0.56%
325	1.400%	Spain Government Bond 144A 18	30.04.2028	327 431	0.34%
318	2.350%	Spain Government Bond 144A 17	30.07.2033	337 694	0.35%
200	2.450%	State Grid Europe Development 2014 Plc. 15	26.01.2027	215 049	0.22%
500	1.000%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 18	02.05.2025	497 165	0.52%
200	1.000%	State of North Rhine-Westphalia Germany 18	12.06.2040	201 960	0.21%
100	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	84 857	0.09%
100	4.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 18	01.03.2025	102 571	0.11%
200	0.000%	UBS AG 18	23.04.2021	200 979	0.21%
500	1.000%	Unibail-Rodamco S.E. 18	15.01.2031	504 082	0.52%
100	1.000%	Volkswagen Bank GmbH 18	10.06.2024	99 082	0.10%
100	4.625%	Ziggo Bond Finance BV 15	15.01.2025	99 021	0.10%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
89	8.500%	Ziton A/S 15	26.11.2019	91 781	0.10%
GBP				843 049	0.87%
700	6.375%	NRAM Ltd. 99	02.12.2019	843 049	0.87%
NOK				2 260 466	2.34%
20 000	3.750%	Norway Government Bond 10	25.05.2021	2 260 466	2.34%
SEK				3 197 381	3.32%
10 000	2.250%	Lansforsakringar Hypotek AB 15	21.09.2022	1 030 474	1.07%
15 200	1.000%	Nordea Hypotek AB 15	08.04.2022	1 494 416	1.55%
6 000	4.500%	Stadshypotek AB 10	21.09.2022	672 491	0.70%
USD				8 856 628	9.19%
250	4.625%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 15	30.10.2020	218 310	0.23%
200	3.955%	Aircraft Finance Co., Ltd. 14	29.03.2023	168 885	0.18%
200	4.200%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2047	156 900	0.16%
140	3.450%	Allergan Funding SCS 15	15.03.2022	118 073	0.12%
200	3.250%	Ally Financial, Inc. 15	05.11.2018	171 445	0.18%
50	5.500%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 16	20.05.2025	41 694	0.04%
100	5.375%	Antero Resources Corp. 14	01.11.2021	86 744	0.09%
303	6.250%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.2019	261 349	0.27%
175	5.250%	CBRE Services, Inc. 14	15.03.2025	157 926	0.16%
200	3.000%	CDBL Funding 1 17	24.04.2023	162 497	0.17%
200	3.500%	CDBL Funding 1 17	24.10.2027	156 168	0.16%
100	5.625%	Centene Corp. 16	15.02.2021	87 416	0.09%
100	8.000%	Chembulk Holding LLC 144A 18	02.02.2023	85 988	0.09%
400	3.750%	China Minmetals Corp. 17	Perp.	315 188	0.33%
200	4.000%	China Overseas Finance Cayman VII Ltd. 18	26.04.2028	170 955	0.18%
200	9.500%	Cia General de Combustibles S.A. 16	07.11.2021	168 456	0.18%
100	5.000%	Continental Resources, Inc. 12	15.09.2022	86 986	0.09%
200	3.635%	Emaar Sukuk Ltd. 16	15.09.2026	157 906	0.16%
100	2.400%	Enable Midstream Partners LP 15	15.05.2019	85 125	0.09%
200	4.500%	Energy Transfer LP Via Regency Energy Finance Corp. 13	01.11.2023	172 904	0.18%
60	7.000%	EnQuest Plc. 144A 16	15.04.2022	46 661	0.05%
50	5.750%	EnSCO Plc. 14	01.10.2044	30 352	0.03%
100	5.750%	EPR Properties 12	15.08.2022	90 101	0.09%
200	7.000%	Floreant Fixed Income S.A. 16	23.12.2024	171 299	0.18%
50	6.500%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 11	15.09.2018	43 127	0.04%
375	3.150%	General Motors Financial Co., Inc. 15	15.01.2020	320 890	0.33%
100	6.750%	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 15	01.08.2022	87 035	0.09%
50	7.000%	Gol Finance, Inc. 17	31.01.2025	34 451	0.04%
150	4.900%	Hewlett Packard Enterprise Co. 16	15.10.2025	131 259	0.14%
150	3.875%	Host Hotels & Resorts LP 17	01.04.2024	125 377	0.13%
530	2.000%	HSBC Bank Plc. 86	29.06.2049	351 274	0.36%
200	4.000%	Huarong Finance 2017 Co., Ltd. 17	Perp.	162 320	0.17%
100	2.650%	Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.02.2019	85 533	0.09%
125	3.500%	Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.09.2023	104 173	0.11%
495	6.657%	Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	Perp.	454 785	0.47%
100	3.450%	Macy's Retail Holdings, Inc. 15	15.01.2021	85 212	0.09%
100	3.875%	Macy's Retail Holdings, Inc. 12	15.01.2022	85 094	0.09%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
185	4.875%	MasTec, Inc. 13	15.03.2023	153 860	0.16%
690	6.250%	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 13	21.10.2020	620 876	0.64%
200	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.2026	157 393	0.16%
2	7.000%	Oceanteam ASA 12	02.05.2022	469	0.00%
150	4.375%	Omega Healthcare Investors, Inc. 16	01.08.2023	127 575	0.13%
100	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.2026	92 988	0.10%
50	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2027	42 822	0.04%
100	4.375%	Pitney Bowes, Inc. 17	15.05.2022	77 971	0.08%
200	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 15	19.05.2025	163 073	0.17%
50	7.500%	Provincia de Neuquen Argentina 17	27.04.2025	36 295	0.04%
165	7.648%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 01	Perp.	177 800	0.18%
100	6.500%	SM Energy Co. 12	15.11.2021	87 643	0.09%
100	4.450%	Spirit Realty LP 17	15.09.2026	82 655	0.09%
100	6.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.11.2022	85 035	0.09%
100	4.125%	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 14	15.11.2019	85 759	0.09%
200	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 18	19.01.2028	162 008	0.17%
100	1.700%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	19.07.2019	83 793	0.09%
150	3.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.2021	129 410	0.13%
100	3.750%	Total System Services, Inc. 13	01.06.2023	84 934	0.09%
125	4.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.2026	109 905	0.11%
909	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	766 675	0.80%
100	5.100%	Wyndham Destinations, Inc. 15	01.10.2025	87 831	0.09%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				2 106 869	2.19%
CHF				59 732	0.06%
70	0.325%	Swiss Prime Site AG 18	16.01.2025	59 732	0.06%
EUR				353 223	0.37%
34	3.500%	Genfit 17	16.10.2022	35 293	0.04%
1	0.000%	Ingenico Group S.A. 15	26.06.2022	121 278	0.13%
100	0.625%	International Consolidated Airlines Group S.A. 15	17.11.2022	98 543	0.10%
100	1.500%	Redefine Properties Ltd. 16	16.09.2021	98 109	0.10%
GBP				344 237	0.36%
100	0.000%	British Land White 2015 Ltd. 15	09.06.2020	108 769	0.11%
100	1.125%	Derwent London Capital No 2 Jersey Ltd. 13	24.07.2019	120 595	0.13%
100	1.000%	Great Portland Estates Capital Jersey Ltd. 13	10.09.2018	114 873	0.12%
JPY				241 884	0.25%
10 000	0.000%	ANA Holdings, Inc. 17	16.09.2022	78 577	0.08%
10 000	0.000%	Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 17	29.03.2024	80 503	0.08%
10 000	0.000%	Toray Industries, Inc. 14	30.08.2019	82 804	0.09%
USD				1 107 793	1.15%
200	0.000%	Cahaya Capital Ltd. 14	18.09.2021	170 214	0.18%
250	0.000%	China Railway Construction Corp. Ltd. 16	29.01.2021	216 987	0.22%
200	0.000%	Cindai Capital Ltd. 18	08.02.2023	163 326	0.17%
200	1.750%	DP World, Ltd. 14	19.06.2024	178 455	0.19%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	3.250%	PB Issuer No 4 Ltd. 15	03.07.2021	172 906	0.18%
41	5.750%	Suzlon Energy Ltd. 14	16.07.2019	31 828	0.03%
200	3.000%	Vinpearl JSC 18	14.06.2023	174 077	0.18%
Warrants				6 515	0.01%
CHF				2 944	0.00%
8 145		ABB Ltd.	20.12.2019	2 944	0.00%
USD				3 571	0.01%
30		Booking Holdings, Inc.	18.01.2019	3 571	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				6 329 253	6.57%
Obligationen / Bonds				5 208 915	5.41%
EUR				173 104	0.18%
168	0.000%	Goldman Sachs International 18	02.01.2019	173 104	0.18%
GBP				365 520	0.38%
175	1.898%	Canary Wharf Finance II Plc. 07	22.10.2037	172 805	0.18%
195	1.223%	Canary Wharf Finance II Plc. 07	22.10.2037	192 715	0.20%
USD				4 670 291	4.85%
100	6.250%	ADT Corp. 14	15.10.2021	88 744	0.09%
200	7.950%	AES Andres BV Via Dominican Power Partners Via Empresa Generadora de Electricidad It 16	11.05.2026	177 775	0.18%
200	4.250%	APT Pipelines Ltd. 17	15.07.2027	168 613	0.18%
440	6.278%	Barclays Bank Plc. 05	Perp.	405 894	0.42%
190	4.000%	Baxalta, Inc. 16	23.06.2025	159 531	0.17%
120	3.749%	Bed Bath & Beyond, Inc. 14	01.08.2024	93 505	0.10%
100	7.500%	Century Aluminum Co. 144A 13	01.06.2021	86 821	0.09%
215	4.300%	CVS Health Corp. 18	25.03.2028	181 707	0.19%
125	5.450%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2023	112 114	0.12%
100	6.020%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2026	90 030	0.09%
100	3.078%	EQT Corp. 17	01.10.2020	85 734	0.09%
250	4.000%	Fortress Credit BSL III Ltd. 144A 18	18.04.2031	212 969	0.22%
90	5.625%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 12	31.07.2019	79 036	0.08%
100	5.500%	GameStop Corp. 144A 14	01.10.2019	86 021	0.09%
100	6.750%	GameStop Corp. 144A 16	15.03.2021	86 662	0.09%
100	4.000%	General Mills, Inc. 18	17.04.2028	83 775	0.09%
2 926	0.000%	Government National Mortgage Association 11	16.08.2051	17 012	0.02%
150	4.750%	IHS Markit Ltd. 144A 17	15.02.2025	127 286	0.13%
225	7.125%	International Lease Finance Corp. 144A 10	01.09.2018	193 909	0.20%
125	4.000%	Kraft Heinz Foods Co. 18	15.06.2023	106 847	0.11%
150	2.000%	Lennar Corp. 18	29.11.2020	125 140	0.13%
400	6.413%	Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	Perp.	361 797	0.38%
150	4.000%	Maple Escrow Subsidiary, Inc. 144A 18	25.05.2025	129 438	0.13%
100	2.350%	Mattel, Inc. 16	15.08.2021	78 263	0.08%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	4.000%	Michael Kors USA, Inc. 144A 17	01.11.2024	166 931	0.17%
50	5.500%	Petroleos Mexicanos 17	04.02.2019	43 523	0.05%
34	6.875%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 12	15.02.2021	30 071	0.03%
200	6.850%	Rockies Express Pipeline LLC 144A 08	15.07.2018	171 530	0.18%
175	5.750%	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	15.05.2024	160 175	0.17%
150	4.750%	Seagate HDD Cayman 14	01.01.2025	123 437	0.13%
156	9.000%	Sprint Communications, Inc. 144A 11	15.11.2018	136 342	0.14%
200	5.750%	St Marys Cement, Inc. Canada 16	28.01.2027	165 104	0.17%
200	3.700%	Tech Data Corp. 17	15.02.2022	167 821	0.17%
100	7.625%	Universal Hospital Services, Inc. 13	15.08.2020	85 917	0.09%
100	5.625%	ViaSat, Inc. 144A 17	15.09.2025	80 817	0.08%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				1 105 202	1.15%
JPY				171 495	0.18%
10 000	0.000%	CyberAgent, Inc. 18	17.02.2023	94 337	0.10%
10 000	0.000%	LIXIL Group Corp. 15	04.03.2022	77 158	0.08%
USD				933 707	0.97%
37	0.000%	Atlassian, Inc. 144A 18	01.05.2023	32 827	0.03%
54	1.250%	Ctrip.com International, Ltd. 16	15.09.2022	47 689	0.05%
106	2.750%	Golar LNG Ltd. 17	15.02.2022	98 707	0.10%
109	2.500%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 18	15.03.2023	97 018	0.10%
78	2.625%	Oasis Petroleum, Inc. 16	15.09.2023	86 669	0.09%
78	1.125%	PDC Energy, Inc. 16	15.09.2021	69 880	0.07%
26	2.250%	RPM International, Inc. 13	15.12.2020	26 948	0.03%
40	0.000%	ServiceNow, Inc. 17	01.06.2022	46 455	0.05%
89	5.750%	Ship Finance International Ltd. 16	15.10.2021	78 845	0.08%
44	0.625%	Supernus Pharmaceuticals, Inc. 144A 18	01.04.2023	45 613	0.05%
350	3.750%	VEREIT, Inc. 13	15.12.2020	303 056	0.32%
Warrants				15 136	0.01%
EUR				148	0.00%
825		Royal Bank of Canada	02.01.2019	148	0.00%
GBP				14 988	0.01%
15 235		Premier Oil Plc.	31.05.2022	14 988	0.01%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				13 202 130	13.70%
Obligationen / Bonds				13 202 130	13.70%
ARS				94 583	0.10%
3 249	0.000%	Letras Banco Cent Argent 17	18.07.2018	94 583	0.10%
AUD				434 597	0.45%
729	0.000%	Vodafone Group Plc. 17	23.01.2021	434 597	0.45%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR			206 320	0.21%
200	0.000% Avenir BV 17	26.09.2027	206 320	0.21%
GBP			8 705 835	9.04%
500	0.000% Laufer Ltd. 17	29.07.2018	563 541	0.59%
3 907	0.000% Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	2 700 585	2.80%
777	0.000% Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	537 352	0.56%
6 450	0.000% Wickham S.A. 144A 17	16.04.2035	4 904 357	5.09%
USD			3 760 795	3.90%
375	0.000% AAA Max 1 Ltd. 17	27.07.2029	259 437	0.27%
800	4.100% Aircraft Finance Co., Ltd. 14	29.03.2026	687 689	0.71%
149	14.750% Baghlan Group FZCO Via Aquarius Investments 12	29.12.2049	0	0.00%
5 364	5.500% Carrington Holding Co. LLC 144A 13	15.01.2021	1 615 136	1.68%
67	2.287% Financial Asset Securities Corp. AAA Trust 2005-1 144A 05	27.02.2035	53 414	0.06%
167	1.976% GE Business Loan Trust 2006-1 144A 06	15.05.2034	137 556	0.14%
250	3.959% MCF CLO VII LLC 17	20.10.2029	214 643	0.22%
1 156	0.000% Panamera Aviation Leasing 17	28.09.2029	792 920	0.82%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			5 058 019	5.25%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			5 058 019	5.25%
152 265	GAM Star Absolute Return Macro "II GBP" - (0.75%)		1 740 557	1.81%
74 716	GAM Star Dynamic Global Bond Fund "AC EUR" - (0.90%)		709 503	0.73%
303	GAM Star Fund Plc. - (1.00%)		2 607 959	2.71%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
ARS	4 598 137	USD	177 500	24.07.2018	-18 488	-0.02%
AUD	355 596	EUR	226 649	18.07.2018	-1 855	-0.00%
AUD	53 144	USD	40 420	10.07.2018	-989	-0.00%
AUD	1 009 746	USD	768 000	24.07.2018	-18 734	-0.03%
BRL	6 479 684	USD	1 770 180	03.07.2018	-73 665	-0.05%
BRL	2 232 300	USD	579 600	02.08.2018	-1 238	-0.00%
CHF	82 477	EUR	71 604	18.07.2018	-450	-0.00%
CHF	8 655 000	EUR	7 531 523	27.07.2018	-63 971	-0.07%
CLP	41 736 314	USD	65 790	10.07.2018	-1 435	-0.00%
CLP	438 849 840	USD	692 400	24.07.2018	-15 554	-0.01%
CNH	1 711 338	USD	260 500	29.10.2018	-2 790	-0.00%
CNH	1 444 889	USD	222 400	25.04.2019	-5 443	-0.00%
COP	480 337 300	USD	169 000	24.07.2018	-4 775	-0.00%
DKK	24 291 889	EUR	3 262 453	18.07.2018	-1 911	-0.00%
EUR	651 339	AUD	1 043 811	18.07.2018	-8 516	-0.01%
EUR	854 779	CHF	1 010 959	18.07.2018	-17 393	-0.02%
EUR	9 009 530	DKK	67 089 983	18.07.2018	4 479	0.00%
EUR	13 861 793	GBP	12 108 298	18.07.2018	175 421	0.18%
EUR	213 298	HKD	1 984 000	18.07.2018	-3 124	-0.00%
EUR	161 290	HUF	52 016 044	10.07.2018	3 255	0.00%
EUR	240 000	INR	19 436 400	29.08.2018	-322	-0.00%
EUR	578 059	JPY	76 560 200	18.07.2018	-13 895	-0.01%
EUR	258 000	NOK	2 452 347	10.07.2018	346	0.00%
EUR	2 279 535	NOK	21 997 294	18.07.2018	-30 977	-0.03%
EUR	153 670	PLN	661 937	10.07.2018	2 301	0.00%
EUR	245 100	SEK	2 508 612	10.07.2018	4 919	0.00%
EUR	3 354 879	SEK	34 458 008	18.07.2018	55 760	0.06%
EUR	165 632	SGD	269 500	18.07.2018	-3 525	-0.00%
EUR	47 400	TRY	273 024	13.09.2018	-1 830	-0.00%
EUR	1 308 240	USD	1 530 963	10.07.2018	-2 380	-0.00%
EUR	30 512 710	USD	37 826 542	18.07.2018	-1 850 754	-1.92%
EUR	872 517	USD	1 023 391	24.07.2018	-2 688	-0.00%
EUR	41 241	USD	48 000	27.07.2018	201	0.00%
EUR	77 470	USD	93 000	06.08.2018	-1 988	-0.00%
GBP	1 509 400	EUR	1 724 384	18.07.2018	-18 264	-0.01%
GBP	2 856 000	EUR	3 252 551	27.07.2018	-25 123	-0.03%
HKD	2 082 500	EUR	224 507	18.07.2018	2 659	0.00%
HUF	17 408 412	EUR	54 610	10.07.2018	-1 720	-0.00%
IDR	22 986 014 720	USD	1 645 710	24.07.2018	-39 430	-0.05%
INR	19 436 400	EUR	240 000	29.08.2018	322	0.00%
INR	27 400 122	USD	400 972	02.07.2018	-906	-0.00%
INR	7 220 829	USD	107 500	10.07.2018	-1 878	-0.00%
INR	25 519 886	USD	378 840	24.07.2018	-6 226	-0.00%
INR	13 548 588	USD	199 200	14.08.2018	-2 077	-0.00%
INR	6 207 300	USD	90 000	21.09.2018	-216	-0.00%
INR	13 858 181	USD	202 200	01.10.2018	-1 757	-0.00%
KRW	84 800 025	USD	79 120	10.07.2018	-2 590	-0.00%
KRW	554 846 113	USD	518 320	24.07.2018	-17 306	-0.01%
KRW	122 996 250	USD	112 500	20.08.2018	-1 705	-0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

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

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
MXN	861 932	USD	42 140	10.07.2018	1 423	0.00%
MXN	12 574 446	USD	608 780	24.07.2018	24 664	0.03%
MXN	1 951 413	USD	99 600	13.08.2018	-823	-0.00%
NZD	55 203	USD	38 700	10.07.2018	-1 134	-0.00%
PLN	223 363	EUR	52 030	10.07.2018	-952	-0.00%
RON	702 882	USD	177 500	24.07.2018	-1 457	-0.00%
RUB	12 669 691	USD	202 800	24.07.2018	-1 012	-0.00%
RUB	6 231 972	USD	99 600	14.08.2018	-558	-0.00%
SGD	275 375	EUR	176 535	18.07.2018	-3 690	-0.00%
SGD	567 843	USD	424 600	24.07.2018	-6 818	-0.01%
TRY	271 035	EUR	47 400	13.09.2018	1 471	0.00%
TRY	156 510	USD	33 540	10.07.2018	447	0.00%
TRY	3 015 595	USD	639 400	24.07.2018	11 169	0.00%
TRY	134 944	USD	26 000	18.01.2019	914	0.00%
TRY	491 248	USD	93 200	23.05.2019	337	0.00%
USD	360 870	AUD	487 837	10.07.2018	374	0.00%
USD	1 784 200	AUD	2 351 779	24.07.2018	39 757	0.04%
USD	1 770 180	BRL	6 631 691	03.07.2018	39 825	0.03%
USD	488 800	BRL	1 874 181	02.08.2018	2 905	0.00%
USD	1 358 600	CAD	1 757 272	24.07.2018	18 868	0.02%
USD	821 830	CLP	524 043 469	10.07.2018	14 395	0.01%
USD	257 400	CLP	161 587 998	24.07.2018	7 825	0.01%
USD	260 500	CNH	1 711 206	29.10.2018	2 807	0.00%
USD	222 400	CNH	1 444 598	25.04.2019	5 480	0.00%
USD	236 600	CNY	1 517 006	24.07.2018	6 608	0.01%
USD	236 600	CZK	5 186 386	24.07.2018	3 088	0.00%
USD	3 454 212	EUR	2 959 549	10.07.2018	-2 481	0.00%
USD	9 345 834	EUR	7 958 557	18.07.2018	37 508	0.03%
USD	1 025 335	EUR	874 090	24.07.2018	2 777	-0.00%
USD	13 284 000	EUR	11 464 276	27.07.2018	-106 280	-0.11%
USD	90 118	EUR	77 470	06.08.2018	-474	-0.00%
USD	369 800	GBP	276 211	10.07.2018	4 299	0.00%
USD	1 307 710	IDR	18 601 158 800	24.07.2018	11 330	0.00%
USD	400 884	INR	27 400 122	02.07.2018	830	0.00%
USD	927 570	INR	63 050 839	10.07.2018	6 899	0.00%
USD	378 840	INR	25 720 205	24.07.2018	3 732	0.00%
USD	199 200	INR	13 545 600	16.08.2018	2 154	0.00%
USD	90 000	INR	6 207 300	21.09.2018	216	0.00%
USD	202 200	INR	13 870 920	01.10.2018	1 600	0.00%
USD	468 200	KRW	517 266 777	10.07.2018	3 454	0.00%
USD	518 320	KRW	557 985 348	24.07.2018	14 896	0.01%
USD	126 000	KRW	137 997 450	20.08.2018	1 724	0.00%
USD	124 460	MXN	2 565 862	10.07.2018	-5 080	-0.00%
USD	138 600	MXN	2 742 216	17.07.2018	-516	-0.00%
USD	236 980	MXN	4 886 278	24.07.2018	-9 229	-0.01%
USD	99 600	MXN	1 947 080	13.08.2018	1 010	0.00%
USD	114 300	NZD	164 302	10.07.2018	2 619	0.00%
USD	99 600	RUB	6 246 912	14.08.2018	355	0.00%
USD	381 710	SGD	518 536	10.07.2018	1 161	0.00%
USD	424 600	SGD	569 583	24.07.2018	5 726	0.01%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

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

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
USD	315 350	TRY	1 480 066	10.07.2018	-5 793	-0.00%
USD	470 400	TRY	2 200 851	24.07.2018	-4 943	0.00%
USD	26 019	TRY	134 962	18.01.2019	-901	-0.00%
USD	93 200	TRY	488 368	23.05.2019	120	0.00%
USD	127 000	ZAR	1 713 729	10.07.2018	1 778	0.00%
UYU	5 557 560	USD	177 500	24.07.2018	-1 483	-0.00%
ZAR	548 650	USD	43 000	10.07.2018	-2 573	-0.00%
ZAR	3 887 789	USD	304 200	24.07.2018	-18 218	-0.02%
					-1 906 095	-1.98%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EURO BUXL 30Y BOND	EUR	-3	-533 100	06.09.2018	-6 636	-0.01%
EURO-BOBL	EUR	-207	-27 359 190	06.09.2018	-116 750	-0.12%
EURO-BTP	EUR	-24	-3 053 760	06.09.2018	182 582	0.19%
EURO-BUND FUTURE	EUR	-41	-6 664 550	06.09.2018	-64 392	-0.07%
EURO-OAT	EUR	-74	-11 435 960	06.09.2018	-168 295	-0.18%
EURO-SCHATZ FUT	EUR	-29	-3 250 465	06.09.2018	870	0.00%
US 10YR NOTE (CBT)SEP18	USD	7	720 579	19.09.2018	-281	-0.00%
US LONG BOND(CBT)	USD	25	3 104 791	19.09.2018	65 575	0.07%
US ULTRA BOND CBT SEP18	USD	-4	-546 657	19.09.2018	-13 943	-0.01%
LONG GILT	GBP	-32	-4 452 947	26.09.2018	-70 018	-0.07%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-37	-3 600 560	28.09.2018	-10 996	-0.01%
3MO EURO EURIBOR DEC20	EUR	-20	-4 989 500	14.12.2020	1 000	0.00%
					-201 284	-0.21%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Barrier FX Optionen / Barrier FX Option				
1 183 600	PUT EUR/USD SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 1.155	—	1 129	0.00%
-402 300	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2018 Str. 1.13	202 931	-848	-0.00%
-2 082 900	PUT EUR/USD SPOT CROSS 29.08.2018 Str. 1.135	1 313 615	-5 874	-0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
-1 278 100	PUT EUR/USD SPOT CROSS 29.08.2018 Str. 1.135	747 556	-3 241	-0.00%
945 800	PUT USD/JPY SPOT CROSS 23.07.2018 Str. 107	—	433	0.00%
473 500	PUT USD/MXN SPOT CROSS 17.09.2018 Str. 20	—	2 626	0.00%
-525 800	PUT USD/RUB SPOT CROSS 17.08.2018 Str. 58.5	66 626	-264	-0.00%
-473 400	PUT USD/RUB SPOT CROSS 30.08.2018 Str. 60	238 736	-1 170	-0.00%
473 400	PUT USD/RUB SPOT CROSS 30.08.2018 Str. 62	—	3 561	0.00%
			-3 648	-0.00%
	Bond Optionen / Bond Option			
10 000 000	CALL GIU0094NL 30.03.2021 Str. 1	—	3 171	0.00%
10 000 000	CALL ANA Holdings, Inc. 16.09.2022 Str. 1	—	2 773	0.00%
20 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 24.01.2020 Str. 40	—	11 168	0.01%
10 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 50	—	503	0.00%
10 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 50	—	503	0.00%
10 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.01.2022 Str. 55	—	7 667	0.01%
20 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 1	—	438	0.00%
20 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 1	—	438	0.00%
20 000 000	CALL Japan Airport Terminal Co. Ltd. 04.03.2022 Str. 50	—	7 931	0.01%
20 000 000	CALL JP Morgan Chase Bank NA London 08.11.2019 Str. 10	—	1 502	0.00%
20 000 000	CALL Kansai Paint Co., Ltd. 17.06.2022 Str. 1	—	5 974	0.01%
50 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2020 Str. 55	—	12 321	0.01%
30 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2022 Str. 65	—	12 722	0.01%
10 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 50	—	466	0.00%
20 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 60	—	996	0.00%
20 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 1	—	8 828	0.01%
10 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 40	—	3 246	0.01%
200 000	CALL Oita Bank Ltd. 18.12.2019 Str. 100	—	2 863	0.00%
20 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 1	—	1 358	0.00%
10 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 1	—	523	0.00%
20 000 000	CALL Takashimaya Co. Ltd. 27.11.2020 Str. 50	—	3 033	0.00%
2 199 623	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 16.10.2018 Str. 22.5	—	8 413	0.01%
10 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 1	—	0	0.00%
10 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 1	—	0	0.00%
830 321	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 30.04.2019 Str. 11	—	5 003	0.01%
20 000 000	CALL Toray Industries, Inc. 30.08.2019 Str. 891	—	10 996	0.01%
10 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80	—	6 080	0.01%
10 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80	—	6 084	0.01%
-3 379 242	PUT Wickham S.A. 144A 16.04.2035 Str. 0.6883	2 569 376	-78 444	-0.08%
			46 556	0.05%
	Cap / Cap			
1 013 800	CALL EUR Swap 5Y vs 30Y 15.05.2019 Str. 120	—	9 579	0.01%
2 914 600	CALL GBP Swap 2Y vs 5Y 16.07.2018 Str. 28	—	2 458	0.00%
-2 199 623	CALL GBP Swap 2Y vs 5Y 16.07.2018 Str. 42.5	2 487 304	-1 002	-0.00%
2 160 600	CALL GBP Swap 2Y vs 5Y 20.09.2018 Str. 32	—	3 567	0.00%
1 640 457	CALL GBP Swap 2Y vs 5Y 10.11.2018 Str. 30	—	3 504	0.00%
2 841 500	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60	—	627	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
459 040	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60	—	104	0.00%
2 841 500	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60	—	627	0.00%
-633 800	CALL USD Swap 2Y vs 5Y 19.06.2020 Str. 30	542 846	-7 863	-0.01%
1 901 300	CALL USD Swap 2Y vs 5Y 19.06.2020 Str. 60	—	7 035	0.01%
633 800	CALL USD Swap 5Y vs 30Y 19.06.2020 Str. 50	—	3 591	0.01%
			22 227	0.02%
Double Barrier FX Optionen / Double Barrier FX Option				
1 183 600	CALL USD/MXN SPOT CROSS 10.12.2018 Str. 19.5	—	5 789	0.01%
40 200	PUT EUR/USD SPOT CROSS 21.09.2018 Str. 1.145	—	4 663	0.00%
			10 452	0.01%
Dual FX Optionen / Dual FX Option				
23 700	CALL EUR/USD USD/INR SPOT CROSS 18.09.2018 Str. 1.15	—	1 429	0.00%
29 700	CALL EUR/USD USD/JPY 28.09.2018 Str. 1.1506	—	1 240	0.00%
23 700	CALL EUR/USD USD/MXN SPOT CROSS 18.09.2018 Str. 1.15	—	3 331	0.01%
23 700	CALL EUR/USD USD/TRY SPOT CROSS 18.09.2018 Str. 1.15	—	1 472	0.00%
34 600	CALL USD/JPY EUR/USD 28.09.2018 Str. 107.2	—	1 370	0.00%
			8 842	0.01%
Future Optionen / Future Options				
1	PUT HSI 8 30.08.2018 Str. 28 000	—	178	0.00%
			178	0.00%
FX Optionen / FX Options				
1 200 000	CALL EUR/INR SPOT CROSS 27.08.2018 Str. 80.166	—	10 475	0.01%
39 100	CALL EUR/USD SPOT CROSS 17.08.2018 Str. 1.35	—	2	0.00%
855 600	CALL GBP/USD SPOT CROSS 06.07.2018 Str. 1.3675	—	12	0.00%
994 100	CALL USD/CNH SPOT CROSS 21.12.2018 Str. 7.1	—	2 828	0.00%
694 600	CALL USD/CNH SPOT CROSS 23.04.2019 Str. 6.8	—	9 120	0.01%
69 500	CALL USD/CNH SPOT CROSS 23.04.2019 Str. 7.05	—	8 660	0.01%
-694 600	CALL USD/CNH SPOT CROSS 23.04.2019 Str. 7.1	89 761	-4 064	-0.00%
-2 052 000	CALL USD/EUR SPOT CROSS 29.06.2018 Str. 1.2	1 708 238	-63 459	-0.07%
808 900	CALL USD/INR SPOT CROSS 27.09.2018 Str. 66.5	—	871	0.00%
1 782 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5	—	49 079	0.05%
-1 782 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5	13 779	-49 079	-0.05%
810 000	CALL USD/KRW SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 1 125	—	6 404	0.01%
675 000	CALL USD/KRW SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 1 125	—	5 337	0.01%
-1 485 000	CALL USD/KRW SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 1 145	1 141	-6 321	-0.01%
-23 700	CALL USD/TRY SPOT CROSS 09.08.2018 Str. 1	4 431	-1 977	-0.00%
-23 700	CALL USD/TRY SPOT CROSS 31.08.2018 Str. 4.35	4 431	-4 979	-0.00%
28 400	CALL USD/TRY SPOT CROSS 17.01.2019 Str. 4.35	—	9 354	0.01%
28 400	CALL USD/TRY SPOT CROSS 12.03.2019 Str. 4.26	—	6 208	0.01%
-33 300	CALL USD/TRY SPOT CROSS 22.05.2019 Str. 1	6 226	-21 905	-0.02%
549 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 06.07.2018 Str. 77	—	15	0.00%
-630 000	PUT EUR/INR SPOT CROSS 09.07.2018 Str. 79.4	7 875	-1 450	-0.00%
630 000	PUT EUR/INR SPOT CROSS 09.07.2018 Str. 80.35	—	4 668	0.01%
-1 200 000	PUT EUR/INR SPOT CROSS 27.08.2018 Str. 78.66	15 001	-4 193	-0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
-1 125 000	PUT EUR/MXN SPOT CROSS 20.09.2018 Str. 22	49 022	-5 708	-0.01%
1 125 000	PUT EUR/MXN SPOT CROSS 20.09.2018 Str. 22.75	—	13 287	0.01%
450 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 13.07.2018 Str. 1.15	—	701	0.00%
32 600	PUT EUR/USD SPOT CROSS 02.08.2018 Str. 1.15	—	6 386	0.01%
-32 600	PUT EUR/USD SPOT CROSS 02.08.2018 Str. 1.15	27 922	-6 386	-0.01%
402 300	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2018 Str. 1.15	—	2 034	0.00%
2 082 900	PUT EUR/USD SPOT CROSS 29.08.2018 Str. 1.1525	—	12 395	0.01%
1 278 100	PUT EUR/USD SPOT CROSS 29.08.2018 Str. 1.1525	—	7 606	0.01%
1 350 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.1	—	1 648	0.00%
1 350 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.1	—	1 648	0.00%
-2 700 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.125	2 312 534	-7 625	-0.01%
-2 700 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.125	2 312 534	-7 625	-0.01%
47 300	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.1266	—	5 191	0.01%
1 350 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.15	—	8 741	0.01%
1 350 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.15	—	8 741	0.01%
-954 800	PUT USD/JPY SPOT CROSS 10.08.2018 Str. 98.66	7 383	-75	-0.00%
954 800	PUT USD/JPY SPOT CROSS 10.08.2018 Str. 103.66	—	466	0.00%
1 782 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5	—	36 125	0.04%
-1 782 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5	13 779	-36 125	-0.04%
337 500	PUT USD/MXN SPOT CROSS 13.07.2018 Str. 19.6	—	2 241	0.00%
21 300	PUT USD/MXN SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 19.25	—	4 380	0.00%
14 200	PUT USD/MXN SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 19.25	—	2 920	0.00%
945 000	PUT USD/RUB SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 57	—	183	0.00%
710 100	PUT USD/RUB SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 57.5	—	206	0.00%
-1 420 200	PUT USD/RUB SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 59.5	19 399	-2 124	-0.00%
710 100	PUT USD/RUB SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 61.5	—	4 614	0.00%
525 800	PUT USD/RUB SPOT CROSS 17.08.2018 Str. 59.75	—	981	0.00%
23 700	PUT USD/TRY SPOT CROSS 17.01.2019 Str. 4.35	—	2 011	0.00%
-23 700	PUT USD/TRY SPOT CROSS 17.01.2019 Str. 4.35	4 431	-2 011	-0.00%
			10 432	0.01%
Index Optionen / Index Options				
12	PUT EURO STOXX 50 17.08.2018 Str. 3 250	—	3 996	0.01%
8	PUT NIKKEI 225 10.08.2018 Str. 22 000	—	21 651	0.02%
3	PUT RUSSELL 2000 20.07.2018 Str. 1 600	—	2 544	0.00%
			28 191	0.03%
Swaption / Swaption				
5 579 800	CALL Payer LIB3M GBP 18.10.2018 Str. 1.45	—	25 638	0.03%
7 650 000	CALL Payer LIB3M GBP 18.10.2018 Str. 1.45	—	35 400	0.04%
-7 650 000	CALL Payer LIB3M GBP 18.10.2018 Str. 1.65	8 650 518	-14 093	-0.01%
-5 579 800	CALL Payer LIB3M GBP 18.10.2018 Str. 1.75	6 309 563	-6 544	-0.01%
-3 110 500	CALL Payer LIB3M USD 03.08.2018 Str. 3.2	2 664 125	-1 230	-0.00%
3 327 000	CALL Payer LIB3M USD 19.10.2018 Str. 3.15	—	15 091	0.02%
-4 410 000	CALL Payer LIB3M USD 19.10.2018 Str. 3.45	3 777 138	-5 213	-0.01%
-3 327 000	CALL Payer LIB3M USD 19.10.2018 Str. 3.45	2 849 555	-3 933	-0.00%
4 410 000	CALL Payer LIB3M USD 19.10.2018 Str. 3.6	—	2 683	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options	Marktwert / Market value	% des Nettöver- mögens / % of net assets
		EUR	EUR	
8 325 000	CALL Payer LIB3M USD 26.10.2018 Str. 3.1	—	49 668	0.05%
-8 325 000	CALL Payer LIB3M USD 26.10.2018 Str. 3.35	7 130 313	-17 201	-0.02%
2 042 000	CALL Payer LIB6M GBP 06.07.2018 Str. 2.05	—	0	0.00%
1 833 000	CALL Payer LIB6M GBP 26.07.2018 Str. 2.05	—	0	0.00%
1 380 000	CALL Payer LIB6M GBP 31.07.2018 Str. 1.35	—	3 780	0.00%
1 840 000	CALL Payer LIB6M GBP 31.07.2018 Str. 1.8	—	28	0.00%
2 350 000	CALL Payer LIB6M GBP 05.09.2018 Str. 1.4	—	8 673	0.01%
6 518 900	CALL Payer LIB6M GBP 05.09.2018 Str. 1.4	—	24 059	0.03%
-2 350 000	CALL Payer LIB6M GBP 05.09.2018 Str. 1.65	2 657 349	-1 848	-0.00%
-6 518 900	CALL Payer LIB6M GBP 05.09.2018 Str. 1.65	7 371 485	-5 128	-0.01%
6 580 000	CALL Payer LIB6M GBP 09.10.2018 Str. 1.45	—	27 845	0.03%
-6 580 000	CALL Payer LIB6M GBP 09.10.2018 Str. 1.75	7 440 576	-6 525	-0.01%
4 725 000	CALL Payer LIB6M GBP 14.11.2018 Str. 2	—	13 975	0.01%
-5 040 000	CALL Payer LIB6M GBP 15.05.2019 Str. 1.85	5 699 165	-72 321	-0.07%
10 080 000	CALL Payer LIB6M GBP 15.05.2019 Str. 2	—	102 093	0.11%
3 110 500	PUT Receiver LIB3M USD 03.08.2018 Str. 2.8	—	4 364	0.00%
37 200 000	PUT Receiver LIB3M USD 20.08.2018 Str. 1.7	—	0	0.00%
29 961 300	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.85	—	29	0.00%
16 538 700	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.85	—	16	0.00%
9 900 000	PUT Receiver LIB6M USD 30.07.2018 Str. 2.7	—	3 834	0.00%
-9 900 000	PUT Receiver LIB6M USD 30.07.2018 Str. 2.8	8 479 291	-11 893	-0.01%
-9 900 000	PUT Receiver LIB6M USD 30.07.2018 Str. 2.9	8 479 291	-32 034	-0.03%
9 900 000	PUT Receiver LIB6M USD 30.07.2018 Str. 3	—	70 807	0.07%
			210 020	0.22%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., Citibank NA, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Nomura International Plc. oder UBS AG, London abgeschlossen. /

The options listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc., Citibank NA, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Nomura International Plc. or UBS AG, London.

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss	% des Nettöver- mögens / % of net assets
				EUR		
CDS	Experian Finance Plc. – 20.09.2018	1 000 000	EUR	1.00%	-2 091	-0.00%
CDS	Jaguar Land Rover Automotive Plc. – 20.09.2018	-100 000	EUR	5.00%	-8 157	-0.01%
CDS	WPP Plc. – 20.09.2018	1 000 000	EUR	1.00%	-1 953	-0.00%
CDS	Republic of Turkey SR UNSECURED – 20.09.2018	1 500 000	USD	1.00%	2 254	0.00%
CDS	Republic of Turkey SR UNSECURED – 20.09.2018	3 000 000	USD	1.00%	4 508	0.00%
CDS	Republic of Turkey SR UNSECURED – 20.09.2018	1 500 000	USD	1.00%	2 254	0.00%
CDS	Republic of Turkey SR UNSECURED – 20.09.2018	1 100 000	USD	1.00%	1 653	0.00%
CDS	Daimler AG – 20.12.2018	400 000	EUR	1.00%	-1 600	-0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	Deutsche Bank AG – 20.12.2018	1 000 000	EUR	5.00%	-9	-0.00%
CDS	Kingfisher Plc. – 20.12.2018	400 000	EUR	1.00%	-1 711	-0.00%
CDS	Vodafone Group Plc. – 20.12.2018	400 000	EUR	1.00%	1 215	0.00%
CDS	Diamond Offshore Drilling – 20.12.2018	1 430 000	USD	1.00%	-83 714	-0.09%
CDS	Korea International Bond – 20.12.2018	-350 000	USD	1.00%	-481	-0.00%
CDS	RELX Investments Plc. – 20.03.2019	800 000	EUR	1.00%	-5 138	-0.01%
CDS	RELX Investments Plc. – 20.03.2019	1 500 000	EUR	1.00%	-9 635	-0.01%
CDS	Canadian Natural Resources Ltd. – 20.03.2019	140 000	USD	1.00%	-4 695	-0.00%
CDS	Ford Motor Credit Co. LLC – 20.03.2019	720 000	USD	5.00%	-21 909	-0.02%
CDS	General Motors Co. – 20.03.2019	-525 000	USD	5.00%	-53 554	-0.06%
CDS	General Motors Co. – 20.03.2019	-200 000	USD	5.00%	-20 401	-0.02%
CDS	HP, Inc. – 20.03.2019	990 000	USD	1.00%	8 410	0.01%
CDS	HP, Inc. – 20.03.2019	1 480 000	USD	1.00%	10 993	0.01%
CDS	Safeway, Inc. – 20.03.2019	-2 025 000	USD	1.00%	1 916	0.00%
CDS	Ford Motor Credit Co. LLC – 20.06.2019	550 000	USD	5.00%	-22 426	-0.02%
CDS	General Motors Co. – 20.06.2019	-175 000	USD	5.00%	7 119	0.01%
CDS	Teck Resources Ltd. – 20.06.2019	1 350 000	USD	1.00%	-83 152	-0.09%
CDS	Royal Bank of Scotland Plc. – 20.09.2019	1 750 000	EUR	5.00%	-103 269	-0.11%
CDS	Unisys Corp. – 20.09.2019	-1 890 000	USD	5.00%	77 404	0.08%
CDS	Yum! Brands, Inc. – 20.09.2019	1 520 000	USD	1.00%	1 494	0.00%
CDS	Compass Group Plc. – 20.12.2019	500 000	EUR	1.00%	-6 136	-0.01%
CDS	Diamond Offshore Drilling, Inc. – 20.12.2019	-1 430 000	USD	1.00%	131 458	0.14%
CDS	United Parcel Service of America, Inc. – 20.12.2019	560 000	USD	1.00%	11 878	0.01%
CDS	United Parcel Service of America, Inc. – 20.12.2019	820 000	USD	1.00%	16 505	0.02%
CDS	Pernod Ricard S.A. – 20.03.2020	200 000	EUR	1.00%	941	0.00%
CDS	Gap, Inc. – 20.03.2020	-750 000	USD	1.00%	1 055	0.00%
CDS	HP, Inc. – 20.03.2020	-1 000 000	USD	1.00%	4 493	0.00%
CDS	HP, Inc. – 20.03.2020	-1 480 000	USD	1.00%	9 163	0.01%
CDS	Anglo American Capital Plc. – 20.06.2020	300 000	EUR	5.00%	10 152	0.01%
CDS	Anglo American Capital Plc. – 20.06.2020	250 000	EUR	5.00%	8 512	0.01%
CDS	iTraxx Europe Sub Financials Series 23 Version 1 – 20.06.2020	3 030 000	EUR	1.00%	-69 083	-0.07%
CDS	Japan Government Twenty Year Bond – 20.06.2020	300 000	USD	1.00%	-4 640	-0.00%
CDS	Japan Government Twenty Year Bond – 20.06.2020	1 000 000	USD	1.00%	-15 467	-0.02%
CDS	Teck Resources Ltd. – 20.06.2020	-1 350 000	USD	1.00%	139 682	0.14%
CDS	Avon Products, Inc. – 20.09.2020	620 000	USD	5.00%	-37 327	-0.04%
CDS	Kingdom of Sweden – 20.09.2020	2 000 000	USD	0.25%	-7 712	-0.01%
CDS	Yum! Brands, Inc. – 20.09.2020	-1 510 000	USD	1.00%	19 052	0.02%
CDS	United States Treasury Note/Bond – 20.03.2021	1 500 000	EUR	0.25%	-5 738	-0.01%
CDS	United States Treasury Note/Bond – 20.06.2021	1 200 000	EUR	0.25%	-4 929	-0.01%
CDS	iTraxx Asia ex-Japan IG – 20.12.2021	615 000	USD	1.00%	-9 418	-0.01%
CDS	iTraxx Asia ex-Japan IG – 20.12.2021	450 000	USD	1.00%	-6 919	-0.01%
CDS	HSBC Bank Plc. – 20.03.2022	200 000	EUR	1.00%	-3 264	-0.00%
CDS	Canadian Natural Resources Ltd – 20.03.2022	-140 000	USD	1.00%	12 769	0.01%
CDS	HSBC Bank Plc. – 20.06.2022	500 000	EUR	1.00%	-292	-0.00%
CDS	Lloyds Bank Plc. – 20.06.2022	600 000	EUR	1.00%	-9 509	-0.01%
CDS	Lloyds Bank Plc. – 20.06.2022	200 000	EUR	1.00%	-3 269	-0.00%
CDS	Lloyds Bank Plc. – 20.06.2022	500 000	EUR	1.00%	-5 914	-0.01%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	Morgan Stanley – 20.06.2022	170 000	USD	1.00%	-1 838	-0.00%
CDS	Avon Products, Inc. – 20.09.2022	-560 000	USD	5.00%	-2 898	-0.00%
CDS	HSBC Bank Plc. – 20.12.2022	900 000	EUR	1.00%	-1 980	-0.00%
CDS	The Royal Bank of Scotland Plc. – 20.12.2022	650 000	EUR	1.00%	-29 273	-0.03%
CDS	CDX North America Investment Grade Index – 20.12.2022	-600 000	USD	1.00%	-3 391	-0.00%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2022	350 000	USD	1.00%	1 300	0.00%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2022	350 000	USD	1.00%	2 464	0.00%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2022	550 000	USD	1.00%	4 105	0.00%
CDS	iTraxx Asia ex-Japan IG – 20.12.2022	600 000	USD	1.00%	5 333	0.01%
CDS	Korea International Bond – 20.12.2022	175 000	USD	1.00%	-1 419	-0.00%
CDS	Korea International Bond – 20.12.2022	175 000	USD	1.00%	-1 367	-0.00%
CDS	Korea International Bond – 20.12.2022	350 000	USD	1.00%	-1 978	-0.00%
CDS	Altice France S.A. – 20.06.2023	-100 000	EUR	5.00%	1 803	0.00%
CDS	iTraxx Europe Senior Financials – 20.06.2023	10 000 000	EUR	1.00%	5 100	0.01%
CDS	Republic of South Africa Government International Bond – 20.09.2023	1 500 000	USD	1.00%	72 644	0.08%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2027	-350 000	USD	1.00%	-6 412	-0.01%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2027	-550 000	USD	1.00%	-10 483	-0.01%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2027	-175 000	USD	1.00%	-971	-0.00%
CDS	ABX.HE.PENAAA.06-1 – 25.07.2045	-101 668	USD	0.18%	-20 463	-0.02%
CDS	ABX.HE.PENAAA.06-1 – 25.07.2045	-101 668	USD	0.18%	-20 463	-0.02%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-329 261	USD	0.11%	-22 091	-0.02%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-1 317 043	USD	0.11%	-88 363	-0.09%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-1 646 303	USD	0.11%	-110 454	-0.11%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-987 781	USD	0.11%	-66 272	-0.07%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-605 839	USD	0.11%	-40 647	-0.04%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-658 521	USD	0.11%	-44 182	-0.05%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-1 481 673	USD	0.11%	-99 408	-0.10%
CDS	CMBX.NA.AJ.3 – 13.12.2049	2 749 582	USD	1.47%	824 750	0.86%
CDS	CMBX.NA.AJ.3 – 13.12.2049	-1 014 606	USD	1.47%	-64 139	-0.07%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	382 172	EUR	3.75%	-58 844	-0.06%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	382 172	EUR	3.65%	-56 489	-0.06%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	382 172	EUR	2.95%	-27 254	-0.03%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	382 172	EUR	2.7%	-34 113	-0.04%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	382 172	EUR	2.7%	-21 106	-0.02%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	382 172	EUR	4.69%	-80 985	-0.08%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	382 172	EUR	4.45%	-64 139	-0.07%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	955 431	EUR	2.1%	-49 904	-0.05%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	382 172	EUR	2.63%	-32 464	-0.03%
CDS	Santander Hipotecario – 18.10.2050	382 172	EUR	3.00%	-41 179	-0.04%
CDS	CMBX.NA.AAA.5 – 15.02.2051	25	USD	0.35%	0	0.00%
CDS	CMBX.NA.AAA.5 – 15.02.2051	31	USD	0.35%	0	0.00%
					-316 102	-0.33%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss	% des Nettover- mögens / % of net assets
ILS	US CPI URBAN CONSUMERS – 06.04.2021	1 377 000	USD	1.65%	US CPI URBAN CONSUMERS	-33 652	-0.04%
ILS	US CPI URBAN CONSUMERS – 13.04.2021	1 387 000	USD	1.64%	US CPI URBAN CONSUMERS	-38 404	-0.04%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2022	464 000	GBP	3.51%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	6 185	0.01%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2022	448 500	GBP	3.49%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	5 275	0.01%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2022	448 500	GBP	3.49%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	5 402	0.01%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.10.2026	779 000	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.52%	-20 223	-0.02%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.11.2026	393 000	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.52%	-6 169	-0.01%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2027	464 000	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.49%	-9 419	-0.01%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2027	448 500	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.48%	-8 323	-0.01%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2027	448 500	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.47%	-7 761	-0.01%
ILS	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX – 15.12.2027	330 800	EUR	1.53%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-2 038	-0.00%
ILS	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX – 15.05.2028	219 000	EUR	1.59%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-700	-0.00%
ILS	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX – 15.05.2028	205 100	EUR	1.61%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-103	-0.00%
ILS	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX – 15.05.2028	166 900	EUR	1.6%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-354	-0.00%
ILS	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX – 15.05.2028	207 900	EUR	1.61%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-83	-0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss	% des Nettöver- mögens / % of net assets
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.10.2031	779 000	GBP	3.61%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	41 071	0.04%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.11.2031	393 000	GBP	3.58%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	15 689	0.02%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.01.2042	391 500	GBP	3.67%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	41 192	0.04%
ILS	US CPI URBAN CONSUMERS – 06.04.2046	287 500	USD	US CPI URBAN CONSUMERS	2.02%	24 366	0.02%
ILS	US CPI URBAN CONSUMERS – 13.04.2046	296 000	USD	US CPI URBAN CONSUMERS	1.96%	29 030	0.03%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.01.2047	359 500	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.60%	-42 026	-0.04%
						-1 045	-0.00%

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2019	3 188 112	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6.85%	-274	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 26.02.2019	10 934 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.64%	50 258	0.05%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 01.07.2019	1 723 089	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	8.50%	-3 271	-0.00%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 01.07.2019	1 217 326	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	8.48%	-2 282	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 17.12.2020	900 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.47%	23 575	0.02%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 18.09.2021	6 572 100	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.63%	-39 783	-0.04%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 18.09.2021	186 640	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.73%	-838	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 17.06.2022	4 953 200	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.85%	-8 824	-0.01%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 17.06.2022	3 295 800	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.86%	-5 381	-0.01%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	390 547	BRL	10.69%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	488	0.00%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	390 994	BRL	10.28%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-1 016	-0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 15.03.2023	10 636 950	MXN	7.64%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-4 601	-0.01%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 15.03.2023	4 655 550	MXN	7.64%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-2 034	-0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 15.03.2023	5 107 500	MXN	7.61%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-2 474	-0.00%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	56 875 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.84%	9 061	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	56 875 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.85%	8 979	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	56 875 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.85%	8 940	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	56 875 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.85%	8 929	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	56 875 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.89%	8 609	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	56 875 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.91%	8 508	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	56 250 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.87%	8 726	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	56 250 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.95%	8 110	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	56 250 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.99%	7 743	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	56 250 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.97%	7 936	0.01%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 20.06.2023	42 276 000	MXN	6.82%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-81 106	-0.08%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 26.06.2023	1 287 100	USD	0.00%	FED FUNDS EFFECTIVE RATE US INDEXBBA LIBOR USD 3M INDEX	-1 277	-0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 26.06.2023	3 233 000	USD	0.00%	FED FUNDS EFFECTIVE RATE US INDEXBBA LIBOR USD 3M INDEX	-3 733	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 26.06.2023	1 281 000	USD	0.00%	FED FUNDS EFFECTIVE RATE US INDEXBBA LIBOR USD 3M INDEX	-1 740	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 28.06.2023	884 500	GBP	0.00%	SONIA O/N DEPOSIT RATES INDEXBBA LIBOR GBP 6M INDEX	0	0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 31.07.2023	54 000	GBP	1.31%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-37	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 09.10.2023	1 400 500	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.36%	-723	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 18.10.2023	1 346 400	GBP	1.35%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-366	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 18.10.2023	702 900	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.39%	-1 317	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 18.10.2023	706 500	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.36%	-80	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 29.02.2024	4 160 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.88%	-5 632	-0.01%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 01.01.2025	261 012	BRL	11.95%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 532	0.00%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2025	198 586	BRL	11.88%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	1 736	0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 15.06.2027	990 000	EUR	1.35%	EURIBOR 6M INDEX	1 860	0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 15.06.2027	910 800	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.46%	11 937	0.01%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 21.06.2027	554 900	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.16%	17 889	0.02%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 21.06.2027	1 165 000	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.16%	37 558	0.04%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 21.06.2027	788 000	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.24%	18 390	0.02%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 21.03.2028	361 300	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.84%	283	0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 30.05.2028	119 000	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.23%	3 634	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 30.05.2028	238 000	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.23%	7 370	0.01%
IRS	EUR HICP EX TOBACCO 12M INDEX – 15.06.2028	378 700	EUR	1.62%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-222	-0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 20.06.2028	238 900	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.01%	-3 310	-0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 20.06.2028	223 700	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.03%	-1 939	-0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 20.06.2028	182 000	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.96%	-1 578	-0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 20.06.2028	227 600	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.93%	-1 245	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 21.06.2028	885 000	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.29%	21 577	0.02%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 24.07.2028	1 755 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.91%	2 077	0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 19.09.2028	414 700	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.95%	-1 026	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 20.09.2028	264 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	3.13%	-1 403	-0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 27.09.2028	585 900	EUR	0.98%	EURIBOR 6M INDEX	2 843	0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 27.09.2028	585 900	EUR	0.93%	EURIBOR 6M INDEX	261	0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 27.09.2028	1 041 600	USD	3.00%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	4 467	0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 30.10.2028	1 597 500	USD	2.93%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-2 235	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 18.09.2029	1 444 900	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.79%	18 274	0.02%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 18.09.2029	41 050	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.86%	363	0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 17.06.2030	1 091 900	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.91%	5 283	0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 17.06.2030	726 500	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.93%	2 340	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	BBA LIBOR JPY 6M INDEX – 27.09.2038	21 420 000	JPY	0.71%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	922	0.00%
IRS	BBA LIBOR JPY 6M INDEX – 27.09.2038	21 420 000	JPY	0.71%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	938	0.00%
						142 649	0.15%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Société Générale S.A. oder UBS AG, London abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank NA, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Société Générale S.A. or UBS AG, London.

*CDS = Credit Default Swap

*ILS = Inflation Linked Swap

*IRS = Interest Rate Swap

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 727 589 359)	1 744 293 591
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 201 063
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	15 213 067
- Optionen / Options	30 937 150
- Swaps	19 954 059
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	3 963 697
Bankguthaben / Bank deposits ¹	79 680 024
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 879 424
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	30 400 644
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	584
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	11 074 500
Sonstige Forderungen / Other receivables	9 486
Total Aktiva / Total Assets	1 939 607 289

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	10 206 573
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	61 839 416
- Optionen / Options	16 424 124
- Swaps	16 630 561
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premiums paid on swaps	10 074 855
Bankschulden / Bank liability	4 451
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 595 931
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	11 805 673
Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps	106 230
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	499 346
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	1 025 566
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	486 798
Total Passiva / Total Liabilities	130 699 524
Nettovermögen / Net Assets	1 808 907 765

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	38 122 915
Bankzinsen / Bank interests	69 483
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	5 390 136
Sonstige Erträge / Other income	734 549
Ertragsausgleich / Equalisation	518 799

Total Ertrag / Total Income

44 835 882

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	7 240 752
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	370 745
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	12 015 492
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	7 070 356

Total Aufwand / Total Expenses

26 697 345

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

18 138 537

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

- Wertpapieren / Securities	-6 198 602
- Optionen / Options	-19 453 768
- Swaps	5 307 907
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	92 610 106
- Futures	-9 974 709
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-33 522 354
Ertragsausgleich / Equalisation	-1 390 887

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

45 516 230

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

- Wertpapieren / Securities	12 337 455
- Optionen / Options	-2 588 970
- Swaps	-4 004 876
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-93 965 428
- Futures	-17 943 922
- Fremdwährungen / Foreign currencies	567 829

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-60 081 682

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	1 712 003 048	1 898 285 154
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	75 101 837	-60 081 682
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	112 541 738	-27 593 744
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 361 469	-1 701 963
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	1 898 285 154	1 808 907 765

*Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	77 101.53	76 558.26	71 015.83
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	68 173.88	53 158.21	30 999.43
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	25 038.90	20 828.02	18 981.48
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	172 555.96	54 869.86	46 632.57
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	314 282.34	490 381.33	267 500.64
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP) / Distribution shares (Shares Cm-GBP)	6 391.80	1 817.18	1 717.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	1 090.72	5 436.13	5 326.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	10.00	270.00	3 775.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	67.48	11.42	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	10.00	10.00	790.52
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	202 231.31	192 273.97	136 580.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 100 286.80	966 896.51	730 022.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	31 962.52	11 557.33	8 091.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	271 570.22	165 102.41	107 496.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	342 900.56	349 013.88	139 013.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	2 062 496.88	2 421 748.40	1 187 377.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	10 419.46	6 802.17	5 725.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	135 393.89	104 457.34	84 545.21
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	2 959.17	45 696.43	3 623.37
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	148 199.92	118 127.07	99 757.42
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	27 651.09	30 323.29	27 638.48
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR) / Accumulation shares (Shares G-EUR)	290 921.22	107 098.36	262 562.43
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP) / Accumulation shares (Shares G-GBP)	6 002 677.60	6 403 749.36	7 053 850.28
Kumulierende Aktien (Aktien G-SEK) / Accumulation shares (Shares G-SEK)	-	-	1 997 257.54*
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	127 088.75	52 826.38	32 012.76
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	2 653 542.18	3 262 878.13	4 269 374.92
Kumulierende Aktien (Aktien N-GBP) / Accumulation shares (Shares N-GBP)	-	-	3 131.45*
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	10.00	2 271.00	45 452.20
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	8 440.83	329.00	54 383.01
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	224.95	224.95	224.95
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	1 712 003 048	1 898 285 154	1 808 907 765
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	86.77	89.08	82.99
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	92.29	95.28	89.26
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	99.54	103.63	97.85
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	99.65	104.54	100.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	93.23	96.70	91.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP) / Distribution shares (Shares Cm-GBP)	89.92	93.75	88.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	90.40	93.25	87.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	92.18	95.54	89.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	93.20	97.21	91.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	93.44	98.39	94.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	115.59	121.60	116.25

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	127.61	135.01	129.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	131.81	140.54	136.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	131.03	140.80	138.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	120.93	127.83	122.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	132.88	141.16	136.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	137.67	147.32	143.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	137.63	148.40	146.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	110.76	115.94	110.28
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	121.55	127.96	122.39
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	124.99	133.78	131.15
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR) / Accumulation shares (Shares G-EUR)	103.35	111.30	108.88
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP) / Accumulation shares (Shares G-GBP)	107.21	116.48	114.84
Kumulierende Aktien (Aktien G-SEK) / Accumulation shares (Shares G-SEK)	-	-	97.35*
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	104.89	114.94	115.26
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR) / Accumulation shares (Shares I-EUR)	106.38	113.15	109.47
Kumulierende Aktien (Aktien N-GBP) / Accumulation shares (Shares N-GBP)	-	-	98.58*
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	-	99.14*
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	95.37	100.80	96.82
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	96.84	102.87	99.35
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	97.92	104.50	101.25
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	98.29	105.94	104.89
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.15	2.15	2.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.30	2.30	2.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	2.45	2.45	2.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.45	2.45	2.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	2.30	2.30	2.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-GBP)**	2.40	2.40	2.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	2.25	2.25	2.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	2.30	2.30	2.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	2.30	2.30	2.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-USD)	2.25	2.25	2.40

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

** Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Cm-GBP: Juli 2017: 0.20 GBP; August 2017: 0.20 GBP; September 2017: 0.20 GBP; Oktober 2017: 0.20 GBP; November 2017: 0.20 GBP; Dezember 2017: 0.20 GBP; Januar 2018: 0.20 GBP; Februar 2018: 0.20 GBP; März 2018: 0.20 GBP; April 2018: 0.20 GBP; Mai 2018: 0.20 GBP; Juni 2018: 0.20 GBP /
Shares Cm-GBP: July 2017: 0.20 GBP; August 2017: 0.20 GBP; September 2017: 0.20 GBP; October 2017: 0.20 GBP; November 2017: 0.20 GBP; December 2017: 0.20 GBP; January 2018: 0.20 GBP; February 2018: 0.20 GBP; March 2018: 0.20 GBP; April 2018: 0.20 GBP; May 2018: 0.20 GBP; June 2018: 0.20 GBP

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				1 744 293 591	96.43%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				1 280 567 689	70.79%
Obligationen / Bonds				1 166 862 361	64.51%
AUD				3 047 706	0.17%
1 000	5.750%	Anglo American Capital Plc. 13	27.11.2018	640 139	0.04%
3 800	3.445%	Banco Santander S.A. 17	19.01.2023	2 407 567	0.13%
CHF				2 863 351	0.16%
1 305	3.625%	Matterhorn Telecom S.A. 15	01.05.2022	1 138 414	0.06%
1 100	5.875%	Selecta Group BV 18	01.02.2024	947 998	0.05%
900	3.750%	YPF S.A. 16	30.09.2019	776 939	0.05%
DKK				50 311 064	2.78%
205 000	1.750%	Denmark Government Bond 14	15.11.2025	30 936 999	1.71%
139 000	1.000%	Realkredit Danmark A/S 14	01.04.2022	19 374 065	1.07%
EUR				663 020 177	36.66%
1 200	1.000%	ACS Servicios Comunicaciones y Energia SL 18	20.04.2026	1 176 912	0.07%
700	1.151%	Asahi Group Holdings Ltd. 17	19.09.2025	699 818	0.04%
100	8.000%	Auris Luxembourg II S.A. 14	15.01.2023	104 099	0.01%
8 000	1.200%	Austria Government Bond 144A 15	20.10.2025	8 562 440	0.47%
9 800	0.500%	Austria Government Bond 144A 17	20.04.2027	9 842 679	0.54%
500	7.500%	B2Holding ASA 144A 15	08.12.2020	535 298	0.03%
100	7.000%	B2Holding ASA 144A 16	04.10.2021	106 726	0.01%
10 000	0.250%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 16	07.06.2024	10 027 050	0.55%
2 700	0.000%	Bank of America Corp. 18	25.04.2024	2 689 200	0.15%
14 800	1.000%	Belgium Government Bond 144A—Series 77 16	22.06.2026	15 510 770	0.86%
10 310	0.800%	Belgium Government Bond 144A—Series 85 18	22.06.2028	10 422 224	0.58%
12 000	0.500%	Bpifrance Financement S.A. 15	25.05.2025	12 095 520	0.67%
64 000	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 16	15.08.2026	63 348 480	3.50%
28 000	0.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 18	15.02.2028	28 533 120	1.58%
1 140	5.125%	CBR Fashion Finance BV 17	01.10.2022	980 189	0.05%
1 600	1.625%	CGNPC International Ltd. 17	11.12.2024	1 611 648	0.09%
700	2.950%	Chengdu Xingcheng Investment Group Co., Ltd. 18	20.03.2023	663 201	0.04%
9 600	0.125%	China Development Bank Corp. 16	03.11.2019	9 597 120	0.53%
200	1.750%	China Overseas Land International Cayman Ltd. 15	15.07.2019	202 851	0.01%
200	4.173%	Cibus Nordic Real Estate AB 18	26.05.2021	202 748	0.01%
1 000	1.000%	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd. 18	13.04.2025	995 525	0.06%
1 300	2.000%	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd. 18	13.04.2030	1 289 529	0.07%
3 200	2.000%	CK Hutchison Finance 16 Ltd. 16	06.04.2028	3 285 792	0.18%
600	9.000%	CMF SpA 17	15.06.2022	516 753	0.03%
3 800	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	3 814 383	0.21%
1 500	1.871%	CNRC Capital Ltd. 16	07.12.2021	1 528 867	0.08%
3 480	0.329%	Commerzbank AG 99	24.09.2019	3 473 475	0.19%
9 800	1.125%	Corp Andina de Fomento 18	13.02.2025	9 981 790	0.55%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 900	0.000%	Council Of Europe Development Bank 18	27.03.2025	7 949 572	0.44%
12 520	0.375%	CPPIB Capital, Inc. 17	20.06.2024	12 538 530	0.69%
5 000	6.000%	Deutsche Bank AG 08	15.10.2018	5 075 600	0.28%
350	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	354 863	0.02%
1 100	5.900%	DSV Miljoe Group AS 17	10.05.2021	1 107 871	0.06%
900	3.375%	Eurofins Scientific S.E. 15	30.01.2023	958 046	0.05%
7 650	0.125%	European Financial Stability Facility 17	17.10.2023	7 658 032	0.42%
8 200	0.200%	European Financial Stability Facility 15	28.04.2025	8 114 269	0.45%
11 270	0.750%	European Financial Stability Facility 17	03.05.2027	11 383 940	0.63%
6 800	1.450%	European Financial Stability Facility 17	05.09.2040	6 826 078	0.38%
7 000	0.875%	European Investment Bank 18	14.01.2028	7 128 765	0.39%
8 320	1.000%	European Stability Mechanism 18	23.05.2033	8 390 637	0.46%
4 090	0.500%	European Union 18	04.04.2025	4 152 229	0.23%
1 000	0.750%	Export-Import Bank of China 17	28.05.2023	1 000 195	0.06%
65	6.500%	FMC Finance VIII S.A. 11	15.09.2018	65 846	0.00%
60	5.250%	FMC Finance VIII S.A. 12	31.07.2019	63 387	0.00%
10 980	2.000%	France Government Bond OAT 144A 17	25.05.2048	12 196 858	0.67%
5 000	4.375%	German Postal Pensions Securitisation 2 Plc. 06	18.01.2022	5 771 075	0.32%
950	6.250%	Hema Bondco I BV 17	15.07.2022	914 361	0.05%
3 800	0.125%	HSH Finanzfonds AoeR 16	20.09.2024	3 740 264	0.21%
7 100	0.500%	HSH Finanzfonds AoeR 17	09.06.2025	7 100 816	0.39%
4 200	1.625%	Huarong Universe Investment Holding Ltd. 17	05.12.2022	4 137 567	0.23%
250	2.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2021	252 994	0.01%
1 200	1.000%	Indonesia Government International Bond 18	24.04.2025	1 174 578	0.07%
5 250	4.250%	Infraestruturas de Portugal S.A. 06	13.12.2021	5 853 514	0.32%
1 599	6.000%	InterXion Holding NV 13	15.07.2020	1 629 021	0.09%
7 194	1.000%	Ireland Government Bond 16	15.05.2026	7 473 163	0.41%
6 700	2.400%	Ireland Government Bond 14	15.05.2030	7 751 364	0.43%
10 370	1.000%	Ireland Government Bond 18	15.05.2033	10 407 954	0.58%
10 000	0.900%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	01.08.2022	9 750 050	0.54%
7 000	2.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 17	01.09.2033	6 562 185	0.36%
4 700	0.500%	JIC Zhixin Ltd. 17	24.11.2020	4 660 919	0.26%
6 760	4.250%	Kingdom of Belgium Government Bond 144A 10	28.03.2041	10 505 750	0.58%
1 300	6.750%	KME AG 18	01.02.2023	1 293 448	0.07%
8 900	0.250%	Kommunekredit 17	16.02.2024	8 908 455	0.49%
7 000	2.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 13	15.08.2023	7 759 500	0.43%
9 700	0.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	04.10.2024	9 671 288	0.54%
10 000	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	15.01.2025	10 264 750	0.57%
15 700	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	22.02.2027	15 856 686	0.88%
8 610	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18	07.01.2028	8 626 789	0.48%
950	4.000%	La Financiere Atalian SAS 17	15.05.2024	902 144	0.05%
8 000	0.375%	Landwirtschaftliche Rentenbank 16	22.01.2024	8 121 920	0.45%
11 300	0.625%	Landwirtschaftliche Rentenbank 17	18.05.2027	11 350 285	0.63%
916	6.500%	Lecta S.A. 16	01.08.2023	906 029	0.05%
6 500	1.500%	LFA Foerderbank Bayern 14	16.06.2023	6 950 677	0.38%
100	6.875%	Lincoln Finance Ltd. 16	15.04.2021	103 516	0.01%
3 700	0.000%	Morgan Stanley 18	21.05.2021	3 695 486	0.20%
1 420	2.875%	Nassa Topco A/S 17	06.04.2024	1 485 583	0.08%
700	0.103%	Natwest Markets Plc. 17	08.06.2020	700 277	0.04%
700	0.000%	Natwest Markets Plc. 08	23.04.2023	840 735	0.05%
3 650	1.125%	Natwest Markets Plc. 18	14.06.2023	3 645 766	0.20%
1 250	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	1 228 513	0.07%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
9 400	2.750%	NTPC Ltd. 17	01.02.2027	9 443 804	0.52%
8 600	0.250%	Oesterreichische Kontrollbank AG 17	26.09.2024	8 589 594	0.48%
180	6.750%	OI European Group BV 10	15.09.2020	203 739	0.01%
2 700	0.250%	Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd. 17	05.10.2022	2 709 193	0.15%
300	2.500%	Petroleos Mexicanos 17	21.08.2021	304 362	0.02%
7 000	2.875%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 15	15.10.2025	7 795 130	0.43%
7 000	2.875%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 16	21.07.2026	7 760 165	0.43%
3 960	2.125%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 18	17.10.2028	4 088 304	0.23%
6 710	2.000%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 18	18.04.2034	6 665 311	0.37%
750	3.250%	Pro-Gest SpA 17	15.12.2024	714 450	0.04%
7 680	0.000%	Province of Alberta Canada 18	18.04.2025	7 726 810	0.43%
9 770	0.375%	Province of Ontario Canada 17	14.06.2024	9 770 733	0.54%
7 750	0.875%	Province of Quebec Canada 17	04.05.2027	7 821 997	0.43%
840	6.375%	Raffinerie Heide GmbH 17	01.12.2022	812 889	0.05%
1 000	1.625%	Rail Transit International Development Co., Ltd. 18	22.06.2022	979 630	0.05%
2 820	1.125%	Republic of Poland Government International Bond 18	07.08.2026	2 847 044	0.16%
3 300	0.521%	Santander UK Group Holdings Plc. 18	27.03.2024	3 282 510	0.18%
400	5.125%	Sarens Finance Co. NV 15	05.02.2022	390 570	0.02%
2 500	1.750%	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 18	11.04.2028	2 543 200	0.14%
1 500	3.500%	Schaeffler Finance BV 14	15.05.2022	1 513 590	0.08%
1 000	8.000%	Schoeller Allibert Group BV 16	01.10.2021	1 034 100	0.06%
900	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	845 699	0.05%
500	5.500%	SL Bidco BV 18	06.02.2023	500 880	0.03%
13 900	1.250%	Slovenia Government Bond 17	22.03.2027	14 368 360	0.79%
5 608	1.000%	Slovenia Government Bond 18	06.03.2028	5 631 918	0.31%
400	4.000%	SoftBank Group Corp. 18	20.04.2023	413 128	0.02%
11 549	1.400%	Spain Government Bond 144A 18	30.04.2028	11 635 387	0.64%
10 900	2.350%	Spain Government Bond 144A 17	30.07.2033	11 575 037	0.64%
800	2.450%	State Grid Europe Development 2014 Plc. 15	26.01.2027	860 196	0.05%
3 800	1.000%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 18	02.05.2025	3 778 454	0.21%
8 200	1.000%	State of North Rhine-Westphalia Germany 18	12.06.2040	8 280 360	0.46%
6 180	0.125%	Sweden Government International Bond 18	24.04.2023	6 232 839	0.34%
2 600	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	2 206 269	0.12%
1 450	4.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 18	01.03.2025	1 487 280	0.08%
500	1.300%	Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd. 17	21.06.2024	506 728	0.03%
2 200	0.817%	Triceratops Capital Co. Ltd. 18	25.01.2021	2 202 475	0.12%
3 000	0.000%	UBS AG 18	23.04.2021	3 014 685	0.17%
6 700	1.000%	Unibail-Rodamco S.E. 18	15.01.2031	6 754 705	0.37%
500	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.2029	464 528	0.03%
5 700	1.000%	Volkswagen Bank GmbH 18	10.06.2024	5 647 702	0.31%
1 390	3.750%	Worldpay Finance Plc. 15	15.11.2022	1 498 740	0.08%
1 000	4.625%	Ziggo Bond Finance BV 15	15.01.2025	990 210	0.06%
356	8.500%	Ziton A/S 15	26.11.2019	367 125	0.02%
GBP				22 107 370	1.22%
1 100	5.500%	AA Bond Co., Ltd. 15	31.07.2022	1 140 146	0.06%
100	8.375%	Cabot Financial Luxembourg S.A. 13	01.08.2020	115 116	0.01%
500	6.500%	Cabot Financial Luxembourg S.A. 14	01.04.2021	569 693	0.03%
97	7.125%	Cattles Ltd. 07	05.07.2017	466	0.00%
550	6.625%	Commerzbank AG 99	30.08.2019	656 102	0.04%
900	8.000%	Jewel UK Bondco Plc. 18	15.04.2023	1 015 922	0.05%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
418	9.500%	Keystone Financing Plc. 14	15.10.2019	483 578	0.03%
400	6.750%	Matalan Finance Plc. 18	31.01.2023	415 521	0.02%
1 200	7.375%	Newday Bondco Plc. 17	01.02.2024	1 288 357	0.07%
10 500	6.375%	NRAM Ltd. 99	02.12.2019	12 645 734	0.70%
625	6.000%	Premier Foods Finance Plc. 18	15.10.2023	725 675	0.04%
1 800	5.500%	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 16	15.09.2024	2 011 103	0.11%
950	8.500%	Yell Bondco Plc. 18	02.05.2023	1 039 957	0.06%
SEK				44 546 686	2.46%
76 000	0.250%	Kommuninvest I Sverige AB 16	01.06.2022	7 294 792	0.40%
140 000	2.250%	Lansforsakringar Hypotek AB 15	21.09.2022	14 426 629	0.80%
182 000	1.000%	Nordea Hypotek AB 15	08.04.2022	17 893 661	0.99%
44 000	4.500%	Stadshypotek AB 10	21.09.2022	4 931 604	0.27%
USD				380 966 007	21.06%
1 250	4.400%	AbbVie, Inc. 13	06.11.2042	1 018 382	0.06%
2 000	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	1 581 302	0.09%
1 925	4.625%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 15	30.10.2020	1 680 984	0.09%
524	4.375%	Africa Finance Corp. 15	29.04.2020	451 184	0.02%
950	3.955%	Aircraft Finance Co., Ltd. 14	29.03.2023	802 205	0.04%
900	6.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 18	Perp.	729 439	0.04%
1 400	4.000%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2037	1 111 984	0.06%
1 300	4.200%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2047	1 019 852	0.06%
1 000	4.400%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2057	791 850	0.04%
560	3.450%	Allergan Funding SCS 15	15.03.2022	472 291	0.03%
1 915	3.250%	Ally Financial, Inc. 15	05.11.2018	1 641 588	0.09%
400	9.250%	American Tanker, Inc. 144A 17	22.02.2022	342 750	0.02%
625	5.500%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 16	20.05.2025	521 169	0.03%
937	5.125%	Anixter, Inc. 14	01.10.2021	819 886	0.05%
900	5.375%	Antero Resources Corp. 14	01.11.2021	780 700	0.04%
500	5.625%	Antero Resources Corp. 16	01.06.2023	434 979	0.02%
8 003	6.250%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.2019	6 902 880	0.38%
1 830	5.500%	AutoNation, Inc. 12	01.02.2020	1 617 352	0.09%
480	3.350%	AutoNation, Inc. 15	15.01.2021	410 350	0.02%
1 100	3.750%	Azure Orbit IV International Finance Ltd. 18	25.01.2023	921 129	0.05%
400	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	300 360	0.02%
626	2.750%	Barclays Plc. 14	08.11.2019	532 482	0.03%
820	6.000%	BGEO Group JSC 16	26.07.2023	701 008	0.04%
1 100	4.000%	Bluescope Finance Americas LLC 18	25.05.2023	939 722	0.05%
786	3.125%	Bluestar Finance Holdings Ltd. 16	30.09.2019	667 869	0.04%
400	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.2024	361 627	0.02%
0	3.500%	Braskem Netherlands Finance BV 18	10.01.2023	161 021	0.01%
600	7.750%	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 17	13.02.2022	504 549	0.03%
3 815	5.250%	CBRE Services, Inc. 14	15.03.2025	3 442 795	0.19%
230	4.875%	CBRE Services, Inc. 15	01.03.2026	205 423	0.01%
1 800	3.000%	CDBL Funding 1 17	24.04.2023	1 462 470	0.08%
1 800	3.500%	CDBL Funding 1 17	24.10.2027	1 405 512	0.08%
861	5.700%	Cemex SAB de CV 14	11.01.2025	729 643	0.04%
1 235	5.700%	Cenovus Energy, Inc. 10	15.10.2019	1 085 494	0.06%
1 240	5.625%	Centene Corp. 16	15.02.2021	1 083 963	0.06%
800	4.375%	Charming Light Investments Ltd. 17	21.12.2027	640 702	0.04%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
900	8.000%	Chembulk Holding LLC 144A 18	02.02.2023	773 893	0.04%
400	6.350%	China Aoyuan Property Group Ltd. 17	11.01.2020	336 907	0.02%
350	7.500%	China Aoyuan Property Group Ltd. 18	10.05.2021	290 290	0.02%
400	6.250%	China Evergrande Group 17	28.06.2021	322 479	0.02%
420	6.000%	China Hongqiao Group Ltd. 18	22.04.2019	360 312	0.02%
1 000	3.000%	China Huadian Overseas Development 2018 Ltd. 18	17.05.2023	857 539	0.05%
3 700	3.750%	China Minmetals Corp. 17	Perp.	2 915 490	0.16%
4 100	4.450%	China Minmetals Corp. 18	Perp.	3 448 381	0.19%
2 800	6.375%	China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.2043	2 857 507	0.16%
2 300	4.000%	China Overseas Finance Cayman VII Ltd. 18	26.04.2028	1 965 977	0.11%
1 000	7.450%	China SCE Property Holdings Ltd. 18	17.04.2021	840 966	0.05%
800	5.250%	Chiyu Banking Corp Ltd. 17	Perp.	626 971	0.03%
700	9.500%	Cia General de Combustibles S.A. 16	07.11.2021	589 596	0.03%
1 100	6.000%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 18	23.04.2021	935 110	0.05%
1 775	5.000%	Continental Resources, Inc. 12	15.09.2022	1 543 993	0.09%
1 825	4.500%	Continental Resources, Inc. 13	15.04.2023	1 588 861	0.09%
600	5.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2025	455 502	0.03%
380	5.625%	Country Garden Holdings Co., Ltd. 16	15.12.2026	316 644	0.02%
500	9.125%	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 17	Perp.	404 122	0.02%
1 565	4.750%	CVS Health Corp. 16	01.12.2022	1 386 979	0.08%
500	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 17	10.04.2022	409 877	0.02%
400	4.125%	Development Bank of Kazakhstan JSC 12	10.12.2022	336 320	0.02%
1 200	4.600%	Dianjian International Finance Ltd. 18	Perp.	986 501	0.05%
917	2.250%	Dongxing Voyage Co Ltd. 16	27.09.2019	768 762	0.04%
500	7.000%	Easy Tactic Ltd. 18	25.04.2021	416 517	0.02%
486	5.750%	Easy Tactic Ltd. 17	13.01.2022	379 401	0.02%
1 500	5.875%	Easy Tactic, Ltd. 17	13.02.2023	1 136 816	0.06%
600	7.500%	eHi Car Services Ltd. 15	08.12.2018	514 685	0.03%
1 200	3.635%	Emaar Sukuk Ltd. 16	15.09.2026	947 435	0.05%
2 200	2.400%	Enable Midstream Partners LP 15	15.05.2019	1 872 755	0.10%
750	6.500%	Encana Corp 09	15.05.2019	661 073	0.04%
1 875	5.875%	Energy Transfer LP Via Regency Energy Finance Corp. 14	01.03.2022	1 698 620	0.09%
2 000	4.500%	Energy Transfer LP Via Regency Energy Finance Corp. 13	01.11.2023	1 729 039	0.10%
675	4.750%	Energy Transfer Partners LP 15	15.01.2026	575 737	0.03%
850	7.000%	EnQuest Plc. 144A 16	15.04.2022	661 028	0.04%
750	5.750%	Ensco Plc. 14	01.10.2044	455 280	0.02%
2 365	5.750%	EPR Properties 12	15.08.2022	2 130 889	0.12%
450	5.250%	EPR Properties 13	15.07.2023	397 550	0.02%
1 350	4.500%	EPR Properties 15	01.04.2025	1 143 143	0.06%
400	2.500%	EQT Corp. 17	01.10.2020	335 674	0.02%
1 000	6.250%	ESAL GmbH 13	05.02.2023	803 323	0.04%
542	3.800%	EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC Via EuroChem Global Investments Ltd. 16	12.04.2020	459 886	0.03%
600	7.500%	Euronav Luxembourg S.A. 144A 17	31.05.2022	517 697	0.03%
2 000	4.000%	Export-Import Bank of China 17	28.11.2047	1 604 539	0.09%
1 900	3.875%	Export-Import Bank of India 18	01.02.2028	1 531 065	0.08%
1 100	8.375%	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 18	08.03.2021	843 129	0.05%
800	4.500%	Far East Consortium International Ltd. 17	13.05.2023	632 075	0.03%
1 500	1.000%	Far East Horizon Ltd. 18	03.07.2021	1 283 855	0.07%
473	5.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 15	15.10.2025	426 526	0.02%
625	8.000%	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR 17	19.07.2024	441 630	0.02%
4 000	7.000%	Floreat Fixed Income S.A. 16	23.12.2024	3 425 976	0.19%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 700	5.750%	Franshion Brilliant Ltd. 17	Perp.	1 342 942	0.07%
1 800	4.000%	Franshion Brilliant Ltd. 17	Perp.	1 391 274	0.08%
65	6.500%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 11	15.09.2018	56 066	0.00%
600	6.000%	FTI Consulting, Inc. 13	15.11.2022	527 936	0.03%
1 100	5.000%	Future Land Development Holdings Ltd. 17	16.02.2020	917 596	0.05%
400	7.100%	GCL New Energy Holdings Ltd. 18	30.01.2021	297 644	0.02%
250	2.350%	General Motors Financial Co., Inc. 16	04.10.2019	212 368	0.01%
1 000	3.150%	General Motors Financial Co., Inc. 15	15.01.2020	855 706	0.05%
725	3.200%	General Motors Financial Co., Inc. 15	13.07.2020	618 176	0.03%
1 150	6.750%	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 15	01.08.2022	1 000 905	0.06%
500	5.625%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 14	15.06.2024	401 499	0.02%
550	7.750%	Georgian Railway JSC 12	11.07.2022	496 896	0.03%
210	5.750%	Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.2021	184 507	0.01%
1 400	7.000%	Global Prime Capital Pte Ltd. 18	26.04.2021	1 195 620	0.07%
420	7.000%	Gol Finance, Inc. 17	31.01.2025	289 392	0.02%
650	9.000%	Golden Energy & Resources Ltd. 18	14.02.2023	544 033	0.03%
1 100	7.000%	Greenland Global Investment Ltd. 18	26.09.2021	945 827	0.05%
1 500	5.900%	Greenland Global Investment Ltd. 18	12.02.2023	1 175 789	0.06%
1 500	5.250%	Greenland Global Investment, Ltd. 18	12.02.2021	1 210 727	0.07%
800	5.750%	Grupo KUO SAB De CV 17	07.07.2027	634 487	0.03%
1 200	4.250%	HCA, Inc. 14	15.10.2019	1 038 189	0.06%
865	4.900%	Hewlett Packard Enterprise Co. 16	15.10.2025	756 929	0.04%
850	7.250%	Hilong Holding Ltd. 17	22.06.2020	704 760	0.04%
3 370	2.563%	Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd 86	Perp.	2 236 660	0.12%
2 000	3.750%	Host Hotels & Resorts LP 13	15.10.2023	1 680 390	0.09%
600	3.875%	Host Hotels & Resorts LP 17	01.04.2024	501 509	0.03%
1 950	2.000%	HSBC Bank Plc. 86	29.06.2049	1 292 422	0.07%
600	2.750%	HSBC Bank Plc. 85	Perp.	397 581	0.02%
600	9.125%	HTA Group Ltd. 17	08.03.2022	494 266	0.03%
1 000	1.000%	Huarong Finance 2017 Co., Ltd. 18	03.07.2023	852 434	0.05%
2 400	4.950%	Huarong Finance 2017 Co., Ltd. 17	07.11.2047	1 855 402	0.10%
2 400	4.000%	Huarong Finance 2017 Co., Ltd. 17	Perp.	1 947 842	0.11%
500	3.750%	Huarong Finance II Co Ltd. 15	19.11.2020	425 453	0.02%
700	4.000%	Indonesia Government International Bond 18	24.04.2028	580 468	0.03%
525	6.250%	International Lease Finance Corp. 11	15.05.2019	461 276	0.03%
100	5.000%	IRSA Propiedades Comerciales S.A. 17	14.09.2020	84 565	0.00%
4 700	3.500%	JIC Zhixin Ltd. 17	24.11.2027	3 727 412	0.21%
400	9.000%	Jingrui Holdings Ltd. 18	23.04.2021	332 181	0.02%
600	8.500%	Kaisa Group Holdings, Ltd. 17	30.06.2022	414 234	0.02%
500	2.650%	Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.02.2019	427 667	0.02%
1 660	3.500%	Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.09.2023	1 383 420	0.08%
500	5.162%	KT Kira Sertifikalari Varlik Kiralama AS 14	26.06.2019	429 176	0.02%
900	5.200%	KWG Property Holding Ltd. 17	21.09.2022	691 182	0.04%
1 200	5.875%	KWG Property Holding Ltd. 17	10.11.2024	879 503	0.05%
3 900	3.420%	Landmark Funding 2015 Ltd. 15	12.06.2020	3 352 335	0.19%
990	8.500%	Liquid Telecommunications Financing Plc. 17	13.07.2022	861 653	0.05%
16 225	6.657%	Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	Perp.	14 906 830	0.82%
400	6.000%	Logan Property Holdings Co., Ltd. 18	24.04.2021	333 887	0.02%
500	4.500%	Longfor Properties Co., Ltd. 18	16.01.2028	389 983	0.02%
285	3.450%	Macy's Retail Holdings, Inc. 15	15.01.2021	242 853	0.01%
1 456	3.875%	Macy's Retail Holdings, Inc. 12	15.01.2022	1 238 962	0.07%
1 100	6.375%	MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	909 536	0.05%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
700	6.875%	MARB BondCo Plc. 18	19.01.2025	572 102	0.03%
2 075	4.875%	MasTec, Inc. 13	15.03.2023	1 725 721	0.10%
200	6.750%	Medco Platinum Road Pte Ltd. 18	30.01.2025	151 932	0.01%
900	7.750%	Metinvest BV 18	23.04.2023	724 139	0.04%
3 660	6.250%	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 13	21.10.2020	3 293 340	0.18%
500	7.750%	MHP S.E. 17	10.05.2024	430 133	0.02%
600	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.2026	472 178	0.03%
430	5.875%	Minerva Luxembourg S.A. 17	19.01.2028	322 162	0.02%
1 600	3.625%	Mirvac Group Finance Ltd. 17	18.03.2027	1 274 278	0.07%
1 100	7.950%	Modern Land China Co., Ltd. 18	05.03.2021	874 050	0.05%
300	6.998%	MPC Container Ships Invest BV 17	22.09.2022	264 550	0.01%
600	11.000%	Nemaska Lithium, Inc. 144A 18	30.05.2023	530 310	0.03%
400	4.750%	New Metro Global Ltd. 18	11.02.2019	340 501	0.02%
1 200	6.000%	New Metro Global Ltd. 18	23.04.2021	999 703	0.06%
760	7.500%	New Metro Global Ltd. 18	20.03.2022	630 434	0.03%
1 200	4.750%	New World China Land Ltd. 17	23.01.2027	1 018 203	0.06%
900	4.000%	Nippon Life Insurance Co. 17	19.09.2047	733 401	0.04%
600	8.000%	Nostrum Oil & Gas Finance BV 17	25.07.2022	489 769	0.03%
650	7.000%	Nostrum Oil & Gas Finance BV 18	16.02.2025	486 157	0.03%
1 500	5.350%	Nuoxi Capital Ltd. 18	24.01.2023	1 148 989	0.06%
6	7.000%	Oceanteam ASA 12	02.05.2022	1 172	0.00%
900	4.375%	Omega Healthcare Investors, Inc. 16	01.08.2023	765 453	0.04%
1 350	5.250%	Omega Healthcare Investors, Inc. 16	15.01.2026	1 168 922	0.06%
1 065	4.500%	Omega Healthcare Investors, Inc. 15	01.04.2027	871 283	0.05%
800	6.000%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.04.2028	652 864	0.04%
500	7.500%	Pampa Energia S.A. 17	24.01.2027	382 236	0.02%
600	7.625%	PB International BV 17	26.01.2022	488 035	0.03%
400	5.375%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.2045	313 208	0.02%
1 500	3.750%	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 18	01.03.2023	1 259 926	0.07%
400	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.2026	371 951	0.02%
375	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2027	321 164	0.02%
1 150	4.375%	Pitney Bowes, Inc. 17	15.05.2022	896 661	0.05%
1 100	8.500%	Point Resources AS 18	20.09.2024	942 191	0.05%
800	4.500%	Postal S.A.vings Bank of China Co Ltd. 17	Perp.	636 995	0.04%
1 600	5.950%	Powerlong Real Estate Holdings Ltd. 17	19.07.2020	1 307 400	0.07%
2 400	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 15	19.05.2025	1 956 876	0.11%
300	9.750%	Provincia de la Rioja 17	24.02.2025	242 252	0.01%
480	7.500%	Provincia de Neuquen Argentina 17	27.04.2025	348 434	0.02%
900	5.000%	Puma International Financing S.A. 18	24.01.2026	689 910	0.04%
1 275	5.750%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 13	15.10.2020	1 096 118	0.06%
8 850	7.648%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 01	Perp.	9 536 552	0.53%
500	7.375%	Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.2024	435 041	0.02%
400	4.875%	San Miguel Corp. 13	26.04.2023	335 249	0.02%
1 700	4.125%	Santos Finance Ltd. 17	14.09.2027	1 364 804	0.08%
1 100	3.250%	SGSP Australia Assets Pty Ltd. 16	29.07.2026	890 288	0.05%
1 300	8.375%	Shimao Property Holdings Ltd. 15	10.02.2022	1 176 457	0.06%
3 000	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	2 451 748	0.14%
2 400	5.200%	Shimao Property Holdings Ltd. 18	30.01.2025	1 880 203	0.10%
2 000	4.500%	Shinhan Bank Co. Ltd. 18	26.03.2028	1 687 619	0.09%
400	4.900%	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd. 17	Perp.	271 680	0.01%
950	6.500%	SM Energy Co. 12	15.11.2021	832 612	0.05%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 325	4.450%	Spirit Realty LP 17	15.09.2026	1 095 174	0.06%
1 250	6.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.11.2022	1 062 936	0.06%
800	6.000%	Sri Lanka Government International Bond 18	18.04.2028	647 924	0.04%
700	2.500%	Sumitomo Corp. 17	13.09.2022	574 910	0.03%
800	3.000%	Swire Pacific MTN Financing Ltd. 17	05.07.2024	655 043	0.04%
1 400	4.125%	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 14	15.11.2019	1 200 632	0.07%
800	3.250%	Telstra Corp., Ltd. 17	15.11.2027	644 399	0.04%
900	2.000%	Tencent Holdings Ltd. 18	19.01.2023	749 997	0.04%
2 200	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.2025	1 868 798	0.10%
900	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 18	19.01.2028	729 038	0.04%
1 150	1.700%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	19.07.2019	963 619	0.05%
400	6.250%	Times China Holdings Ltd. 18	17.01.2021	325 665	0.02%
600	6.600%	Times China Holdings Ltd. 17	02.03.2023	456 959	0.03%
500	5.750%	TML Holdings Pte Ltd. 14	07.05.2021	435 735	0.02%
1 200	5.375%	Tongfang Aqua 2017 Ltd. 18	29.03.2021	987 719	0.05%
400	9.125%	Topaz Marine S.A. 17	26.07.2022	347 896	0.02%
300	3.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.2021	258 820	0.01%
2 470	3.750%	Total System Services, Inc. 13	01.06.2023	2 097 875	0.12%
500	4.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.2026	439 621	0.02%
1 400	4.000%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 18	19.04.2028	1 154 971	0.06%
800	4.750%	Tsinghua Unic Ltd. 18	31.01.2021	652 731	0.04%
1 400	5.375%	Tsinghua Unic Ltd. 18	31.01.2023	1 123 645	0.06%
3 500	6.500%	Tsinghua Unic Ltd. 18	31.01.2028	2 758 855	0.15%
540	7.000%	Turkey Government International Bond 08	11.03.2019	469 121	0.03%
771	4.750%	Turkiye Halk Bankasi AS 14	04.06.2019	626 269	0.03%
670	5.500%	Turkiye Is Bankasi 16	21.04.2022	529 243	0.03%
200	7.250%	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR 16	27.09.2023	162 944	0.01%
600	7.000%	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR 17	15.01.2025	472 641	0.03%
24 413	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	20 593 253	1.14%
25 493	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.02.2043	20 695 275	1.14%
38 300	1.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.05.2023	31 335 969	1.73%
92 200	1.250%	United States Treasury Note/Bond 16	31.07.2023	73 390 255	4.06%
600	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd. 17	09.11.2027	474 008	0.03%
1 500	3.500%	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 18	17.01.2028	1 209 821	0.07%
400	5.250%	Wisdom Glory Group Ltd. 17	Perp.	327 885	0.02%
3 181	5.100%	Wyndham Destinations, Inc. 15	01.10.2025	2 793 914	0.15%
500	4.750%	Xiangyu Investment BVI Co., Ltd. 16	14.07.2019	392 700	0.02%
1 300	6.000%	Yanlord Land HK Co. Ltd. 18	23.04.2023	1 111 210	0.06%
600	5.750%	Yapi ve Kredi Bankasi AS 17	24.02.2022	477 587	0.03%
800	7.900%	Yuzhou Properties Co Ltd. 18	11.05.2021	693 092	0.04%
1 400	6.375%	Yuzhou Properties Co., Ltd. 18	06.03.2021	1 168 934	0.06%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				113 492 986	6.27%
CHF				1 638 357	0.09%
1 920	0.325%	Swiss Prime Site AG 18	16.01.2025	1 638 357	0.09%
EUR				13 494 714	0.75%
1 235	3.500%	Genfit 17	16.10.2022	1 295 877	0.07%
29	0.000%	Ingenico Group S.A. 15	26.06.2022	4 934 524	0.27%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 100	0.625%	International Consolidated Airlines Group S.A. 15	17.11.2022	4 040 263	0.22%
2 100	1.500%	Redefine Properties Ltd. 16	16.09.2021	2 060 300	0.12%
1 000	1.000%	SAF-Holland S.A. 14	12.09.2020	1 163 750	0.07%
GBP				12 109 371	0.67%
4 100	0.000%	British Land White 2015 Ltd. 15	09.06.2020	4 459 515	0.25%
3 200	1.125%	Derwent London Capital No 2 Jersey Ltd. 13	24.07.2019	3 859 058	0.21%
3 300	1.000%	Great Portland Estates Capital Jersey Ltd. 13	10.09.2018	3 790 798	0.21%
HKD				12 763 811	0.70%
6 000	0.000%	Angang Steel Co., Ltd. 18	25.05.2023	639 609	0.03%
24 000	4.250%	China Evergrande Group 18	14.02.2023	2 353 137	0.13%
45 000	0.000%	Harvest International Co. 17	21.11.2022	5 184 333	0.29%
42 000	0.000%	Zhongsheng Group Holdings Ltd. 18	23.05.2023	4 586 732	0.25%
JPY				9 935 863	0.55%
340 000	0.000%	ANA Holdings, Inc. 17	16.09.2022	2 671 612	0.15%
20 000	0.000%	Kansai Paint Co., Ltd. 16	17.06.2022	157 729	0.01%
100 000	0.000%	Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 17	30.03.2022	792 666	0.04%
430 000	0.000%	Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 17	29.03.2024	3 461 630	0.19%
150 000	0.000%	Toray Industries, Inc. 14	30.08.2019	1 242 063	0.07%
150 000	0.000%	Unicharm Corp. 15	25.09.2020	1 610 163	0.09%
KRW				1 576 833	0.09%
2 000 000	0.000%	Lotte Shopping Co., Ltd. 18	04.04.2023	1 576 833	0.09%
SGD				1 882 178	0.10%
2 799	0.000%	Indah Capital Ltd. 13	24.10.2018	1 882 178	0.10%
USD				60 091 859	3.32%
4 250	1.500%	Asia View Ltd. 14	08.08.2019	4 154 118	0.23%
9 251	0.000%	Cahaya Capital Ltd. 14	18.09.2021	7 873 231	0.43%
4 750	0.000%	China Railway Construction Corp. Ltd. 16	29.01.2021	4 122 761	0.23%
7 462	0.000%	Cindai Capital Ltd. 18	08.02.2023	6 093 682	0.34%
5 200	1.750%	DP World, Ltd. 14	19.06.2024	4 639 825	0.26%
5 000	3.250%	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. 18	13.06.2024	4 259 280	0.23%
2 200	0.000%	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. 17	06.11.2022	1 817 319	0.10%
3 645	7.500%	Hurricane Energy Plc. 17	24.07.2022	4 268 587	0.24%
2 600	0.000%	JPMorgan Chase Bank NA 18	11.01.2021	2 091 835	0.12%
3 000	1.875%	NMC Health Jersey, Ltd. 18	30.04.2025	2 429 805	0.13%
2 981	3.250%	PB Issuer No 4 Ltd. 15	03.07.2021	2 577 158	0.14%
2 400	0.500%	QIAGEN NV 17	13.09.2023	2 221 369	0.12%
2 000	1.875%	Sibanye Gold, Ltd. 17	26.09.2023	1 251 757	0.07%
3 800	8.500%	Sirius Minerals Finance Ltd. 16	28.11.2023	4 885 661	0.27%
1 800	0.000%	STMicroelectronics NV 17	03.07.2022	1 857 080	0.10%
1 317	5.750%	Suzlon Energy Ltd. 14	16.07.2019	1 022 382	0.06%
5 200	3.000%	Vinpearl JSC 18	14.06.2023	4 526 009	0.25%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Warrants				212 342	0.01%
CHF				77 816	0.00%
215 306	ABB Ltd.		20.12.2019	77 816	0.00%
USD				134 526	0.01%
1 130	Booking Holdings, Inc.		18.01.2019	134 526	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				131 968 443	7.30%
Obligationen / Bonds				97 284 998	5.38%
AUD				604 522	0.03%
960	2.665%	Hongkong & Shanghai Banking Corp., Ltd. 17	07.12.2022	604 522	0.03%
EUR				7 047 799	0.39%
6 840	0.000%	Goldman Sachs International 18	02.01.2019	7 047 799	0.39%
GBP				1 678 232	0.09%
1 044	1.898%	Canary Wharf Finance II Plc. 07	22.10.2037	1 030 908	0.06%
655	1.223%	Canary Wharf Finance II Plc. 07	22.10.2037	647 324	0.03%
JPY				110 111	0.01%
2 500	0.000%	Wessex Ltd. 18	13.02.2023	54 611	0.00%
1 100	0.000%	Wessex Ltd. 17	17.10.2024	55 500	0.01%
USD				87 844 334	4.86%
1 050	6.250%	ADT Corp. 14	15.10.2021	931 816	0.05%
750	3.500%	ADT Corp. 13	15.07.2022	603 215	0.03%
700	7.950%	AES Andres BV Via Dominican Power Partners Via Empresa Generadora de Electricidad It 16	11.05.2026	622 212	0.04%
700	4.250%	APT Pipelines Ltd. 17	15.07.2027	590 145	0.03%
8 470	6.278%	Barclays Bank Plc. 05	Perp.	7 813 464	0.43%
1 165	4.000%	Baxalta, Inc. 16	23.06.2025	978 178	0.05%
1 185	3.749%	Bed Bath & Beyond, Inc. 14	01.08.2024	923 367	0.05%
1 400	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	1 121 109	0.06%
2 200	7.500%	Century Aluminum Co. 144A 13	01.06.2021	1 910 073	0.11%
650	7.625%	CSN Resources S.A. 18	13.02.2023	498 488	0.03%
1 800	4.300%	CVS Health Corp. 18	25.03.2028	1 521 270	0.09%
1 000	6.250%	Cydsa SAB de CV 17	04.10.2027	773 808	0.04%
1 250	5.450%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2023	1 121 145	0.06%
1 750	6.020%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2026	1 575 531	0.09%
1 000	3.000%	Dollar Tree, Inc. 18	15.05.2023	849 535	0.05%
600	5.875%	Energuate Trust 17	03.05.2027	493 053	0.03%
610	4.950%	EPR Properties 18	15.04.2028	510 314	0.03%
675	3.078%	EQT Corp. 17	01.10.2020	578 703	0.03%
450	5.125%	FMG Resources August 2006 Pty, Ltd. 144A 18	15.03.2023	374 438	0.02%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 900	4.000%	Fortress Credit BSL III Ltd. 144A 18	18.04.2031	2 470 436	0.14%
120	5.625%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 12	31.07.2019	105 381	0.01%
240	4.125%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 14	15.10.2020	207 632	0.01%
1 725	5.500%	GameStop Corp. 144A 14	01.10.2019	1 483 857	0.08%
1 900	6.750%	GameStop Corp. 144A 16	15.03.2021	1 646 582	0.09%
1 000	4.000%	General Mills, Inc. 18	17.04.2028	837 745	0.05%
25 861	0.000%	Government National Mortgage Association 11	16.08.2051	150 363	0.01%
300	5.950%	Hidrovias International Finance Sarl 18	24.01.2025	231 684	0.01%
1 875	5.250%	Hospitality Properties Trust 16	15.02.2026	1 638 422	0.09%
2 000	4.750%	IHS Markit Ltd. 144A 17	15.02.2025	1 697 151	0.09%
177	6.000%	Incitec Pivot Finance LLC 09	10.12.2019	156 974	0.01%
700	3.538%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 17	08.11.2027	568 765	0.03%
1 500	7.125%	International Lease Finance Corp. 144A 10	01.09.2018	1 292 726	0.07%
600	5.500%	Itau Unibanco Holding S.A. 12	06.08.2022	519 328	0.03%
1 625	4.000%	Kraft Heinz Foods Co. 18	15.06.2023	1 389 005	0.08%
1 845	6.694%	L Brands, Inc. 144A 18	15.01.2027	1 516 509	0.08%
700	7.450%	Land O'Lakes Capital Trust I 144A 98	15.03.2028	674 489	0.04%
545	8.875%	Latina Offshore Ltd. 144A 13	03.07.2018	357 068	0.02%
2 000	2.000%	Lennar Corp. 18	29.11.2020	1 668 527	0.09%
16 460	6.413%	Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	Perp.	14 887 937	0.82%
600	5.375%	Logan Property Holdings Co, Ltd. 17	03.12.2018	513 090	0.03%
700	5.125%	Logan Property Holdings Co., Ltd. 17	02.11.2018	598 194	0.03%
1 900	4.000%	Maple Escrow Subsidiary, Inc. 144A 18	25.05.2025	1 639 544	0.09%
500	4.000%	Maple Escrow Subsidiary, Inc. 144A 18	25.05.2028	430 073	0.02%
510	3.125%	Marriott International, Inc. 16	15.02.2023	427 713	0.02%
1 650	2.350%	Mattel, Inc. 16	15.08.2021	1 291 346	0.07%
2 400	4.000%	Michael Kors USA, Inc. 144A 17	01.11.2024	2 003 168	0.11%
525	2.575%	New Residential Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes 16	15.10.2049	446 029	0.03%
600	7.500%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 17	25.10.2027	460 359	0.03%
450	5.500%	Petroleos Mexicanos 17	04.02.2019	391 705	0.02%
400	4.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2045	341 774	0.02%
1 275	5.000%	Post Holdings, Inc. 144A 16	15.08.2026	1 019 213	0.06%
3 030	6.425%	RBS Capital Trust II 03	Perp.	3 089 558	0.17%
416	6.875%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 12	15.02.2021	360 847	0.02%
2 115	6.850%	Rockies Express Pipeline LLC 144A 08	15.07.2018	1 813 930	0.10%
1 075	5.750%	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	15.05.2024	983 935	0.06%
650	5.875%	Sabine Pass Liquefaction LLC 17	30.06.2026	604 836	0.03%
525	4.250%	Seagate HDD Cayman 17	01.03.2022	445 680	0.03%
3 135	4.750%	Seagate HDD Cayman 14	01.01.2025	2 579 826	0.14%
500	8.250%	Shelf Drilling Holdings Ltd. 144A 18	15.02.2025	432 587	0.02%
525	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 17	01.08.2022	434 672	0.02%
1 725	9.000%	Sprint Communications, Inc. 144A 11	15.11.2018	1 507 629	0.08%
900	5.750%	St Marys Cement, Inc. Canada 16	28.01.2027	742 967	0.04%
900	10.000%	Stoneway Capital Corp. 17	01.03.2027	776 171	0.04%
2 125	3.700%	Tech Data Corp. 17	15.02.2022	1 783 103	0.10%
250	4.950%	Tech Data Corp. 17	15.02.2027	210 696	0.01%
400	4.000%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 16	15.08.2026	322 156	0.02%
1 000	6.875%	Ultra Resources, Inc. 144A 17	15.04.2022	649 818	0.04%
2 300	7.625%	Universal Hospital Services, Inc. 13	15.08.2020	1 976 102	0.11%
1 250	5.625%	ViaSat, Inc. 144A 17	15.09.2025	1 010 208	0.06%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	3.750%	WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance Plc. 14	17.09.2024	1 266 960	0.07%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				34 498 058	1.91%
JPY				4 871 875	0.27%
170 000	0.000%	CyberAgent, Inc. 18	17.02.2023	1 603 728	0.09%
80 000	0.000%	LIXIL Group Corp. 15	04.03.2020	615 067	0.03%
130 000	0.000%	LIXIL Group Corp. 15	04.03.2022	1 003 058	0.06%
200 000	0.000%	Nipro Corp. 16	29.01.2021	1 650 022	0.09%
USD				29 626 183	1.64%
1 895	0.000%	Atlassian, Inc. 144A 18	01.05.2023	1 681 283	0.09%
4 366	1.250%	Ctrip.com International, Ltd. 16	15.09.2022	3 855 731	0.21%
3 313	2.750%	Golar LNG Ltd. 17	15.02.2022	3 085 071	0.17%
4 382	2.500%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 18	15.03.2023	3 900 318	0.22%
1 614	2.000%	Neurocrine Biosciences, Inc. 17	15.05.2024	2 005 517	0.11%
2 073	2.625%	Oasis Petroleum, Inc. 16	15.09.2023	2 303 390	0.13%
2 073	1.125%	PDC Energy, Inc. 16	15.09.2021	1 857 186	0.10%
1 055	2.250%	RPM International, Inc. 13	15.12.2020	1 093 475	0.06%
1 050	0.000%	ServiceNow, Inc. 17	01.06.2022	1 219 431	0.07%
2 361	5.750%	Ship Finance International Ltd. 16	15.10.2021	2 091 604	0.12%
1 400	2.875%	Spirit Realty Capital, Inc. 14	15.05.2019	1 197 497	0.07%
1 918	0.625%	Supernus Pharmaceuticals, Inc. 144A 18	01.04.2023	1 988 325	0.11%
900	3.000%	VEREIT, Inc. 13	01.08.2018	771 384	0.04%
2 975	3.750%	VEREIT, Inc. 13	15.12.2020	2 575 971	0.14%
Warrants				185 387	0.01%
EUR				7 695	0.00%
42 750		Royal Bank of Canada	02.01.2019	7 695	0.00%
GBP				177 692	0.01%
180 621		Premier Oil Plc.	31.05.2022	177 692	0.01%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				228 712 016	12.64%
Obligationen / Bonds				223 071 979	12.33%
ARS				3 337 301	0.19%
114 639	0.000%	Letras Banco Cent Argent 17	18.07.2018	3 337 301	0.19%
AUD				11 949 937	0.66%
1 100	3.435%	Pepper Residential Securities Trust No 20 18	16.09.2059	696 629	0.04%
1 100	3.085%	Pepper Residential Securities Trust No 20 18	16.09.2059	695 866	0.04%
8 531	0.000%	Vodafone Group Plc. 17	23.05.2019	5 284 168	0.29%
8 531	0.000%	Vodafone Group Plc. 17	24.06.2019	5 273 274	0.29%
EUR				15 955 618	0.88%
5 200	0.000%	Avenir BV 17	26.09.2027	5 364 320	0.29%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	7.750%	European Lingerie Group AB 18	22.02.2021	305 906	0.02%
10 000	0.000%	Laufer Ltd. 17	10.10.2018	9 886 850	0.55%
400	6.000%	Quant AB 18	15.02.2023	398 542	0.02%
GBP				151 793 273	8.39%
20 553	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	14 208 076	0.78%
19 526	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	13 497 671	0.75%
19 526	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	13 497 671	0.75%
15 415	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	10 656 051	0.59%
15 415	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	10 656 051	0.59%
15 415	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	10 656 051	0.59%
15 415	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	10 656 051	0.59%
15 415	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	10 656 051	0.59%
15 415	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	10 656 051	0.59%
1 380	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	954 234	0.05%
17 213	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	11 899 259	0.66%
20 553	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	14 208 076	0.78%
20 553	0.000%	Liberty Industries PPA Ltd. 17	16.01.2037	14 208 076	0.78%
21 095	0.000%	Wickham S.A. 144A 17	16.04.2035	16 039 955	0.89%
USD				40 035 850	2.21%
4 406	0.000%	AAA Max 1 Ltd. 17	27.07.2029	3 048 389	0.17%
2 000	4.100%	Aircraft Finance Co., Ltd. 14	29.03.2026	1 719 223	0.09%
187	14.750%	Baghlan Group FZCO Via Aquarius Investments 12	29.12.2049	0	0.00%
52 761	5.500%	Carrington Holding Co. LLC 144A 13	15.01.2021	15 885 878	0.88%
296	2.287%	Financial Asset Securities Corp. AAA Trust 2005-1 144A 05	27.02.2035	236 618	0.01%
1 306	1.976%	GE Business Loan Trust 2006-1 144A 06	15.05.2034	1 079 282	0.06%
7 145	0.000%	Laufer Ltd. 17	15.03.2019	5 879 856	0.33%
11 785	0.000%	Laufer Ltd. 17	16.03.2020	9 159 263	0.51%
1 550	3.959%	MCF CLO VII LLC 17	20.10.2029	1 330 784	0.07%
1 996	4.000%	NRZ Excess Spread-Collateralized Notes Series 2018-PLS1 18	25.01.2023	1 696 557	0.09%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				5 640 037	0.31%
HKD				3 238 508	0.18%
30 000	0.000%	Smart Insight International Ltd. 18	27.01.2019	3 238 508	0.18%
USD				2 401 529	0.13%
2 800	3.875%	Borr Drilling, Ltd. 18	23.05.2023	2 401 529	0.13%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				103 045 443	5.70%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Irland / Ireland				103 045 443	5.70%
1 949 235		GAM Star Absolute Return Macro "II GBP" - (0.75%)		22 281 950	1.23%
68 818		GAM Star Dynamic Global Bond Fund "AC EUR" - (0.90%)		653 496	0.04%
5 197		GAM Star Dynamic Global Bond Fund "I USD" - (0.65%)		46 723 317	2.58%
3 887		GAM Star Fund Plc. - (1.00%)		33 386 680	1.85%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
ARS	175 665 691	USD	6 781 150	24.07.2018	-706 312	-0.04%
AUD	1 284 105	EUR	829 348	18.07.2018	-17 590	-0.00%
AUD	2 459 439	USD	1 870 600	10.07.2018	-45 773	-0.00%
AUD	46 634 701	USD	35 471 540	24.07.2018	-866 759	-0.05%
BRL	251 812 569	USD	68 531 800	03.07.2018	-2 639 491	-0.15%
BRL	78 768 315	USD	20 451 600	02.08.2018	-43 688	-0.00%
CHF	3 691 452	EUR	3 204 081	18.07.2018	-19 403	-0.00%
CHF	44 368 000	EUR	38 608 643	27.07.2018	-327 842	-0.02%
CLP	1 931 517 794	USD	3 044 700	10.07.2018	-66 414	-0.00%
CLP	17 172 370 590	USD	27 099 900	24.07.2018	-613 775	-0.04%
CNH	61 147 324	USD	9 307 800	29.10.2018	-99 652	-0.01%
CNH	51 601 021	USD	7 942 600	25.04.2019	-194 462	-0.02%
COP	18 308 098 300	USD	6 436 000	24.07.2018	-177 318	-0.01%
DKK	251 152 407	EUR	33 739 708	18.07.2018	-29 161	-0.00%
EUR	16 069 722	AUD	25 824 553	18.07.2018	-255 501	-0.01%
EUR	7 601 854	CHF	8 913 552	18.07.2018	-88 015	-0.01%
EUR	126 518	CHF	146 000	27.07.2018	548	0.00%
EUR	84 262 726	DKK	627 557 968	18.07.2018	29 719	0.00%
EUR	1 449 980	GBP	1 279 230	02.07.2018	3 443	0.00%
EUR	236 810 775	GBP	206 783 958	18.07.2018	3 076 658	0.17%
EUR	689 968	GBP	606 000	27.07.2018	5 156	0.00%
EUR	15 101 377	HKD	144 765 030	18.07.2018	-690 088	-0.03%
EUR	7 522 210	HUF	2 426 023 885	10.07.2018	151 446	0.00%
EUR	10 905 000	INR	883 141 425	29.08.2018	-14 639	-0.00%
EUR	18 679 026	JPY	2 460 886 000	18.07.2018	-348 273	-0.02%
EUR	1 507 829	KRW	2 000 000 000	18.07.2018	-28 007	-0.00%
EUR	11 940 000	NOK	113 492 339	10.07.2018	15 999	0.00%
EUR	17 927 865	NOK	173 173 204	18.07.2018	-261 591	-0.01%
EUR	7 166 830	PLN	30 871 668	10.07.2018	107 220	0.00%
EUR	11 343 000	SEK	116 096 218	10.07.2018	227 655	0.01%
EUR	49 853 666	SEK	512 047 647	18.07.2018	828 590	0.05%
EUR	2 256 064	SGD	3 670 841	18.07.2018	-48 010	-0.00%
EUR	2 233 000	TRY	12 862 080	13.09.2018	-86 214	-0.00%
EUR	61 235 200	USD	71 666 858	10.07.2018	-117 081	-0.02%
EUR	665 183 962	USD	823 921 838	18.07.2018	-39 743 423	-2.18%
EUR	33 306 545	USD	39 061 674	24.07.2018	-99 020	-0.00%
EUR	443 040	USD	516 000	27.07.2018	1 854	0.00%
EUR	2 758 920	USD	3 312 000	06.08.2018	-70 802	-0.00%
GBP	21 951 697	EUR	25 013 326	18.07.2018	-200 664	-0.00%
GBP	817 041 000	EUR	930 394 339	27.07.2018	-7 095 545	-0.39%
HUF	805 645 112	EUR	2 527 300	10.07.2018	-79 583	-0.00%
IDR	1 035 013 925 000	USD	74 105 130	24.07.2018	-1 777 251	-0.09%
INR	883 141 425	EUR	10 905 000	29.08.2018	14 639	0.00%
INR	1 245 201 390	USD	18 222 195	02.07.2018	-41 156	-0.01%
INR	334 173 237	USD	4 975 000	10.07.2018	-86 925	-0.01%
INR	1 156 514 816	USD	17 168 340	24.07.2018	-282 150	-0.02%
INR	473 574 842	USD	6 962 800	14.08.2018	-72 595	-0.00%
INR	292 619 019	USD	4 242 700	21.09.2018	-10 201	-0.00%
INR	629 786 493	USD	9 189 000	01.10.2018	-79 841	-0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

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

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
JPY	72 636 000	EUR	570 247	18.07.2018	-8 634	-0.00%
KRW	3 924 466 264	USD	3 661 600	10.07.2018	-119 854	-0.01%
KRW	25 397 423 306	USD	23 725 660	24.07.2018	-792 328	-0.04%
KRW	5 799 956 500	USD	5 305 000	20.08.2018	-80 398	-0.00%
MXN	39 889 391	USD	1 950 200	10.07.2018	65 859	0.00%
MXN	523 370 597	USD	25 314 600	24.07.2018	1 046 950	0.06%
MXN	68 209 329	USD	3 481 400	13.08.2018	-28 770	-0.00%
NOK	169 980 815	EUR	17 888 111	18.07.2018	-33 972	-0.00%
NZD	2 554 739	USD	1 791 000	10.07.2018	-52 489	-0.00%
PLN	10 337 018	EUR	2 407 900	10.07.2018	-44 072	-0.00%
RON	26 852 676	USD	6 781 150	24.07.2018	-55 650	-0.00%
RUB	482 497 838	USD	7 723 200	24.07.2018	-38 529	-0.00%
RUB	217 831 198	USD	3 481 400	14.08.2018	-19 502	-0.00%
SEK	47 301 340	EUR	4 544 158	18.07.2018	-15 376	-0.00%
SEK	195 751 000	EUR	18 984 842	27.07.2018	-242 871	-0.01%
SGD	692 161	EUR	439 958	18.07.2018	-5 510	-0.00%
SGD	25 733 615	USD	19 242 100	24.07.2018	-308 963	-0.02%
TRY	12 768 357	EUR	2 233 000	13.09.2018	69 314	0.00%
TRY	7 243 140	USD	1 552 200	10.07.2018	20 698	0.00%
TRY	134 306 450	USD	28 466 400	24.07.2018	506 618	0.03%
TRY	6 374 022	USD	1 228 100	18.01.2019	43 186	0.00%
TRY	18 173 009	USD	3 447 800	23.05.2019	12 474	0.00%
USD	17 011 890	AUD	22 998 885	10.07.2018	16 606	0.00%
USD	74 165 540	AUD	97 795 288	24.07.2018	1 629 455	0.09%
USD	68 531 800	BRL	256 815 948	03.07.2018	1 525 655	0.10%
USD	22 809 820	BRL	87 458 552	02.08.2018	135 566	0.00%
USD	51 722 000	CAD	66 900 424	24.07.2018	717 677	0.03%
USD	38 325 100	CLP	24 439 285 216	10.07.2018	669 836	0.03%
USD	11 664 900	CLP	7 322 874 273	24.07.2018	354 604	0.02%
USD	9 307 800	CNH	61 142 622	29.10.2018	100 252	0.01%
USD	7 942 600	CNH	51 590 607	25.04.2019	195 763	0.01%
USD	9 010 400	CNY	57 779 040	24.07.2018	250 725	0.01%
USD	9 010 400	CZK	197 512 293	24.07.2018	117 609	0.01%
USD	208 500	EUR	180 053	03.07.2018	-1 474	-0.00%
USD	218 123	EUR	186 861	05.07.2018	-66	-0.00%
USD	161 072 537	EUR	138 010 876	10.07.2018	-120 534	-0.01%
USD	33 992 112	EUR	28 765 502	18.07.2018	317 317	0.02%
USD	39 087 172	EUR	33 377 850	24.07.2018	49 521	-0.00%
USD	40 026 000	EUR	34 542 907	27.07.2018	-320 149	-0.02%
USD	3 209 357	EUR	2 758 920	06.08.2018	-16 895	-0.00%
USD	17 114 000	GBP	12 782 807	10.07.2018	198 935	0.01%
USD	61 233 130	IDR	871 061 567 200	24.07.2018	526 519	0.02%
USD	18 218 196	INR	1 245 201 390	02.07.2018	37 731	0.00%
USD	43 395 870	INR	2 950 046 596	10.07.2018	319 712	0.01%
USD	17 168 340	INR	1 165 592 939	24.07.2018	169 114	0.01%
USD	6 962 800	INR	473 470 400	16.08.2018	75 304	0.00%
USD	4 242 700	INR	292 619 019	21.09.2018	10 201	0.00%
USD	9 189 000	INR	630 365 400	01.10.2018	72 729	0.00%
USD	22 012 280	KRW	24 322 050 208	10.07.2018	160 118	0.01%
USD	23 725 660	KRW	25 540 817 544	24.07.2018	682 241	0.04%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

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

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
USD	5 941 600	KRW	6 507 346 420	20.08.2018	81 308	0.00%
USD	5 804 540	MXN	119 669 847	10.07.2018	-237 081	-0.01%
USD	6 366 000	MXN	125 919 480	17.07.2018	-22 297	-0.00%
USD	11 155 400	MXN	230 012 635	24.07.2018	-434 413	-0.02%
USD	3 481 400	MXN	68 057 889	13.08.2018	35 306	0.00%
USD	5 330 700	NZD	7 662 915	10.07.2018	122 011	0.00%
USD	3 481 400	RUB	218 353 408	14.08.2018	12 422	0.00%
USD	18 089 330	SGD	24 573 559	10.07.2018	55 023	0.00%
USD	19 242 100	SGD	25 812 488	24.07.2018	259 473	0.01%
USD	14 629 640	TRY	68 665 828	10.07.2018	-269 328	-0.02%
USD	22 030 400	TRY	103 078 300	24.07.2018	-232 455	0.00%
USD	1 228 150	TRY	6 370 414	18.01.2019	-42 534	-0.00%
USD	3 447 800	TRY	18 066 472	23.05.2019	4 456	0.00%
USD	5 923 000	ZAR	79 941 674	10.07.2018	81 852	0.01%
UYU	212 262 180	USD	6 781 150	24.07.2018	-58 180	-0.00%
ZAR	25 391 007	USD	1 990 000	10.07.2018	-119 089	-0.01%
ZAR	148 058 065	USD	11 584 800	24.07.2018	-693 788	-0.04%
					-46 626 349	-2.58%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO BUXL 30Y BOND	EUR	-62	-11 017 400	06.09.2018	-128 845	-0.01%
EURO-BOBL	EUR	-2 156	-284 958 520	06.09.2018	-1 218 850	-0.07%
EURO-BTP	EUR	-367	-46 697 080	06.09.2018	2 158 813	0.12%
EURO-BUND FUTURE	EUR	-1 134	-184 331 700	06.09.2018	-1 606 163	-0.09%
EURO-OAT	EUR	-2 015	-311 398 100	06.09.2018	-3 892 809	-0.21%
US 10Y NOTE (CBT)	USD	-434	-44 675 905	19.09.2018	-124 887	-0.01%
US LONG BOND (CBT)	USD	-355	-44 088 029	19.09.2018	-547 561	-0.03%
US ULTRA BOND CBT SEP18	USD	-125	-17 083 040	19.09.2018	-432 523	-0.02%
LONG GILT	GBP	-909	-126 491 537	26.09.2018	-1 988 956	-0.11%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-751	-73 081 642	28.09.2018	-265 979	-0.01%
3MO EURO EURIBOR DEC20	EUR	-845	-210 806 375	14.12.2020	42 250	0.00%
					-8 005 510	-0.44%

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

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Barrier FX Optionen / Barrier FX Option				
55 444 500	PUT EUR/USD SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 1.155	—	52 894	0.00%
-18 822 300	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2018 Str. 1.13	11 868 109	-39 677	-0.00%
-97 433 200	PUT EUR/USD SPOT CROSS 29.08.2018 Str. 1.135	76 809 807	-274 762	-0.02%
-59 987 400	PUT EUR/USD SPOT CROSS 29.08.2018 Str. 1.135	43 857 988	-152 128	-0.01%
33 795 700	PUT USD/JPY SPOT CROSS 23.07.2018 Str. 107	—	15 486	0.00%
22 329 800	PUT USD/MXN SPOT CROSS 17.09.2018 Str. 20	—	123 837	0.01%
-23 891 300	PUT USD/RUB SPOT CROSS 17.08.2018 Str. 58.5	3 784 177	-12 012	-0.00%
-22 217 550	PUT USD/RUB SPOT CROSS 30.08.2018 Str. 60	14 005 433	-54 918	-0.00%
22 217 550	PUT USD/RUB SPOT CROSS 30.08.2018 Str. 62	—	167 133	0.01%
			-174 147	-0.01%
Bond Optionen / Bond Option				
200 000 000	CALL GIU0094NL 30.03.2021 Str. 1	—	63 418	0.00%
250 000 000	CALL ANA Holdings, Inc. 16.09.2022 Str. 1	—	69 324	0.00%
420 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 24.01.2020 Str. 40	—	234 528	0.01%
310 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 50	—	15 593	0.00%
270 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 50	—	13 581	0.00%
370 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.01.2022 Str. 55	—	283 689	0.02%
150 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 1	—	3 288	0.00%
150 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 1	—	3 288	0.00%
250 000 000	CALL Japan Airport Terminal Co. Ltd. 04.03.2022 Str. 50	—	99 135	0.01%
557 000 000	CALL JP Morgan Chase Bank NA London 08.11.2019 Str. 10	—	41 840	0.00%
36 000 000	CALL JP Morgan Chase Bank NA London 30.01.2020 Str. 10	—	30 081	0.00%
290 000 000	CALL Kansai Paint Co., Ltd. 17.06.2022 Str. 1	—	86 615	0.01%
830 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2020 Str. 55	—	204 524	0.01%
690 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2022 Str. 65	—	292 610	0.02%
150 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 50	—	6 983	0.00%
170 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 60	—	8 468	0.00%
60 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2022 Str. 65	—	7 218	0.00%
120 000 000	CALL Medipal Holdings Corp. 07.10.2022 Str. 1	—	130 293	0.01%
310 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 1	—	136 837	0.01%
230 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 40	—	74 654	0.00%
300 000 000	CALL Nippon Flour Mills 20.06.2025 Str. 50	—	174 503	0.01%
1 600 000	CALL Oita Bank Ltd. 18.12.2019 Str. 100	—	22 906	0.00%
180 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 1	—	12 222	0.00%
340 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 1	—	17 766	0.00%
390 000 000	CALL Takashimaya Co. Ltd. 27.11.2020 Str. 50	—	59 139	0.00%
78 599 859	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 16.10.2018 Str. 22.5	—	300 631	0.02%
340 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 1	—	0	0.00%
340 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 1	—	0	0.00%
10 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 1	—	0	0.00%
29 578 503	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 30.04.2019 Str. 11	—	178 221	0.01%
410 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2020 Str. 1	—	19 254	0.00%
170 000 000	CALL Toray Industries, Inc. 30.08.2019 Str. 891	—	93 468	0.01%
70 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80	—	42 562	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
60 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80	—	36 502	0.00%
-20 553 174	PUT Liberty Industries PPA Ltd. 16.01.2037 Str. 0.6408	14 207 379	-783 545	-0.04%
-7 032 983	PUT Wickham S.A. 144A 16.04.2035 Str. 0.6883	5 347 465	-163 260	-0.01%
			1 816 336	0.10%
	Cap / Cap			
21 886 800	CALL EUR Swap 5Y vs 30Y 15.05.2019 Str. 120	—	206 795	0.01%
104 147 000	CALL GBP Swap 2Y vs 5Y 16.07.2018 Str. 28	—	87 818	0.00%
-78 599 859	CALL GBP Swap 2Y vs 5Y 16.07.2018 Str. 42.5	88 879 672	-35 789	-0.00%
101 405 600	CALL GBP Swap 2Y vs 5Y 20.09.2018 Str. 32	—	167 398	0.01%
76 739 990	CALL GBP Swap 2Y vs 5Y 10.11.2018 Str. 30	—	163 892	0.01%
48 741 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60	—	10 763	0.00%
7 898 620	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60	—	1 785	0.00%
48 741 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60	—	10 763	0.00%
-29 632 200	CALL USD Swap 2Y vs 5Y 19.06.2020 Str. 30	25 379 802	-367 637	-0.02%
88 896 500	CALL USD Swap 2Y vs 5Y 19.06.2020 Str. 60	—	328 938	0.02%
29 632 200	CALL USD Swap 5Y vs 30Y 19.06.2020 Str. 50	—	167 891	0.01%
			742 617	0.04%
	Double Barrier FX Optionen / Double Barrier FX Option			
55 602 300	CALL USD/MXN SPOT CROSS 10.12.2018 Str. 19.5	—	271 927	0.02%
1 881 300	PUT EUR/USD SPOT CROSS 21.09.2018 Str. 1.145	—	218 231	0.01%
			490 158	0.03%
	Dual FX Optionen / Dual FX Option			
1 116 500	CALL EUR/USD USD/INR SPOT CROSS 18.09.2018 Str. 1.15	—	67 305	0.00%
1 376 200	CALL EUR/USD USD/JPY 28.09.2018 Str. 1.1506	—	57 462	0.00%
1 116 500	CALL EUR/USD USD/MXN SPOT CROSS 18.09.2018 Str. 1.15	—	156 934	0.01%
1 116 500	CALL EUR/USD USD/TRY SPOT CROSS 18.09.2018 Str. 1.15	—	69 330	0.01%
1 605 500	CALL USD/JPY EUR/USD 28.09.2018 Str. 107.2	—	63 598	0.00%
			414 629	0.02%
	Future Optionen / Future Options			
97	PUT HSI 8 30.08.2018 Str. 28 000	—	17 261	0.00%
			17 261	0.00%
	FX Optionen / FX Options			
54 525 000	CALL EUR/INR SPOT CROSS 27.08.2018 Str. 80.166	—	475 949	0.03%
1 412 500	CALL EUR/USD SPOT CROSS 17.08.2018 Str. 1.35	—	83	0.00%
40 083 000	CALL GBP/USD SPOT CROSS 06.07.2018 Str. 1.3675	—	544	0.00%
46 656 900	CALL USD/CNH SPOT CROSS 21.12.2018 Str. 7.1	—	132 712	0.01%
24 820 500	CALL USD/CNH SPOT CROSS 23.04.2019 Str. 6.8	—	325 894	0.02%
2 482 100	CALL USD/CNH SPOT CROSS 23.04.2019 Str. 7.05	—	309 276	0.02%
-24 820 500	CALL USD/CNH SPOT CROSS 23.04.2019 Str. 7.1	3 207 491	-145 218	-0.01%
-73 044 000	CALL USD/EUR SPOT CROSS 29.06.2018 Str. 1.2	60 807 273	-2 258 917	-0.12%
36 755 800	CALL USD/INR SPOT CROSS 27.09.2018 Str. 66.5	—	39 572	0.00%
34 848 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5	—	959 763	0.05%
-34 848 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5	269 463	-959 763	-0.05%
38 196 000	CALL USD/KRW SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 1 125	—	301 989	0.02%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
31 830 000	CALL USD/KRW SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 1 125	—	251 657	0.01%
-70 026 000	CALL USD/KRW SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 1 145	53 815	-298 085	-0.02%
-1 108 900	CALL USD/TRY SPOT CROSS 09.08.2018 Str. 1	207 318	-92 516	-0.00%
-1 116 500	CALL USD/TRY SPOT CROSS 31.08.2018 Str. 4.35	208 739	-234 550	-0.01%
1 339 800	CALL USD/TRY SPOT CROSS 17.01.2019 Str. 4.35	—	441 283	0.02%
1 330 700	CALL USD/TRY SPOT CROSS 12.03.2019 Str. 4.26	—	290 864	0.02%
-1 232 000	CALL USD/TRY SPOT CROSS 22.05.2019 Str. 1	230 333	-810 408	-0.04%
19 557 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 06.07.2018 Str. 77	—	532	0.00%
-22 030 000	PUT EUR/INR SPOT CROSS 09.07.2018 Str. 79.4	275 393	-50 713	-0.00%
22 030 000	PUT EUR/INR SPOT CROSS 09.07.2018 Str. 80.35	—	163 242	0.01%
-54 525 000	PUT EUR/INR SPOT CROSS 27.08.2018 Str. 78.66	681 607	-190 510	-0.01%
-52 600 000	PUT EUR/MXN SPOT CROSS 20.09.2018 Str. 22	2 292 031	-266 892	-0.01%
52 600 000	PUT EUR/MXN SPOT CROSS 20.09.2018 Str. 22.75	—	621 259	0.03%
21 220 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 13.07.2018 Str. 1.15	—	33 061	0.00%
1 162 400	PUT EUR/USD SPOT CROSS 02.08.2018 Str. 1.15	—	227 703	0.01%
-1 162 400	PUT EUR/USD SPOT CROSS 02.08.2018 Str. 1.15	995 589	-227 703	-0.01%
18 822 300	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2018 Str. 1.15	—	95 166	0.01%
97 433 200	PUT EUR/USD SPOT CROSS 29.08.2018 Str. 1.1525	—	579 825	0.03%
59 987 400	PUT EUR/USD SPOT CROSS 29.08.2018 Str. 1.1525	—	356 985	0.02%
63 240 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.1	—	77 216	0.00%
63 240 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.1	—	77 216	0.00%
-126 480 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.125	108 329 362	-357 180	-0.02%
-126 480 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.125	108 329 361	-357 180	-0.02%
2 217 800	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.1266	—	243 412	0.01%
63 240 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.15	—	409 479	0.02%
63 240 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 1.15	—	409 479	0.02%
-34 126 400	PUT USD/JPY SPOT CROSS 10.08.2018 Str. 98.66	263 884	-2 689	-0.00%
34 126 400	PUT USD/JPY SPOT CROSS 10.08.2018 Str. 103.66	—	16 661	0.00%
34 848 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5	—	706 451	0.04%
-34 848 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5	269 463	-706 451	-0.04%
15 915 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 13.07.2018 Str. 19.6	—	105 655	0.01%
1 004 800	PUT USD/MXN SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 19.25	—	206 596	0.01%
669 900	PUT USD/MXN SPOT CROSS 14.09.2018 Str. 19.25	—	137 738	0.01%
33 285 000	PUT USD/RUB SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 57	—	6 443	0.00%
33 326 300	PUT USD/RUB SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 57.5	—	9 676	0.00%
-66 652 600	PUT USD/RUB SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 59.5	910 451	-99 675	-0.01%
33 326 300	PUT USD/RUB SPOT CROSS 16.08.2018 Str. 61.5	—	216 562	0.01%
23 891 300	PUT USD/RUB SPOT CROSS 17.08.2018 Str. 59.75	—	44 547	0.00%
1 116 500	PUT USD/TRY SPOT CROSS 17.01.2019 Str. 4.35	—	94 731	0.01%
-1 116 500	PUT USD/TRY SPOT CROSS 17.01.2019 Str. 4.35	208 739	-94 731	-0.01%
			1 216 040	0.07%
Index Optionen / Index Options				
717	PUT EURO STOXX 50 17.08.2018 Str. 3 250	—	238 761	0.01%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
174	PUT NIKKEI 225 10.08.2018 Str. 22 000	—	470 911	0.03%
104	PUT RUSSELL 2000 20.07.2018 Str. 1 600	—	88 185	0.00%
			797 857	0.04%
	Swaption / Swaption			
261 877 100	CALL Payer LIB3M GBP 18.10.2018 Str. 1.45	—	1 203 280	0.07%
359 040 000	CALL Payer LIB3M GBP 18.10.2018 Str. 1.45	—	1 661 464	0.09%
-359 040 000	CALL Payer LIB3M GBP 18.10.2018 Str. 1.65	405 997 642	-661 411	-0.04%
-261 877 100	CALL Payer LIB3M GBP 18.10.2018 Str. 1.75	296 127 131	-307 131	-0.02%
-111 158 000	CALL Payer LIB3M USD 03.08.2018 Str. 3.2	95 206 160	-43 950	-0.00%
118 884 700	CALL Payer LIB3M USD 19.10.2018 Str. 3.15	—	539 244	0.03%
-154 420 000	CALL Payer LIB3M USD 19.10.2018 Str. 3.45	132 259 804	-182 534	-0.01%
-118 884 700	CALL Payer LIB3M USD 19.10.2018 Str. 3.45	101 824 033	-140 529	-0.01%
154 420 000	CALL Payer LIB3M USD 19.10.2018 Str. 3.6	—	93 932	0.00%
390 720 000	CALL Payer LIB3M USD 26.10.2018 Str. 3.1	—	2 331 080	0.13%
-390 720 000	CALL Payer LIB3M USD 26.10.2018 Str. 3.35	334 649 336	-807 278	-0.04%
72 293 200	CALL Payer LIB6M GBP 06.07.2018 Str. 2.05	—	0	0.00%
64 894 300	CALL Payer LIB6M GBP 26.07.2018 Str. 2.05	—	4	0.00%
64 650 000	CALL Payer LIB6M GBP 31.07.2018 Str. 1.35	—	177 100	0.01%
86 200 000	CALL Payer LIB6M GBP 31.07.2018 Str. 1.8	—	1 334	0.00%
108 900 000	CALL Payer LIB6M GBP 05.09.2018 Str. 1.4	—	401 907	0.02%
302 088 600	CALL Payer LIB6M GBP 05.09.2018 Str. 1.4	—	1 114 890	0.06%
-108 900 000	CALL Payer LIB6M GBP 05.09.2018 Str. 1.65	123 142 667	-85 658	-0.00%
-302 088 600	CALL Payer LIB6M GBP 05.09.2018 Str. 1.65	341 597 759	-237 615	-0.01%
304 920 000	CALL Payer LIB6M GBP 09.10.2018 Str. 1.45	—	1 290 371	0.07%
-304 920 000	CALL Payer LIB6M GBP 09.10.2018 Str. 1.75	344 799 468	-302 355	-0.02%
166 425 000	CALL Payer LIB6M GBP 14.11.2018 Str. 2	—	492 214	0.03%
-177 520 000	CALL Payer LIB6M GBP 15.05.2019 Str. 1.85	200 737 248	-2 547 322	-0.14%
355 040 000	CALL Payer LIB6M GBP 15.05.2019 Str. 2	—	3 595 943	0.20%
111 158 000	PUT Receiver LIB3M USD 03.08.2018 Str. 2.8	—	155 941	0.01%
924 000 000	PUT Receiver LIB3M USD 20.08.2018 Str. 1.7	—	0	0.00%
723 260 300	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.85	—	694	0.00%
399 239 700	PUT Receiver LIB3M USD 05.10.2018 Str. 1.85	—	383	0.00%
466 840 000	PUT Receiver LIB6M USD 30.07.2018 Str. 2.7	—	180 782	0.01%
-466 840 000	PUT Receiver LIB6M USD 30.07.2018 Str. 2.8	399 845 660	-560 835	-0.03%
-466 840 000	PUT Receiver LIB6M USD 30.07.2018 Str. 2.9	399 845 660	-1 510 597	-0.08%
466 840 000	PUT Receiver LIB6M USD 30.07.2018 Str. 3	—	3 338 927	0.18%
			9 192 275	0.51%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., Citibank NA, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Nomura International Plc., UBS AG, London abgeschlossen. /

The options listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc., Citibank NA, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Nomura International Plc. or UBS AG, London.

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	Jaguar Land Rover Automotive Plc. – 20.09.2018	-1 460 000	EUR	5.00%	-119 092	-0.01%
CDS	WPP Plc. – 20.09.2018	2 000 000	EUR	1.00%	-3 906	-0.00%
CDS	Republic of Turkey SR UNSECURED – 20.09.2018	5 000 000	USD	1.00%	7 513	0.00%
CDS	Republic of Turkey SR UNSECURED – 20.09.2018	10 000 000	USD	1.00%	15 026	0.00%
CDS	Republic of Turkey SR UNSECURED – 20.09.2018	5 000 000	USD	1.00%	7 513	0.00%
CDS	Republic of Turkey SR UNSECURED – 20.09.2018	1 700 000	USD	1.00%	2 554	0.00%
CDS	Daimler AG – 20.12.2018	700 000	EUR	1.00%	-2 800	-0.00%
CDS	Deutsche Bank AG – 20.12.2018	5 000 000	EUR	5.00%	-46	-0.00%
CDS	Kingfisher Plc. – 20.12.2018	1 000 000	EUR	1.00%	-4 279	-0.00%
CDS	Vodafone Group Plc. – 20.12.2018	9 240 000	EUR	1.00%	28 059	0.00%
CDS	Diamond Offshore Drilling – 20.12.2018	15 210 000	USD	1.00%	-890 417	-0.05%
CDS	Korea International Bond – 20.12.2018	-3 600 000	USD	1.00%	-4 952	-0.00%
CDS	RELX Investments Plc. – 20.03.2019	1 700 000	EUR	1.00%	-10 919	-0.00%
CDS	RELX Investments Plc. – 20.03.2019	4 500 000	EUR	1.00%	-28 904	-0.00%
CDS	Canadian Natural Resources Ltd. – 20.03.2019	1 440 000	USD	1.00%	-48 295	-0.00%
CDS	Ford Motor Credit Co. LLC – 20.03.2019	4 020 000	USD	5.00%	-122 325	-0.01%
CDS	General Motors Co. – 20.03.2019	-2 010 000	USD	5.00%	-186 644	-0.01%
CDS	General Motors Co. – 20.03.2019	-1 470 000	USD	5.00%	-149 951	-0.01%
CDS	General Motors Co. – 20.03.2019	-555 000	USD	5.00%	-56 614	-0.00%
CDS	HP, Inc. – 20.03.2019	4 460 000	USD	1.00%	37 887	0.00%
CDS	HP, Inc. – 20.03.2019	6 640 000	USD	1.00%	49 320	0.00%
CDS	Safeway, Inc. – 20.03.2019	-12 925 000	USD	1.00%	12 229	0.00%
CDS	Ford Motor Credit Co. LLC – 20.06.2019	3 600 000	USD	5.00%	-146 786	-0.01%
CDS	General Motors Co. – 20.06.2019	-2 600 000	USD	5.00%	105 769	0.01%
CDS	Teck Resources Ltd. – 20.06.2019	16 020 000	USD	1.00%	-986 742	-0.05%
CDS	Royal Bank of Scotland Plc. – 20.09.2019	6 550 000	EUR	5.00%	-386 522	-0.02%
CDS	Unisys Corp. – 20.09.2019	-4 980 000	USD	5.00%	203 954	0.01%
CDS	Yum! Brands, Inc. – 20.09.2019	18 720 000	USD	1.00%	18 402	0.00%
CDS	Compass Group Plc. – 20.12.2019	1 000 000	EUR	1.00%	-12 271	-0.00%
CDS	Diamond Offshore Drilling, Inc. – 20.12.2019	-15 210 000	USD	1.00%	1 398 232	0.08%
CDS	United Parcel Service of America, Inc. – 20.12.2019	5 990 000	USD	1.00%	127 053	0.01%
CDS	United Parcel Service of America, Inc. – 20.12.2019	8 860 000	USD	1.00%	178 330	0.01%
CDS	Pernod Ricard S.A. – 20.03.2020	1 000 000	EUR	1.00%	4 707	0.00%
CDS	Gap, Inc. – 20.03.2020	-6 900 000	USD	1.00%	9 704	0.00%
CDS	HP, Inc. – 20.03.2020	-4 450 000	USD	1.00%	19 994	0.00%
CDS	HP, Inc. – 20.03.2020	-6 640 000	USD	1.00%	41 110	0.00%
CDS	Anglo American Capital Plc. – 20.06.2020	1 500 000	EUR	5.00%	50 760	0.00%
CDS	Anglo American Capital Plc. – 20.06.2020	2 100 000	EUR	5.00%	71 504	0.00%
CDS	iTraxx Europe Sub Financials Series 23 Version 1 – 20.06.2020	15 240 000	EUR	1.00%	-347 467	-0.02%
CDS	Japan Government Twenty Year Bond – 20.06.2020	450 000	USD	1.00%	-6 960	-0.00%
CDS	Japan Government Twenty Year Bond – 20.06.2020	1 250 000	USD	1.00%	-19 334	-0.00%
CDS	Teck Resources Ltd. – 20.06.2020	-16 020 000	USD	1.00%	1 657 555	0.09%
CDS	Avon Products, Inc. – 20.09.2020	8 130 000	USD	5.00%	-489 462	-0.03%
CDS	Kingdom of Sweden – 20.09.2020	3 500 000	USD	0.25%	-13 496	-0.00%
CDS	Yum! Brands, Inc. – 20.09.2020	-18 730 000	USD	1.00%	236 319	0.01%
CDS	United States Treasury Note/Bond – 20.03.2021	3 000 000	EUR	0.25%	-11 477	-0.00%
CDS	United States Treasury Note/Bond – 20.06.2021	3 000 000	EUR	0.25%	-12 323	-0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	iTraxx Asia ex-Japan IG – 20.12.2021	4 255 000	USD	1.00%	-65 159	-0.00%
CDS	iTraxx Asia ex-Japan IG – 20.12.2021	3 400 000	USD	1.00%	-52 280	-0.00%
CDS	HSBC Bank Plc. – 20.03.2022	1 600 000	EUR	1.00%	-26 109	-0.00%
CDS	Canadian Natural Resources Ltd – 20.03.2022	-1 440 000	USD	1.00%	131 343	0.01%
CDS	HSBC Bank Plc. – 20.06.2022	4 500 000	EUR	1.00%	-2 627	-0.00%
CDS	Lloyds Bank Plc. – 20.06.2022	2 400 000	EUR	1.00%	-38 034	-0.00%
CDS	Lloyds Bank Plc. – 20.06.2022	1 900 000	EUR	1.00%	-31 059	-0.00%
CDS	Lloyds Bank Plc. – 20.06.2022	2 400 000	EUR	1.00%	-28 386	-0.00%
CDS	Morgan Stanley – 20.06.2022	1 200 000	USD	1.00%	-12 972	-0.00%
CDS	Avon Products, Inc. – 20.09.2022	-7 310 000	USD	5.00%	-37 824	-0.00%
CDS	HSBC Bank Plc. – 20.12.2022	4 500 000	EUR	1.00%	-9 900	-0.00%
CDS	The Royal Bank of Scotland Plc. – 20.12.2022	2 600 000	EUR	1.00%	-117 094	-0.01%
CDS	CDX North America Investment Grade Index – 20.12.2022	-5 700 000	USD	1.00%	-32 213	-0.00%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2022	3 600 000	USD	1.00%	13 368	0.00%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2022	3 850 000	USD	1.00%	27 109	0.00%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2022	5 600 000	USD	1.00%	41 800	0.00%
CDS	iTraxx Asia ex-Japan IG – 20.12.2022	5 700 000	USD	1.00%	50 661	0.00%
CDS	Korea International Bond – 20.12.2022	1 800 000	USD	1.00%	-14 591	-0.00%
CDS	Korea International Bond – 20.12.2022	1 800 000	USD	1.00%	-14 059	-0.00%
CDS	Korea International Bond – 20.12.2022	3 600 000	USD	1.00%	-20 344	-0.00%
CDS	Altice France S.A. – 20.06.2023	-900 000	EUR	5.00%	16 228	0.00%
CDS	iTraxx Europe Crossover Index Series 29 Version 1 – 20.06.2023	30 000 000	EUR	5.00%	646 565	0.04%
CDS	iTraxx Europe Senior Financial Index Series 29 Version 1 – 20.06.2023	90 000 000	EUR	1.00%	421 589	0.02%
CDS	iTraxx Europe Senior Financial Index Series 29 Version 1 – 20.06.2023	40 000 000	EUR	1.00%	-5 517	-0.00%
CDS	Republic of South Africa Government International Bond – 20.09.2023	1 000 000	USD	1.00%	48 429	0.00%
CDS	Republic of South Africa Government International Bond – 20.09.2023	3 000 000	USD	1.00%	145 287	0.01%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2027	-3 850 000	USD	1.00%	-70 527	-0.00%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2027	-5 600 000	USD	1.00%	-106 737	-0.01%
CDS	China Government International Bond – 20.12.2027	-1 900 000	USD	1.00%	-10 547	-0.00%
CDS	Asset Backed Securities Corp. "H" – 25.02.2035	161 232	USD	1.58%	32 921	0.00%
CDS	Structured Asset Securities Corp. 2005-WF1 – 25.02.2035	89 847	USD	1.2%	21 444	0.00%
CDS	Structured Asset Securities Corp. 2005-WF1 – 25.02.2035	44 923	USD	1.2%	10 722	0.00%
CDS	ABX.HE.PENAAA.06-1 – 25.07.2045	-246 910	USD	0.18%	-49 697	-0.00%
CDS	ABX.HE.PENAAA.06-1 – 25.07.2045	-246 910	USD	0.18%	-49 697	-0.00%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-1 317 043	USD	0.11%	-88 363	-0.01%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-2 634 085	USD	0.11%	-176 726	-0.01%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-3 029 198	USD	0.11%	-203 235	-0.01%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-1 975 564	USD	0.11%	-132 545	-0.01%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-1 205 095	USD	0.11%	-80 852	-0.00%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-1 317 043	USD	0.11%	-88 363	-0.01%
CDS	ABX.HE.AAA.06-2 – 25.05.2046	-2 963 347	USD	0.11%	-198 817	-0.01%
CDS	CMBX.NA.AJ.3 – 13.12.2049	8 198 013	USD	1.47%	2 459 034	0.14%
CDS	CMBX.NA.AJ.3 – 13.12.2049	5 742 668	USD	1.47%	1 722 541	0.10%
CDS	CMBX.NA.AJ.3 – 25.12.2049	811 684	USD	1.47%	243 469	0.01%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	764 344	EUR	3.75%	-117 688	-0.01%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	764 345	EUR	3.65%	-112 977	-0.01%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	764 345	EUR	2.95%	-54 508	-0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	764 345	EUR	2.7%	-68 225	-0.00%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	764 345	EUR	2.7%	-42 213	-0.00%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	1 528 689	EUR	4.69%	-323 938	-0.02%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	764 345	EUR	4.45%	-128 279	-0.01%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	1 910 861	EUR	2.1%	-99 807	-0.01%
CDS	Santander Hipotecario – 18.01.2050	764 345	EUR	2.63%	-64 928	-0.00%
CDS	Santander Hipotecario – 18.10.2050	764 345	EUR	3.00%	-82 357	-0.00%
CDS	CMBX.NA.AAA.5 – 15.02.2051	49	USD	0.35%	0	0.00%
CDS	CMBX.NA.AAA.5 – 15.02.2051	61	USD	0.35%	0	0.00%
					3 394 826	0.19%

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss	% des Nettover- mögens / % of net assets
ILS	US CPI URBAN CONSUMERS – 06.04.2021	25 887 500	USD	1.65%	US CPI URBAN CONSUMERS	-632 659	-0.04%
ILS	US CPI URBAN CONSUMERS – 13.04.2021	26 165 500	USD	1.64%	US CPI URBAN CONSUMERS	-724 488	-0.04%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2022	8 231 500	GBP	3.51%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	109 721	0.01%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2022	8 180 500	GBP	3.49%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	96 217	0.00%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2022	8 180 500	GBP	3.49%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	98 525	0.01%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.10.2026	13 412 000	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.52%	-348 184	-0.02%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.11.2026	6 730 000	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.52%	-105 637	-0.01%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2027	8 231 500	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.49%	-167 087	-0.01%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2027	8 180 500	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.48%	-151 810	-0.01%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.02.2027	8 180 500	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.47%	-141 565	-0.01%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss	% des Nettover- mögens / % of net assets
ILS	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX – 15.12.2027	7 787 400	EUR	1.53%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-47 985	-0.00%
ILS	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX – 15.05.2028	7 659 000	EUR	1.59%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-24 469	-0.00%
ILS	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX – 15.05.2028	7 585 200	EUR	1.61%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-3 824	-0.00%
ILS	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX – 15.05.2028	7 580 900	EUR	1.6%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-16 066	-0.00%
ILS	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX – 15.05.2028	9 633 100	EUR	1.61%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-3 818	-0.00%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.10.2031	13 412 000	GBP	3.61%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	707 121	0.04%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.11.2031	6 730 000	GBP	3.58%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	268 665	0.01%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.01.2042	6 877 000	GBP	3.67%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	723 572	0.04%
ILS	US CPI URBAN CONSUMERS – 06.04.2046	5 405 000	USD	US CPI URBAN CONSUMERS	2.02%	458 078	0.03%
ILS	US CPI URBAN CONSUMERS – 13.04.2046	5 582 000	USD	US CPI URBAN CONSUMERS	1.96%	547 456	0.03%
ILS	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX – 15.01.2047	6 314 000	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.60%	-738 117	-0.04%
						-96 354	-0.01%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2019	149 356 112	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6.85%	-12 815	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 26.02.2019	21 382 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.64%	98 282	0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 09.03.2019	24 853 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.73%	114 569	0.01%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 01.07.2019	81 572 614	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	8.50%	-154 874	-0.01%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 01.07.2019	57 269 670	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	8.48%	-107 359	-0.01%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 17.12.2020	6 300 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.47%	165 025	0.01%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 18.09.2021	231 462 100	USD	2.63%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-1 401 101	-0.08%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 18.09.2021	6 631 630	USD	2.73%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-29 789	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 17.06.2022	176 447 600	USD	2.85%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-314 322	-0.02%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 17.06.2022	117 407 200	USD	2.86%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-191 696	-0.01%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	18 296 269	BRL	10.69%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	22 864	0.00%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	18 155 715	BRL	10.28%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-47 182	-0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 15.03.2023	251 623 250	MXN	7.64%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-108 834	-0.01%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 15.03.2023	110 129 500	MXN	7.64%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-48 109	-0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 15.03.2023	120 820 750	MXN	7.61%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-58 517	-0.00%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	1 341 875 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.84%	213 785	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	1 341 875 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.85%	211 854	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	1 341 875 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.85%	210 934	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	1 341 875 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.85%	210 658	0.01%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	1 341 875 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.89%	203 117	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	1 341 875 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.91%	200 726	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	1 330 625 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.87%	206 430	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	1 330 625 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.95%	191 839	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	1 330 625 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.99%	183 176	0.01%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.03.2023	1 330 625 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	0.97%	187 735	0.01%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 20.06.2023	1 049 087 000	MXN	6.82%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-2 012 674	-0.11%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 26.06.2023	45 850 300	USD	0.00%	FED FUNDS EFFECTIVE RATE US INDEXBBA LIBOR USD 3M INDEX	-45 488	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 26.06.2023	115 169 000	USD	0.00%	FED FUNDS EFFECTIVE RATE US INDEXBBA LIBOR USD 3M INDEX	-132 993	-0.01%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 26.06.2023	45 633 000	USD	0.00%	FED FUNDS EFFECTIVE RATE US INDEXBBA LIBOR USD 3M INDEX	-61 974	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 28.06.2023	31 508 500	GBP	0.00%	SONIA O/N DEPOSIT RATES INDEXBBA LIBOR GBP 6M INDEX	0	0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 31.07.2023	2 534 400	GBP	1.31%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-1 730	-0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 15.09.2023	5 287 200	CHF	0.47%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	12 447	0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 15.09.2023	61 637 200	CHF	0.38%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	42 567	0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 15.09.2023	51 826 900	CHF	0.33%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-9 582	-0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 15.09.2023	30 642 700	CHF	0.34%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	2 383	0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 15.09.2023	62 084 300	CHF	0.32%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-14 197	-0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 15.09.2023	62 084 300	CHF	0.34%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-608	-0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 15.09.2023	68 411 500	CHF	0.33%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-9 654	-0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 15.09.2023	68 411 500	CHF	0.32%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-7 897	-0.00%
IRS	NZD BANK BILL 3M – 15.09.2023	64 783 600	NZD	NZD BANK BILL 3M	3.07%	-38 615	-0.00%
IRS	NZD BANK BILL 3M – 15.09.2023	203 312 600	NZD	NZD BANK BILL 3M	3.04%	-57 812	-0.00%
IRS	NZD BANK BILL 3M – 15.09.2023	72 017 800	NZD	NZD BANK BILL 3M	3.04%	-20 478	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 15.09.2023	71 215 700	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	3.04%	-148 797	-0.01%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 15.09.2023	5 449 100	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	3.04%	-11 636	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 15.09.2023	2 796 500	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.98%	-3 358	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 15.09.2023	78 280 200	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.93%	-26 860	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 15.09.2023	78 280 200	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.93%	-28 659	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 09.10.2023	65 725 500	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.36%	-33 924	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 18.10.2023	63 191 100	GBP	1.35%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-17 168	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 18.10.2023	33 036 300	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.39%	-61 883	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 18.10.2023	33 205 500	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.36%	-3 762	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 27.02.2024	6 284 000	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2.80%	-543 838	-0.03%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 29.02.2024	9 706 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.88%	-13 140	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 09.03.2024	18 208 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	3.03%	-146 477	-0.01%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 01.01.2025	12 356 572	BRL	11.95%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	119 871	0.01%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2025	9 342 564	BRL	11.88%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	81 656	0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 15.06.2027	23 380 000	EUR	1.35%	EURIBOR 6M INDEX	43 932	0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 15.06.2027	21 509 600	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.46%	281 907	0.02%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 21.06.2027	2 275 500	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.16%	73 358	0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 21.06.2027	3 988 000	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.16%	128 566	0.01%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 15.03.2028	9 379 300	GBP	1.82%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	33 410	0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 21.03.2028	8 506 300	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.84%	6 657	0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 30.05.2028	11 904 700	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.23%	363 584	0.02%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 30.05.2028	23 809 300	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.23%	737 275	0.04%
IRS	EUR HICP EX TOBACCO 12M INDEX – 15.06.2028	17 715 000	EUR	1.62%	HICP EX TOBACCO SERIES NSA INDEX	-10 404	-0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 20.06.2028	8 355 200	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.01%	-115 777	-0.01%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 20.06.2028	8 274 700	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.03%	-71 738	-0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 20.06.2028	8 270 100	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.96%	-71 699	-0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 20.06.2028	10 550 600	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.93%	-57 703	-0.00%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 21.06.2028	28 740 500	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.29%	700 716	0.04%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 24.07.2028	82 368 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.91%	97 461	0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 19.09.2028	19 398 100	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.95%	-47 982	-0.00%
IRS	AUD BANK BILL 6M – 20.09.2028	16 055 200	AUD	AUD BANK BILL 6M	3.19%	12 299	0.00%
IRS	AUD BANK BILL 6M – 20.09.2028	34 869 700	AUD	AUD BANK BILL 6M	3.22%	-8 580	-0.00%
IRS	AUD BANK BILL 6M – 20.09.2028	17 599 500	AUD	AUD BANK BILL 6M	3.22%	-4 331	-0.00%
IRS	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX – 20.09.2028	17 272 300	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	2.73%	-9 056	-0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 20.09.2028	1 455 200	CHF	1.00%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	1 321	0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 20.09.2028	9 370 500	CHF	1.00%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	9 508	0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 20.09.2028	10 521 200	CHF	0.96%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-6 228	-0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 20.09.2028	21 739 800	CHF	1.00%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	24 388	0.00%
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 20.09.2028	8 825 100	CHF	1.00%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	9 900	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	BBA LIBOR CHF 6M INDEX – 20.09.2028	10 797 300	CHF	0.98%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	548	0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 20.09.2028	9 177 700	EUR	1.57%	EURIBOR 6M INDEX	7 701	0.00%
IRS	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX – 20.09.2028	102 241 700	NOK	2.62%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	35 479	0.00%
IRS	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX – 20.09.2028	95 447 900	NOK	2.57%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	9 827	0.00%
IRS	NZD BANK BILL 3M – 20.09.2028	10 125 000	NZD	NZD BANK BILL 3M	3.69%	-17 717	-0.00%
IRS	NZD BANK BILL 3M – 20.09.2028	1 086 300	NZD	NZD BANK BILL 3M	3.63%	-409	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 20.09.2028	12 354 800	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	3.13%	-63 496	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 20.09.2028	12 306 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	3.13%	-65 401	-0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 20.09.2028	12 308 900	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.98%	349	0.00%
IRS	AUD BANK BILL 6M – 21.09.2028	17 434 900	AUD	AUD BANK BILL 6M	3.26%	-20 434	-0.00%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 27.09.2028	27 495 400	EUR	0.98%	EURIBOR 6M INDEX	133 410	0.01%
IRS	EURIBOR 6M INDEX – 27.09.2028	27 495 500	EUR	0.93%	EURIBOR 6M INDEX	12 242	0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 27.09.2028	48 880 800	USD	3.00%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	209 651	0.01%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 30.10.2028	74 976 000	USD	2.93%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-104 917	-0.01%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 18.09.2029	50 886 700	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.79%	643 590	0.04%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 18.09.2029	1 457 940	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.86%	12 894	0.00%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 17.06.2030	38 896 700	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.91%	188 191	0.01%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 17.06.2030	25 880 400	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.93%	83 354	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	BBA LIBOR JPY 6M INDEX – 27.09.20381	005 210 000	JPY	0.71%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	43 253	0.00%
IRS	BBA LIBOR JPY 6M INDEX – 27.09.20381	005 210 000	JPY	0.71%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	44 011	0.00%
						25 026	0.00%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., BNP Paribas, London Branch, BNP Paribas S.A., Citibank NA, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc., Société Générale S.A., UBS AG, London abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc., BNP Paribas, London Branch, BNP Paribas S.A., Citibank NA, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc., Société Générale S.A. or UBS AG, London.

*CDS = Credit Default Swap

*ILS = Inflation Linked Swap

*IRS = Interest Rate Swap

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND strebt eine langfristig positive (absolute) Rendite sowohl in steigenden als auch fallenden Märkten an, indem er in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen mit unterschiedlichsten Laufzeiten, Bonitätseinstufungen und Währungen investiert, die von Emittenten verschiedener Schwellenländer begeben wurden. Der Subfonds ist für Anleger geeignet, die absolute Renditen anstreben. Er kann als Beimischung zu einem weltweit diversifizierten Portfolio verwendet werden. Er ermöglicht es Anlegern, Anlageentscheidungen von erfahrenen Experten treffen zu lassen. Das Währungsrisiko der Tranche gegenüber der Basiswährung (USD) wird weitgehend abgesichert.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Jahr verzeichnete eine positive Wirtschaftsdynamik mit verringertem Preisdruck, sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern. Die US-Notenbank hat sich weiter normalisiert, während die Europäische Zentralbank (EZB) das Ende ihres Quantitative-Easing-Programms (QE) für Dezember 2018 und erste Zinserhöhungen für die zweite Jahreshälfte 2019 angekündigt hat.

Die Handelspolitik der Vereinigten Staaten stellte das ganze Jahr über eine ernsthafte Besorgnis für die Finanzmärkte dar und endete mit der Erhöhung der Zölle für verschiedene Produkte innerhalb aller wichtigen Handelsblöcke. In diesem Zusammenhang stiegen die US-Treasury-Zinsen, was Gegenwind für US-Unternehmensanleihen und Emerging-Markets-Anleihen erzeugte, während die Renditen deutscher Staatsanleihen zurückgingen.

Der Subfonds erzielte im Laufe des Geschäftsjahres eine negative Rendite. Selektive Longpositionen in den Grenzmärkten (Ghana, Ukraine, Irak) und in Osteuropa (Serbien, Kroatien) trugen ebenso positiv bei wie die Longpositionen im kolumbianischen Peso, im malaysischen Ringgit und in der türkischen Lira. Longs in argentinische Anleihen und Währungen und in uruguayischen Lokalanleihen haben sich verschlechtert. Die Short-Position in Bundesanleihen, die als Hedge-Overlay gehalten wird, hat sich ebenfalls verschlechtert. Im Laufe des Jahres haben wir unser Engagement in argentinischen inflationsgebundenen Anleihen, im kolumbianischen Peso und im russischen Rubel erhöht. Wir haben teilweise von unseren Short-Positionen im Taiwan-Dollar profitiert, während wir unser Engagement in Ägypten weiter aufgebaut haben, da hier das Rebalancing weitergeht und damit die externe Verwundbarkeit verringert.

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

Fund Management Report

Investment policy

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND aims to generate a long-term positive (absolute) return in the bull and bear markets by investing in a diversified portfolio of bonds that are issued by issuers from various emerging markets, denominated in different currencies and have various maturities and ratings. It is suitable for investors seeking absolute returns. The sub-fund can be an addition to a globally diversified portfolio. It allows investors to delegate investment decisions to experienced experts. The currency risk of the tranche vis-à-vis the base currency (USD) is extensively hedged.

Market monitoring and portfolio

The year saw a positive economic momentum with reduced price pressures; both in developed and in emerging countries. The Federal Reserve (FED) has continued to normalise rates, whereas the European Central Bank (ECB) announced the end of their Quantitative Easing (QE) programme for December 2018 and first rate hikes in the second half of 2019.

US trade policy has been a serious concern for financial markets throughout the year, culminating in increased tariffs for various products among all major trade blocks. In this environment, US Treasury rates moved higher, creating headwinds for US corporate bonds and Emerging Market bonds, while German bund yields moved lower.

The sub-fund delivered a negative return during the financial year. Selective longs in frontier markets (Ghana, Ukraine, Iraq) and in Eastern Europe (Serbia, Croatia) contributed positively as well as the long positions in Colombian peso, Malaysian ringgit and the short position in Turkish lira. Longs in Argentina bonds and currencies and in Uruguayan local bonds detracted. Short position in Bunds, held as hedge overlay, detracted too. During the year we increased our exposure in Argentina inflation linked bonds, in Colombian peso and in Russian ruble. We partially took profit from our short in Taiwan dollar, while further increasing exposure in Egypt, where the rebalancing story is continuing and therefore reducing external vulnerabilities.

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 25 657 572)	25 336 134
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	80 990
- Swaps	91 707
Bankguthaben / Bank deposits ¹	2 530 522
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	32 846
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	283 192

Total Aktiva / Total Assets

28 355 391

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	65 984
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	167 102
- Swaps	14 571
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	59 996
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	19 712
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	51 014
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	13 905

Total Passiva / Total Liabilities

392 284

Nettovermögen / Net Assets

27 963 107

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 120 052
Bankzinsen / Bank interests	261
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	284 509

Total Ertrag / Total Income

1 404 822

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	297 628
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	96
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	215 406
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	142 883
Ertragsausgleich / Equalisation	65 200

Total Aufwand / Total Expenses

721 213

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

683 609

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

- Wertpapieren / Securities	216 695
- Optionen / Options	26 907
- Swaps	4 250 000
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	761 942
- Futures	-142 561
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-47 543
Ertragsausgleich / Equalisation	-409 337

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

5 339 712

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-5 444 480
- Swaps	70 554
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-339 112
- Futures	-164 384
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-24 931

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-562 641

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	24 075 501	33 641 934
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	988 138	-562 641
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	8 731 990	-4 961 252
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-153 695	-154 934
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	33 641 934	27 963 107

*Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	13.00	13.00	13.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	4 004.25	2 065.92	927.77
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	17 072.00	16 872.00	16 872.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	30 670.00	30 670.00	30 670.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 865.42	3 587.75	2 203.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	88 671.15	70 935.67	44 839.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	25 954.52	24 791.33	20 507.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	3 181.39	4 531.82	5 442.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	14 459.22	8 190.42	1 685.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	2 568.15	95 490.66	99 189.47
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	9 288.33	6 336.52	4 949.99
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	1 860.72	5 715.72	4 066.12
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	24 075 501	33 641 934	27 963 107
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	87.27	85.39	79.02
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	92.60	91.19	84.63
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	92.40	92.60	88.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	96.61	95.80	89.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	98.86	99.84	95.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	117.11	118.94	113.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	118.10	121.97	119.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	102.32	104.00	99.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	122.88	125.58	121.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	124.61	129.18	127.68
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	112.61	113.80	108.47
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	113.75	117.02	114.38
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.70	2.70	2.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.85	2.85	2.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.80	2.80	2.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	2.90	2.90	2.90

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				25 336 134	90.61%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				15 536 180	55.56%
Obligationen / Bonds				15 536 180	55.56%
ARS				421 875	1.51%
9 000	2.500%	Argentina Treasury Bond 16	22.07.2021	421 875	1.51%
BRL				500 614	1.79%
600	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.2050	500 614	1.79%
MXN				1 269 715	4.54%
850	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	48 624	0.17%
22 847	4.500%	Mexican Udibonos 06	04.12.2025	1 221 091	4.37%
MYR				652 021	2.33%
2 600	4.378%	Malaysia Government Bond—Series 902 09	29.11.2019	652 021	2.33%
USD				12 114 372	43.32%
700	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.2021	694 298	2.48%
46	4.125%	Banco General S.A. 17	07.08.2027	43 729	0.16%
46	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	49 904	0.18%
1 300	1.000%	Belize Government International Bond 13	20.02.2034	778 862	2.79%
26	5.375%	China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.2023	27 253	0.10%
25	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.2024	27 018	0.10%
59	3.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 15	06.05.2025	56 446	0.20%
1 350	6.375%	Croatia Government International Bond 11	24.03.2021	1 432 525	5.12%
33	3.908%	DP World Crescent Ltd. 16	31.05.2023	33 224	0.12%
19	6.850%	DP World Ltd. 07	02.07.2037	21 319	0.08%
750	6.125%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2022	740 092	2.65%
200	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	182 682	0.65%
52	4.375%	Gas Natural de Lima y Callao S.A. 13	01.04.2023	51 706	0.18%
7	6.510%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.2022	7 910	0.03%
400	7.875%	Ghana Government International Bond 13	07.08.2023	410 940	1.47%
200	7.000%	Ghana Government International Bond 18	16.05.2029	195 712	0.70%
58	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.2029	56 474	0.20%
1 000	5.750%	Hungary Government International Bond 13	22.11.2023	1 078 250	3.86%
270	3.700%	Indonesia Government International Bond 16	08.01.2022	267 960	0.96%
600	5.800%	Iraq International Bond 06	15.01.2028	540 024	1.93%
52	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd. 144A—Series 6 14	12.11.2024	53 678	0.19%
56	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	55 413	0.20%
26	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	26 402	0.09%
7	4.000%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	7 544	0.03%
41	5.500%	Myriad International Holdings BV 15	21.07.2025	42 256	0.15%
63	4.000%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 17	21.09.2024	58 386	0.21%
56	4.625%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2024	56 098	0.20%
900	4.625%	Paraguay Government International Bond 13	25.01.2023	910 831	3.26%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
60	3.750%	PCCW-HKT Capital No 5 Ltd. 13	08.03.2023	59 224	0.21%
52	5.125%	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.2024	52 823	0.19%
31	6.125%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2022	31 533	0.11%
400	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.2026	434 272	1.55%
46	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	47 707	0.17%
37	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.2022	38 046	0.14%
37	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.2027	35 857	0.13%
50	5.400%	Reliance Holding USA, Inc. 12	14.02.2022	52 220	0.19%
1 000	6.750%	Romanian Government International Bond 12	07.02.2022	1 091 440	3.90%
500	7.250%	Serbia International Bond 11	28.09.2021	546 478	1.95%
27	3.000%	SK Telecom Co. Ltd. 18	16.04.2023	26 840	0.10%
1 000	4.665%	South Africa Government International Bond 12	17.01.2024	985 655	3.52%
45	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.2024	45 297	0.16%
5	4.375%	Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.2022	4 791	0.02%
33	4.375%	Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.2022	33 535	0.12%
47	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.2025	46 156	0.16%
19	4.875%	Turk Telekomunikasyon AS 14	19.06.2024	17 008	0.06%
550	7.000%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2021	543 095	1.94%
0	7.750%	Ukraine Government International Bond	01.09.2021	0	0.00%
50	3.875%	United Overseas Bank Ltd. 17	Perp.	46 813	0.17%
15	3.250%	UPL Corp. Ltd. 16	13.10.2021	14 428	0.05%
56	2.875%	Want Want China Finance Ltd. 17	27.04.2022	54 218	0.19%
UYU				577 583	2.07%
16 828	4.375%	Uruguay Government International Bond 11	15.12.2028	577 583	2.07%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				296 155	1.06%
Obligationen / Bonds				239 407	0.86%
USD				239 407	0.86%
19	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2044	18 870	0.07%
2	4.625%	Corp Lindley S.A. 13	12.04.2023	1 921	0.01%
48	5.500%	Dolphin Energy Ltd. LLC 12	15.12.2021	51 091	0.18%
28	3.875%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 16	06.10.2026	25 252	0.09%
45	5.625%	Engie Energia Chile S.A. 10	15.01.2021	46 467	0.17%
39	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.2032	38 177	0.14%
54	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.2027	57 629	0.20%
Aktien / Equities				56 748	0.20%
Mexiko / Mexico				56 748	0.20%
55 847		Mexichem SAB de CV		56 748	0.20%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			9 503 799	33.99%
Schatzbriefe / Treasury Bills			9 503 799	33.99%
USD			9 503 799	33.99%
2 400	0.000%	United States Treasury Bill 18	2 399 342	8.58%
2 500	0.000%	United States Treasury Bill 18	2 496 770	8.93%
2 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	1 995 916	7.14%
2 500	0.000%	United States Treasury Bill 18	2 493 056	8.92%
119	0.000%	United States Treasury Bill 18	118 715	0.42%

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	825 000	USD	838 999	03.07.2018	-8 141	-0.03%
CHF	750 000	USD	758 864	08.08.2018	-1 265	-0.00%
COP	1 019 462 500	USD	350 000	19.10.2018	-4 613	-0.02%
EUR	30 000	USD	35 021	02.07.2018	5	0.00%
EUR	9 168 000	USD	10 754 763	03.07.2018	-50 660	-0.18%
EUR	8 751 000	USD	10 206 768	08.08.2018	37 214	0.13%
IDR	8 589 000 000	USD	600 000	30.08.2018	-5 393	-0.02%
RUB	22 735 125	USD	350 000	19.10.2018	8 736	0.03%
USD	640 000	BRL	2 366 912	30.08.2018	28 713	0.10%
USD	832 386	CHF	825 000	03.07.2018	1 529	0.00%
USD	10 632 413	EUR	9 140 000	03.07.2018	-38 997	-0.14%
USD	67 649	EUR	58 000	08.08.2018	-247	-0.00%
USD	250 000	MXN	4 984 625	30.08.2018	-1 310	-0.00%
USD	1 006 543	MXN	21 000 000	19.10.2018	-44 072	-0.16%
USD	350 000	TRY	1 738 275	19.10.2018	-12 404	-0.04%
USD	550 000	TWD	16 489 000	19.10.2018	4 793	0.02%
					-86 112	-0.31%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EURO-BUND FUTURE	EUR	-3 000 000	0	06.09.2018	-59 195	-0.21%
US 10Y NOTE (CBT)	USD	-1 100 000	-1 322 063	19.09.2018	-6 789	-0.03%
					-65 984	-0.24%

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

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

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

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

GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	Republic of Colombia – 20.12.2018	-2 000 000	USD	1.00%	6 277	0.03%
CDS	Republic of Colombia – 20.12.2018	-2 000 000	USD	1.00%	254	0.00%
					6 531	0.03%

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 03.03.2020	9 100 000	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.04%	-14 571	-0.05%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 28.04.2020	3 750 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.49%	85 176	0.30%
						70 605	0.25%

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

*CDS = Credit Default Swap

*IRS = Interest Rate Swap

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND investiert hauptsächlich in Investment Grade Unternehmensanleihen, High Yield Anleihen und in Anleihen aufstrebender Märkte. Die Auswahl bzw. Gewichtung der einzelnen Kreditsegmente und Arten von Anlagen erfolgt in dynamischer Weise, d.h. je nach momentaner Markteinschätzung kann der Anlageschwerpunkt variieren. Der Subfonds ist geeignet für Investoren, die von einer Diversifikation über Kreditmärkte und -instrumente hinweg durch Anlagen in verschiedene Qualitätssegmente profitieren möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Der moderate globale Aufwärtstrend der Weltwirtschaft setzte sich im Berichtsjahr fort. Weil die Inflationszahlen und die Ausfallraten der Unternehmen bescheiden ausfielen oder sogar zurückgingen, blieb die Nachfrage nach höher rentierenden Anlagen ungebrochen - nicht zuletzt wegen der vielen negativ rentierenden Staatsanleihen in Europa. Die Zentralbank der Vereinigten Staaten setzte ihre angekündigte Geldpolitik mit periodischen Leitzinserhöhungen konsequent fort, während die Europäische Zentralbank (EZB) in Europa erste Überlegungen zum Ausstieg aus den Obligationen-Ankaufprogrammen anstellte. Als neues globales Risikoelement rückten potentielle Handelskriege und politische Ereignisse wie zum Beispiel Wahlergebnisse in den Vordergrund.

Gemessen am Referenzindex des Subfonds, der sich aus Investment Grade- (IG) und hochverzinslichen (HY) Unternehmensanleihen, Schwellenländeranleihen (EM) und Liquidität zusammensetzt, sind die Zinsen im Berichtsjahr leicht. Die Risikoprämien auf dem Referenzindex, gemessen an der optionsbereinigten Zinsdifferenz zu Staatsanleihen, haben hingegen nur um elf bps zugelegt. Während des gesamten Geschäftsjahres wurden HY-Anleihen unter- und EM-Papiere übergewichtet. In den letzten Monaten wurden IG-Unternehmensanleihen zulasten der Liquidität ebenfalls übergewichtet, wobei das Ausmaß der Allokationsveränderungen dynamisch den Marktbedingungen angepasst wurde. Positive relative Performancebeiträge kamen aus der höheren laufenden Verzinsung des Subfonds, der Sektorgewichtung, dem Bondpicking und der Ländergewichtung. Die Durations- und Zinskurvenpositionierung insgesamt sowie die Ratingallokation wirkten sich negativ aus. Im HY-Bereich bleibt aus Risikoüberlegungen weiterhin das defensivere BB-Segment zulasten von B- und CCC-Anleihen übergewichtet.

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

Fund Management Report

Investment policy

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND invests mainly in investment-grade corporate bonds, high-yield bonds and emerging market bonds. Individual credit segments and types of investments are dynamically selected and weighted, i.e. the investment focus may vary depending on the current market assessment. The sub-fund is suitable for investors wishing to take advantage of a diversification across credit markets and credit instruments by investing in various quality segments.

Market monitoring and portfolio

The moderate global upward trend in the global economy continued in the year under review. As inflation figures and corporate default rates were modest or even declined, demand for higher-yielding investments remained unbroken - not at least because of the many negatively-yielding government bonds in Europe. The Federal Reserve (FED) continued its announced monetary policy with periodic interest rate hikes, while the European Central Bank (ECB) in Europe began to consider exiting the bond purchase programs. Potential trade wars and political events such as election results came to the fore as a new global risk element.

Measured against the sub-fund's benchmark index, which comprises Investment Grade (IG) and High-Yield (HY) corporate bonds, Emerging Market bonds (EM) and liquidity, interest rates rose slightly in the year under review. Risk premiums on the benchmark index, measured by the option-adjusted interest rate differential to government bonds, on the other hand, only increased by eleven bps. Throughout the fiscal year, HY bonds were underweighted and EM bonds overweighted. In recent months, IG corporate bonds have also been overweighted at the expense of liquidity, with the extent of allocation changes dynamically adjusted to market conditions. Positive relative performance contributions came from the higher current interest rate of the sub-fund, the sector weighting, the bond picking and the country weighting. The overall positioning of duration and yield curves and the allocation of ratings had a negative impact. In the HY segment, the more defensive BB segment at the expense of B and CCC bonds remains overweighted for risk considerations.

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 142 705 931)	142 013 196
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	596 495
Bankguthaben / Bank deposits ¹	2 854 153
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	12 018
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	7 296
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 879 396

Total Aktiva / Total Assets

147 362 554

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	472 509
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	182 243
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	114 671
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	67 689

Total Passiva / Total Liabilities

837 112

Nettovermögen / Net Assets

146 525 442

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	6 613 224
Bankzinsen / Bank interests	958
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	37 222

Total Ertrag / Total Income

6 651 404

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 662 428
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	2 813
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	37 222
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	831 910
Ertragsausgleich / Equalisation	334 895

Total Aufwand / Total Expenses

2 869 268

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

3 782 136

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

- Wertpapieren / Securities	867 753
- Swaps	-3 036
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 241 898
- Futures	-164 869
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 162 540
Ertragsausgleich / Equalisation	-945 986

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

4 615 356

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-8 657 592
- Swaps	-6 677
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 280 242
- Futures	-15 926
- Fremdwährungen / Foreign currencies	31 644

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-7 313 437

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	164 919 008	180 870 780
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 270 409	-7 313 437
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	14 389 681	-25 358 196
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 708 318	-1 673 705
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	180 870 780	146 525 442

*Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	1 758.00	2 477.00	5 097.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	20 617.18	32 926.02	14 780.61
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	1 367.00	1 367.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	72 530.00	65 130.00	143 546.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	204 202.85	234 197.59	208 522.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	56 862.22	58 711.33	42 660.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	5 415.00	3 755.00	4 680.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	326 573.17	340 554.17	267 390.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	29 081.14	28 082.15	21 950.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	18 610.00	55 210.00	71 810.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	122 934.68	151 145.67	89 534.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	-	43 300.00	31 300.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	168 379.29	152 209.29	140 399.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	112 885.51	110 327.36	100 382.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	73 489.44	44 430.40	12 342.28
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	164 919 008	180 870 780	146 525 442
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	95.32	92.63	85.04
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	99.40	97.15	89.57
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	99.54	99.09	93.58
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	126.33	124.22	115.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	97.65	95.43	87.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	92.93	91.33	85.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	104.47	106.20	102.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	171.02	174.88	168.82
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	121.36	126.29	124.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	105.85	108.19	104.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	182.73	187.90	182.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	-	102.38	100.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	124.99	130.78	129.97
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	160.57	163.38	156.93
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	118.38	122.57	120.54
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	4.25	4.25	4.15
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	4.45	4.45	4.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	4.35	4.40	4.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	5.55	5.60	5.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)*	3.78	3.90	4.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Tm-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Tm-USD)*	4.80	4.80	4.80

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:

Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.35 EUR; August 2017: 0.35 EUR; September 2017: 0.35 EUR; Oktober 2017: 0.35 EUR; November 2017: 0.35 EUR; Dezember 2017: 0.35 EUR;
Januar 2018: 0.35 EUR; Februar 2018: 0.35 EUR; März 2018: 0.35 EUR; April 2018: 0.35 EUR; Mai 2018: 0.35 EUR; Juni 2018: 0.35 EUR /
Shares Em-EUR: July 2017: 0.35 EUR; August 2017: 0.35 EUR; September 2017: 0.35 EUR; October 2017: 0.35 EUR; November 2017: 0.35 EUR; December 2017: 0.35 EUR;
January 2018: 0.35 EUR; February 2018: 0.35 EUR; March 2018: 0.35 EUR; April 2018: 0.35 EUR; May 2018: 0.35 EUR; June 2018: 0.35 EUR
Aktien Tm-USD: Juli 2017: 0.40 USD; August 2017: 0.40 USD; September 2017: 0.40 USD; Oktober 2017: 0.40 USD; November 2017: 0.40 USD; Dezember 2017: 0.40 USD;
Januar 2018: 0.40 USD; Februar 2018: 0.40 USD; März 2018: 0.40 USD; April 2018: 0.40 USD; Mai 2018: 0.40 USD; Juni 2018: 0.40 USD /
Shares Tm-USD: July 2017: 0.40 USD; August 2017: 0.40 USD; September 2017: 0.40 USD; October 2017: 0.40 USD; November 2017: 0.40 USD; December 2017: 0.40 USD;
January 2018: 0.40 USD; February 2018: 0.40 USD; March 2018: 0.40 USD; April 2018: 0.40 USD; May 2018: 0.40 USD; June 2018: 0.40 USD

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			142 013 196	96.92%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			122 190 564	83.39%
Obligationen / Bonds			121 081 879	82.63%
CHF			448 395	0.31%
500	0.150% Sika AG 18	05.06.2025	448 395	0.31%
EUR			45 031 585	30.73%
171	2.500% ABN AMRO Bank NV 13	29.11.2023	189 176	0.13%
428	2.375% Accor S.A. 15	17.09.2023	458 663	0.31%
428	1.875% Adif - Alta Velocidad 15	28.01.2025	451 733	0.31%
500	1.875% Alimentation Couche-Tard, Inc. 16	06.05.2026	515 135	0.35%
6	1.000% ALME Loan Funding II DAC 16	15.01.2030	5 448	0.00%
5	0.750% ALME Loan Funding IV BV 18	15.01.2032	5 209	0.00%
428	1.000% American Honda Finance Corp. 15	10.11.2022	446 053	0.31%
599	1.500% American International Group, Inc. 16	08.06.2023	615 072	0.42%
428	2.875% Aon Plc. 14	14.05.2026	464 356	0.32%
6	0.000% Ardmore Securities 18	15.08.2057	6 319	0.00%
428	3.500% AT&T, Inc. 13	17.12.2025	489 134	0.33%
428	0.625% Atlas Copco AB 16	30.08.2026	416 606	0.29%
428	2.000% Aurizon Network Pty Ltd. 14	18.09.2024	444 155	0.30%
428	1.000% Ausgrid Finance Pty Ltd. 18	30.07.2025	426 682	0.29%
428	1.250% Avery Dennison Corp. 17	03.03.2025	424 619	0.29%
428	1.000% Avinor AS 15	29.04.2025	433 073	0.30%
3	3.050% Avoca CLO XI Ltd. 17	15.07.2030	2 593	0.00%
0	0.771% Babson Euro CLO 2014-1 BV 17	15.04.2027	0	0.00%
2	3.200% Babson Euro CLO 2014-2 BV 17	25.11.2029	1 576	0.00%
642	1.375% Bank of America Corp. 15	26.03.2025	650 479	0.44%
500	2.500% Bankinter S.A. 17	06.04.2027	502 805	0.34%
200	2.375% Barry Callebaut Services NV 16	24.05.2024	209 703	0.14%
428	1.125% Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2027	425 790	0.29%
428	1.000% BMW Finance NV 15	21.01.2025	430 596	0.29%
428	2.875% BNP Paribas S.A. 13	26.09.2023	479 173	0.33%
428	1.200% Brown-Forman Corp. 16	07.07.2026	434 579	0.30%
1	3.100% Cadogan Square CLO IX DAC 17	15.07.2030	925	0.00%
428	1.680% Canal de Isabel II Gestion S.A. 15	26.02.2025	435 219	0.30%
428	1.000% Capgemini S.E. 18	18.04.2028	432 193	0.30%
2	2.850% Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1 Ltd. 17	16.04.2029	2 193	0.00%
500	2.375% Cellnex Telecom S.A. 16	16.01.2024	502 580	0.34%
257	4.125% Ceske Drahy AS 12	23.07.2019	267 707	0.18%
428	4.500% CEZ AS 10	29.06.2020	465 739	0.32%
428	4.250% Citigroup, Inc. 05	25.02.2030	503 302	0.34%
428	2.000% CK Hutchison Finance 16 Ltd. 16	06.04.2028	439 521	0.30%
428	1.750% Cloverie Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd. 14	16.09.2024	453 563	0.31%
428	0.500% Commerzbank AG 16	13.09.2023	417 141	0.29%
257	1.375% Cooperatieve Rabobank UA 15	03.02.2027	269 100	0.18%
428	2.500% Coventry Building Society 13	18.11.2020	452 632	0.31%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
428	2.375%	Credit Agricole S.A. 14	20.05.2024	468 386	0.32%
428	1.554%	DAA Finance Plc. 16	07.06.2028	434 081	0.30%
428	1.400%	Daimler AG 16	12.01.2024	441 432	0.30%
3	2.621%	DECO 2014-GONDOLA Srl 14	22.02.2026	2 487	0.00%
428	1.250%	Deutsche Bank AG 14	08.09.2021	424 822	0.29%
428	4.250%	DNB Bank ASA 12	18.01.2022	490 143	0.34%
1	3.700%	Dryden 48 Euro CLO 2016 BV 17	15.02.2031	881	0.00%
2	3.200%	Dryden 52 Euro CLO 2017 BV 17	15.08.2031	1 769	0.00%
2	3.200%	Dryden 52 Euro CLO 2017 BV 17	15.08.2031	2 064	0.00%
200	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	199 083	0.14%
428	2.000%	Eesti Energia AS 15	22.09.2023	457 315	0.31%
2	6.672%	E-Mac de 2006-II BV 06	25.02.2058	1 663	0.00%
214	4.500%	Energie AG Oberoesterreich 05	04.03.2025	264 962	0.18%
428	5.750%	Engie Alliance GIE 03	24.06.2023	540 619	0.37%
428	0.875%	Engie S.A. 17	27.03.2024	433 869	0.30%
428	2.125%	ESB Finance DAC 15	08.06.2027	457 872	0.31%
428	1.125%	Euroclear Investments S.A. 16	07.12.2026	431 266	0.30%
428	1.000%	FedEx Corp. 16	11.01.2023	437 028	0.30%
428	0.250%	Ferrari NV 17	16.01.2021	424 518	0.29%
200	3.250%	Fnac Darty S.A. 16	30.09.2023	206 743	0.14%
428	1.375%	GAS Networks Ireland 16	05.12.2026	437 101	0.30%
1	0.000%	GC Pastor Hipotecario 5 FTA 07	21.06.2046	1 161	0.00%
428	4.625%	GE Capital European Funding Unlimited Co. 07	22.02.2027	537 411	0.37%
428	2.125%	Gemalto NV 14	23.09.2021	448 829	0.31%
500	3.500%	Gestamp Funding Luxembourg S.A. 16	15.05.2023	509 972	0.35%
428	3.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 13	01.02.2023	475 329	0.33%
5	0.000%	Grand Canal Securities 17	24.12.2058	4 712	0.00%
6	0.222%	Grand Canal Securities 1 Designated Activity Co. 17	19.02.2055	5 639	0.00%
300	7.375%	Greif Nevada Holdings, Inc. SCS 11	15.07.2021	354 594	0.24%
1	3.400%	Harvest CLO VII DAC 17	12.04.2031	441	0.00%
1	3.200%	Harvest CLO XI DAC 17	26.06.2030	1 091	0.00%
1	3.150%	Harvest CLO XVII DAC 17	11.05.2030	1 323	0.00%
3	0.000%	Hipocat 10 FTA 06	24.10.2039	3 343	0.00%
1	0.000%	Hipocat 11 FTA 07	15.01.2050	1 339	0.00%
428	3.875%	HOCHTIEF AG 13	20.03.2020	455 029	0.31%
428	4.500%	ING Bank NV 12	21.02.2022	494 703	0.34%
500	3.000%	Iron Mountain, Inc. 17	15.01.2025	497 452	0.34%
428	3.000%	JPMorgan Chase & Co. 14	19.02.2026	486 604	0.33%
1	3.300%	Jubilee CLO 2014-XI BV 17	15.04.2030	1 096	0.00%
500	2.625%	K+S AG 17	06.04.2023	519 935	0.36%
428	1.500%	Kraft Heinz Foods Co. 16	24.05.2024	437 325	0.30%
500	3.875%	LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.2024	521 025	0.36%
428	1.000%	Lloyds Bank Plc. 14	19.11.2021	439 029	0.30%
428	1.000%	Lunar Funding V for Swisscom AG 18	12.10.2026	429 852	0.29%
200	2.750%	Merlin Entertainments Plc. 15	15.03.2022	206 811	0.14%
428	1.750%	Morgan Stanley 15	30.01.2025	441 015	0.30%
428	1.625%	Motability Operations Group Plc. 15	09.06.2023	451 785	0.31%
500	4.000%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 15	19.08.2022	546 830	0.37%
257	4.625%	National Australia Bank Ltd. 10	10.02.2020	275 346	0.19%
428	1.250%	Nationwide Building Society 15	03.03.2025	438 815	0.30%
428	1.000%	Nederlandse Gasunie NV 16	11.05.2026	433 747	0.30%
428	1.125%	Nordea Bank AB 15	12.02.2025	441 300	0.30%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
257	3.000%	Orange S.A. 12	15.06.2022	284 218	0.19%
257	2.750%	Orion Oyj 13	11.06.2019	262 788	0.18%
428	1.875%	PerkinElmer, Inc. 16	19.07.2026	434 534	0.30%
500	4.750%	Petrobras Global Finance BV 14	14.01.2025	516 535	0.35%
428	2.750%	Petroleos Mexicanos 15	21.04.2027	385 945	0.26%
428	2.750%	Philip Morris International, Inc. 13	19.03.2025	473 577	0.32%
500	3.625%	PVH Corp. 16	15.07.2024	547 367	0.37%
428	0.625%	RCI Banque S.A. 16	10.11.2021	430 990	0.29%
500	2.625%	Rexel S.A. 17	15.06.2024	501 410	0.34%
428	2.000%	Richemont International Holding S.A. 18	26.03.2038	432 159	0.30%
343	1.250%	Rikshem AB 17	28.06.2024	343 910	0.24%
428	2.625%	Robert Bosch Investment Nederland BV 13	24.05.2028	496 781	0.34%
428	1.500%	Sampo Oyj 14	16.09.2021	445 659	0.30%
428	1.125%	Santander UK Plc. 15	10.03.2025	431 185	0.29%
500	4.500%	Sealed Air Corp. 15	15.09.2023	563 935	0.39%
428	1.625%	Shell International Finance BV 14	20.01.2027	450 567	0.31%
100	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	101 493	0.07%
428	1.000%	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. 15	28.04.2022	436 142	0.30%
5	0.223%	SLM Student Loan Trust 2003-7 03	15.12.2033	4 601	0.00%
500	3.125%	SPIE S.A. 17	22.03.2024	501 355	0.34%
1	3.600%	St Paul's CLO VII DAC 17	30.04.2030	996	0.00%
428	1.000%	Statkraft AS 15	26.03.2030	431 005	0.29%
428	1.625%	Statoil ASA 15	17.02.2035	428 899	0.29%
428	0.875%	Swedish Match AB 16	23.09.2024	421 004	0.29%
171	1.250%	Sysco Corp. 16	23.06.2023	177 140	0.12%
250	3.625%	TA MFG. Ltd. 15	15.04.2023	252 230	0.17%
3	0.000%	TDA 27 FTA 06	28.12.2050	2 646	0.00%
500	1.875%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 17	01.03.2024	490 783	0.34%
428	3.500%	Telstra Corp Ltd. 12	21.09.2022	483 146	0.33%
428	0.750%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 16	12.09.2024	421 928	0.29%
428	1.500%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	30.11.2024	434 802	0.30%
428	2.625%	Volkswagen Leasing GmbH 14	15.01.2024	459 554	0.31%
200	3.500%	Votorantim Cimentos S.A. 15	13.07.2022	206 040	0.14%
428	2.125%	Walgreens Boots Alliance, Inc. 14	20.11.2026	439 780	0.30%
428	2.250%	Wells Fargo & Co. 13	02.05.2023	458 713	0.31%
428	1.375%	Wells Fargo & Co. 16	26.10.2026	426 051	0.29%
428	0.250%	Westpac Banking Corp. 16	17.01.2022	426 851	0.29%
500	3.750%	Worldpay Finance Plc. 15	15.11.2022	539 115	0.37%
500	3.750%	Ziggo BV 15	15.01.2025	494 222	0.34%
GBP				2 990 724	2.04%
428	1.750%	BAT International Finance Plc. 16	05.07.2021	485 337	0.33%
3	0.718%	Deco 11-UK Conduit 3 Plc. 06	27.01.2020	2 448	0.00%
428	5.375%	GKN Holdings Plc. 12	19.09.2022	532 058	0.36%
428	4.750%	London Stock Exchange Group Plc. 12	02.11.2021	533 406	0.36%
250	3.375%	Saga Plc. 17	12.05.2024	269 672	0.19%
500	4.500%	Travis Perkins Plc. 16	07.09.2023	583 927	0.40%
500	4.250%	William Hill Plc. 13	05.06.2020	583 876	0.40%
USD				72 611 175	49.55%
500	4.875%	AES Corp. 13	15.05.2023	429 236	0.29%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	8.125%	African Bank Ltd. 16	19.10.2020	349 847	0.24%
428	5.050%	American Tower Corp. 10	01.09.2020	379 580	0.26%
500	5.750%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 17	20.05.2027	406 785	0.28%
500	5.125%	Anixter, Inc. 14	01.10.2021	437 506	0.30%
500	5.125%	Aramark Services, Inc. 16	15.01.2024	429 318	0.29%
180	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.2021	152 913	0.10%
3 795	7.500%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.2026	3 011 474	2.06%
505	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 17	26.01.2027	382 456	0.26%
1 100	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 18	11.01.2048	722 162	0.49%
500	3.875%	Baidu, Inc. 18	29.09.2023	425 429	0.29%
500	3.000%	Banco do Brasil S.A. 12	10.10.2022	401 533	0.27%
250	4.125%	Banco General S.A. 17	07.08.2027	201 197	0.14%
525	5.500%	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 10	12.07.2020	460 854	0.31%
500	5.125%	Bancolumbia S.A. 12	11.09.2022	439 129	0.30%
200	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	183 685	0.13%
428	5.125%	Bharti Airtel International Netherlands BV 13	11.03.2023	362 349	0.25%
214	4.875%	Bio-Rad Laboratories, Inc. 10	15.12.2020	189 346	0.13%
500	6.250%	BMCE Bank 13	27.11.2018	431 701	0.29%
1 625	4.250%	Brazilian Government International Bond 13	07.01.2025	1 314 996	0.90%
300	7.125%	Brazilian Government International Bond 06	20.01.2037	271 683	0.19%
700	5.625%	Brazilian Government International Bond 09	07.01.2041	524 908	0.36%
262	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	177 880	0.12%
500	5.375%	Cedar Fair LP via Canada's Wonderland Co. via Magnum Management Corp. 15	01.06.2024	433 386	0.30%
428	4.875%	Cencosud S.A. 12	20.01.2023	366 902	0.25%
200	5.375%	China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.2023	179 125	0.12%
397	5.250%	Clean Harbors, Inc. 12	01.08.2020	341 254	0.23%
700	3.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 15	06.05.2025	577 120	0.39%
428	3.950%	CNPC General Capital Ltd. 12	19.04.2022	370 712	0.25%
400	4.750%	Coca-Cola Icecek AS 13	01.10.2018	343 089	0.23%
210	8.125%	Colombia Government International Bond 04	21.05.2024	216 948	0.15%
525	10.375%	Colombia Government International Bond 03	28.01.2033	688 379	0.47%
1 200	7.000%	Colombia Government International Bond 06	18.09.2037	1 288 914	0.88%
500	5.375%	Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP 12	27.09.2022	426 690	0.29%
428	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 12	17.07.2022	357 095	0.24%
900	6.375%	Croatia Government International Bond 11	24.03.2021	817 966	0.56%
500	4.500%	Crown Americas LLC via Crown Americas Capital Corp. IV 13	15.01.2023	420 258	0.29%
428	3.875%	CVS Health Corp. 15	20.07.2025	358 681	0.24%
500	6.125%	Delhi International Airport Ltd. 15	03.02.2022	436 277	0.30%
297	8.625%	Dominican Republic International Bond 06	20.04.2027	287 766	0.20%
200	6.850%	DP World Ltd. 07	02.07.2037	196 179	0.13%
428	7.625%	Ecopetrol S.A. 09	23.07.2019	383 270	0.26%
800	9.650%	Ecuador Government International Bond 16	13.12.2026	641 185	0.44%
1 550	7.875%	Ecuador Government International Bond 18	23.01.2028	1 115 474	0.76%
500	4.700%	Edgewell Personal Care Co. 12	24.05.2022	419 365	0.29%
2 200	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	1 863 588	1.27%
500	8.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2047	415 569	0.28%
210	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	164 289	0.11%
840	7.650%	El Salvador Government International Bond 05	15.06.2035	705 231	0.48%
500	7.500%	Energy Transfer Equity LP 10	15.10.2020	456 967	0.31%
428	4.050%	Enterprise Products Operating LLC 11	15.02.2022	373 756	0.25%
300	7.125%	Eskom Holdings SOC Ltd. 15	11.02.2025	246 154	0.17%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
428	3.375%	Essex Portfolio LP 14	15.01.2023	360 072	0.25%
300	5.250%	Fibria Overseas Finance Ltd. 14	12.05.2024	259 384	0.18%
250	4.375%	Gas Natural de Lima y Callao S.A. 13	01.04.2023	212 406	0.14%
200	6.510%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.2022	181 975	0.12%
550	7.875%	Ghana Government International Bond 13	07.08.2023	483 956	0.33%
400	7.000%	Ghana Government International Bond 18	16.05.2029	335 252	0.23%
250	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 12	11.04.2022	211 415	0.14%
500	3.875%	GLP Pte Ltd. 15	04.06.2025	399 098	0.27%
629	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.2029	526 414	0.36%
500	4.875%	Gruma SAB de CV 14	01.12.2024	436 527	0.30%
428	6.625%	Grupo Televisa SAB 05	18.03.2025	409 394	0.28%
500	5.875%	Hacienda Investments Ltd. Via DME Airport DAC 16	11.11.2021	434 731	0.30%
500	5.250%	HCA, Inc. 14	15.04.2025	430 662	0.29%
428	2.625%	HCP, Inc. 12	01.02.2020	362 252	0.25%
500	4.250%	Hikma Pharmaceuticals Plc. 15	10.04.2020	425 905	0.29%
315	7.500%	Honduras Government International Bond 13	15.03.2024	288 831	0.20%
300	7.625%	Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	351 365	0.24%
1 475	7.750%	Indonesia Government International Bond 08	17.01.2038	1 628 203	1.11%
630	6.750%	Indonesia Government International Bond 14	15.01.2044	643 892	0.44%
752	5.800%	Iraq International Bond 06	15.01.2028	579 701	0.40%
250	6.875%	Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.2023	238 021	0.16%
500	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd. 144A—Series 6 14	12.11.2024	441 019	0.30%
500	5.125%	Itau Unibanco Holding S.A. 12	13.05.2023	423 913	0.29%
219	7.625%	Jamaica Government International Bond 14	09.07.2025	212 838	0.15%
428	4.600%	Juniper Networks, Inc. 11	15.03.2021	376 979	0.26%
428	3.450%	Kinder Morgan Energy Partners LP 12	15.02.2023	353 660	0.24%
500	5.250%	KOC Holding AS 16	15.03.2023	411 139	0.28%
200	5.625%	L Brands, Inc. 12	15.02.2022	174 970	0.12%
1 200	6.200%	Lebanon Government International Bond 15	26.02.2025	817 604	0.56%
500	4.750%	Lennar Corp. 16	01.04.2021	435 701	0.30%
200	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	169 968	0.12%
200	4.000%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	173 538	0.12%
500	3.750%	Marsh & McLennan Cos, Inc. 15	14.03.2026	424 588	0.29%
500	3.400%	McCormick & Co., Inc. 17	15.08.2027	405 068	0.28%
500	4.250%	Mexico City Airport Trust 16	31.10.2026	404 462	0.28%
262	8.300%	Mexico Government International Bond 01	15.08.2031	322 593	0.22%
1 276	6.050%	Mexico Government International Bond 08	11.01.2040	1 205 721	0.82%
1 490	5.000%	Mexico Government International Bond 14	21.01.2045	1 338 466	0.91%
500	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.2023	441 189	0.30%
500	4.755%	MTN Mauritius Investment Ltd. 14	11.11.2024	396 814	0.27%
250	5.500%	Myriad International Holdings BV 15	21.07.2025	220 929	0.15%
320	4.000%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 17	21.09.2024	255 838	0.17%
500	6.750%	NuStar Logistics LP 13	01.02.2021	449 557	0.31%
550	5.625%	Oman Government International Bond 18	17.01.2028	443 983	0.30%
225	4.625%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2024	193 577	0.13%
297	7.250%	Pakistan Government International Bond 14	15.04.2019	252 286	0.17%
525	7.875%	Pakistan Government International Bond 06	31.03.2036	377 226	0.26%
700	4.625%	Paraguay Government International Bond 13	25.01.2023	606 761	0.41%
500	5.750%	Patrimonio EN Fideicomiso DS 093-2002-EF-Inretail Shopping Malls 18	03.04.2028	424 483	0.29%
275	3.750%	PCCW-HKT Capital No 5 Ltd. 13	08.03.2023	234 169	0.16%
250	4.000%	Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.2027	197 731	0.13%
161	8.750%	Peruvian Government International Bond 03	21.11.2033	202 669	0.14%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
175	6.550%	Peruvian Government International Bond 07	14.03.2037	187 825	0.13%
1 267	5.375%	Petroleos de Venezuela S.A. 07	12.04.2027	251 940	0.17%
250	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	219 498	0.15%
500	3.900%	Phillips 66 18	15.03.2028	419 766	0.29%
500	5.250%	PolyOne Corp. 13	15.03.2023	437 097	0.30%
225	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.2022	196 932	0.13%
250	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.2027	206 219	0.14%
250	5.400%	Reliance Holding USA, Inc. 12	14.02.2022	222 463	0.15%
428	3.125%	RELX Capital, Inc. 13	15.10.2022	359 687	0.25%
710	6.750%	Romanian Government International Bond 12	07.02.2022	663 716	0.45%
500	4.199%	Rosneft Oil Co Via Rosneft International Finance DAC 12	06.03.2022	418 337	0.29%
500	6.100%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 13	10.06.2023	451 118	0.31%
1 200	4.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2023	1 068 483	0.73%
306	12.750%	Russian Foreign Bond - Eurobond 98	24.06.2028	427 957	0.29%
600	5.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2043	553 310	0.38%
500	4.875%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 16	16.12.2021	425 547	0.29%
575	7.250%	Serbia International Bond 11	28.09.2021	538 263	0.37%
675	3.000%	SK Telecom Co. Ltd. 18	16.04.2023	574 876	0.39%
200	4.250%	SM Investments Corp. 12	17.10.2019	172 729	0.12%
306	6.875%	South Africa Government International Bond 09	27.05.2019	269 570	0.18%
850	4.665%	South Africa Government International Bond 12	17.01.2024	717 576	0.49%
1 250	4.850%	South Africa Government International Bond 17	27.09.2027	1 013 265	0.69%
175	7.500%	Southern Copper Corp. 06	27.07.2035	182 635	0.12%
225	3.125%	State Grid Overseas Investment 2013 Ltd. 13	22.05.2023	187 828	0.13%
428	3.625%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 13	16.01.2023	366 992	0.25%
275	4.375%	Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.2022	242 462	0.17%
500	6.000%	Telecom Italia Capital S.A. 05	30.09.2034	408 237	0.28%
500	4.625%	Teleflex, Inc. 17	15.11.2027	405 325	0.28%
275	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.2025	233 600	0.16%
500	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	344 338	0.23%
500	4.875%	Toll Brothers Finance Corp. 15	15.11.2025	412 674	0.28%
500	4.000%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 18	19.04.2028	412 490	0.28%
500	4.875%	TreeHouse Foods, Inc. 14	15.03.2022	430 369	0.29%
428	4.750%	Tupperware Brands Corp. 12	01.06.2021	376 288	0.26%
1 250	3.250%	Turkey Government International Bond 13	23.03.2023	951 361	0.65%
787	5.750%	Turkey Government International Bond 14	22.03.2024	650 502	0.44%
927	6.875%	Turkey Government International Bond 06	17.03.2036	747 884	0.51%
500	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	345 548	0.24%
100	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2020	85 363	0.06%
980	7.000%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2021	828 826	0.57%
126	7.000%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2022	105 663	0.07%
126	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2024	102 479	0.07%
126	7.000%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2026	100 137	0.07%
600	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.2032	440 602	0.30%
248	0.000%	Ukraine Government International Bond 15	31.05.2040	134 640	0.09%
500	3.250%	Under Armour, Inc. 16	15.06.2026	384 583	0.26%
500	5.861%	UniCredit SpA 17	19.06.2032	382 358	0.26%
150	5.875%	Union Andina de Cementos SAA 14	30.10.2021	131 659	0.09%
250	3.875%	United Overseas Bank Ltd. 17	Perp.	199 429	0.14%
200	3.250%	UPL Corp. Ltd. 16	13.10.2021	165 962	0.11%
613	8.000%	Uruguay Government International Bond 05	18.11.2022	595 608	0.41%
400	4.000%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.2027	347 267	0.24%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
450	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	380 452	0.26%
1 314	9.000%	Venezuela Government International Bond 08	07.05.2023	309 353	0.21%
428	5.150%	Verizon Communications, Inc. 13	15.09.2023	391 101	0.27%
500	2.950%	VMware, Inc. 17	21.08.2022	411 081	0.28%
250	2.875%	Want Want China Finance Ltd. 17	27.04.2022	207 881	0.14%
500	4.875%	Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2024	410 552	0.28%
300	8.500%	Zambia Government International Bond 14	14.04.2024	229 189	0.16%
500	3.550%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 15	01.04.2025	409 070	0.28%
500	3.000%	Zoetis, Inc. 17	12.09.2027	396 762	0.27%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				1 108 685	0.76%
GBP				1 108 685	0.76%
500	1.875%	Balfour Beatty Finance No.2 Ltd. 13	03.12.2018	564 842	0.39%
500	0.000%	British Land White 2015 Ltd. 15	09.06.2020	543 843	0.37%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				18 527 936	12.65%
Obligationen / Bonds				17 981 337	12.27%
EUR				133 473	0.09%
4	0.780%	Adagio VI CLO DAC 17	30.04.2031	3 520	0.00%
2	1.600%	Ares European CLO VIII BV 16	17.02.2030	2 183	0.00%
1	0.900%	Avoca CLO XIII DAC 17	15.10.2030	1 306	0.00%
3	1.000%	Avoca CLO XVII Designated Activity Co. 16	15.01.2030	2 723	0.00%
1	2.500%	Avoca CLO XVII Designated Activity Co. 16	15.01.2030	659	0.00%
2	0.030%	Bavarian Sky S.A. 17	20.05.2024	2 160	0.00%
1	3.000%	Blackrock European CLO III Designated Activity Co. 17	15.04.2030	1 320	0.00%
0	1.300%	Cairn CLO VI BV 16	25.07.2029	0	0.00%
3	0.780%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1 Ltd. 17	16.04.2029	2 828	0.00%
2	1.350%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1 Ltd. 17	16.04.2029	1 528	0.00%
3	0.730%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-2 DAC 17	21.09.2029	3 260	0.00%
1	0.000%	Challenger Millennium Series 2007-2L Trust 07	07.04.2038	862	0.00%
3	2.000%	CVC Cordatus Loan Fund IX DAC 17	20.08.2030	2 623	0.00%
3	0.980%	Deco 2014 Tulip DAC 14	27.07.2024	3 240	0.00%
4	0.870%	Dryden 39 Euro CLO 2015 BV 17	15.10.2031	3 549	0.00%
3	1.900%	Dryden 39 Euro CLO 2015 BV 17	15.10.2031	2 839	0.00%
1	2.000%	Dryden XXVII-R Euro CLO 2017 BV 17	15.05.2030	1 342	0.00%
2	1.000%	Dryden XXVII-R Euro CLO 2017 BV 17	15.05.2030	2 048	0.00%
2	3.422%	E-Mac de 2006-lbv 06	25.05.2057	2 046	0.00%
4	1.932%	E-MAC NL 2004-I BV 04	25.07.2036	3 929	0.00%
0	3.772%	E-MAC NL 2004-I BV 04	25.07.2036	168	0.00%
2	2.952%	E-MAC NL 2004-II BV 04	25.01.2037	1 907	0.00%
4	1.832%	E-MAC NL 2005-III BV 05	25.07.2038	3 830	0.00%
4	0.000%	European Residential Loan Securitisation 2017-NPL1 DAC 17	24.07.2054	4 306	0.01%
4	0.379%	European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC 17	24.11.2057	4 209	0.01%
2	0.629%	European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC 17	24.11.2057	1 955	0.00%
3	0.630%	European Residential Loan Securitisation 2018-1 DAC 18	24.03.2061	2 993	0.00%
0	0.000%	EuroProp EMC VI S.A. 07	30.04.2017	206	0.00%
1	1.772%	First Flexible No 6 Plc. 04	01.12.2035	970	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2	0.000%	Fondo de Titulizacion de Activos UCI 14 "A" 05	20.06.2043	1 544	0.00%
1	0.122%	Fornax Eclipse 2006-2 BV 06	20.02.2019	289	0.00%
2	0.523%	FT RMBS Prado I 15	15.06.2055	1 967	0.00%
4	1.030%	GLG Euro CLO II DAC 16	15.01.2030	4 358	0.01%
4	0.910%	GLG Euro CLO III DAC 17	15.10.2030	4 354	0.01%
2	2.250%	GLG Euro CLO III DAC 17	15.10.2030	1 713	0.00%
2	3.000%	Harvest CLO IX DAC 17	15.02.2030	2 192	0.00%
4	0.920%	Harvest CLO VII DAC 17	12.04.2031	4 363	0.01%
4	0.591%	Harvest CLO X DAC 17	15.11.2028	3 432	0.00%
3	0.000%	IM Pastor 4 FTA 06	22.03.2044	2 958	0.00%
2	3.000%	Jubilee CLO 2014-XI BV 17	15.04.2030	1 534	0.00%
1	3.000%	Jubilee CLO 2017-XVIII BV 17	15.01.2030	1 321	0.00%
1	3.000%	Jubilee CLO 2017-XVIII BV 17	15.01.2030	1 321	0.00%
3	0.000%	Lansdowne Mortgage Securities No 1 Plc. 06	15.06.2045	3 179	0.00%
5	0.013%	Lansdowne Mortgage Securities No 2 Plc. 06	16.09.2048	4 032	0.00%
2	1.000%	Marble Arch Residential Securitisation No 4 Plc. 06	20.03.2040	1 693	0.00%
1	0.173%	Paragon Mortgages NO 22 Plc. 15	15.09.2042	789	0.00%
2	0.638%	Patrimonio Uno CMBS SRL 06	31.12.2021	2 204	0.00%
1	0.479%	Patrimonio Uno CMBS SRL 06	31.12.2021	1 107	0.00%
4	0.672%	SRF 2016-1 FT 16	26.04.2064	4 365	0.01%
2	1.030%	St Pauls CLO II Ltd. 17	15.02.2030	2 376	0.00%
4	0.272%	Storm 2017-I BV 17	22.01.2064	4 195	0.01%
6	0.271%	Storm 2018-I BV 18	22.01.2065	5 988	0.01%
1	1.990%	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A. Via Volta III Electricity Rec 15	12.02.2019	784	0.00%
0	1.300%	Taurus 2016-1 DEU DAC 16	17.11.2026	266	0.00%
0	2.400%	Taurus 2016-1 DEU DAC 16	17.11.2026	281	0.00%
2	0.000%	TDA 27 FTA 06	28.12.2050	1 846	0.00%
5	0.000%	UCI 16 FTA 06	16.06.2049	4 513	0.01%
GBP				5 072	0.00%
2	1.121%	Mansard Mortgages 2006-1 Plc. 06	15.10.2048	2 274	0.00%
3	0.718%	Taurus CMBS UK 2006-2 Plc. 06	24.04.2024	2 798	0.00%
USD				17 842 792	12.18%
500	6.000%	Aker BP ASA 17	01.07.2022	439 176	0.30%
300	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2024	259 587	0.18%
428	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.2022	361 574	0.25%
500	7.250%	BBVA Bancomer S.A. 10	22.04.2020	448 527	0.31%
0	1.924%	Challenger Millennium Series 2007-2L Trust 07	07.04.2038	368	0.00%
500	3.750%	Cielo S.A. Via Cielo USA, Inc. 12	16.11.2022	399 657	0.27%
500	5.875%	Dell International LLC via EMC Corp. 16	15.06.2021	435 206	0.30%
500	6.750%	DISH DBS Corp. 11	01.06.2021	429 431	0.29%
200	5.500%	Dolphin Energy Ltd. LLC 12	15.12.2021	180 820	0.12%
250	3.875%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 16	06.10.2026	193 636	0.13%
500	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.2025	404 880	0.28%
200	5.625%	Engie Energia Chile S.A. 10	15.01.2021	178 161	0.12%
125	5.000%	Fair Isaac Corp. 18	15.05.2026	107 682	0.07%
428	3.500%	Fiserv, Inc. 12	01.10.2022	364 969	0.25%
500	3.650%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.2026	423 129	0.29%
500	4.000%	Glencore Funding LLC 15	16.04.2025	413 734	0.28%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	4.875%	Goodyear Tire & Rubber Co. 17	15.03.2027	392 398	0.27%
500	5.250%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	402 306	0.27%
428	3.950%	Husky Energy, Inc. 12	15.04.2022	370 323	0.25%
500	5.625%	Interval Acquisition Corp. 16	15.04.2023	431 926	0.29%
500	5.017%	Intesa Sanpaolo SpA 144A 14	26.06.2024	388 431	0.27%
500	5.625%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 13	01.02.2023	433 457	0.30%
428	4.125%	Koninklijke Ahold Delhaize NV 12	10.04.2019	367 330	0.25%
500	3.600%	Laboratory Corp. of America Holdings 17	01.09.2027	406 462	0.28%
500	5.500%	LifePoint Health, Inc. 14	01.12.2021	430 752	0.29%
553	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.2032	459 635	0.31%
928	6.000%	Myriad International Holdings BV 13	18.07.2020	828 071	0.57%
500	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	470 950	0.32%
500	5.750%	Netflix, Inc. 14	01.03.2024	440 131	0.30%
500	5.500%	Nielsen Co. Luxembourg Sarl 144A 13	01.10.2021	431 018	0.29%
500	7.875%	Pan American Energy LLC/Argentine Branch 10	07.05.2021	437 467	0.30%
500	3.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2025	414 937	0.28%
500	6.332%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 06	30.09.2027	467 453	0.32%
250	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.2027	228 575	0.16%
500	5.375%	Sabre GLOBL, Inc. 144A 15	15.04.2023	433 212	0.30%
500	3.000%	salesforce.com Inc. 18	11.04.2028	424 952	0.29%
500	5.625%	Sensata Technologies BV 144A 14	01.11.2024	446 612	0.31%
200	5.000%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 12	17.10.2022	178 237	0.12%
500	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 17	01.08.2022	413 973	0.28%
500	3.650%	Stryker Corp. 18	07.03.2028	418 359	0.29%
200	5.750%	Suzano Austria GmbH 16	14.07.2026	173 214	0.12%
428	2.875%	Swiss Re Treasury US Corp. 12	06.12.2022	357 774	0.24%
100	5.000%	Symantec Corp. 17	15.04.2025	83 194	0.06%
500	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.2026	397 263	0.27%
500	4.625%	VeriSign, Inc. 13	01.05.2023	431 750	0.29%
428	4.875%	Verisk Analytics, Inc. 11	15.01.2019	370 251	0.25%
500	5.000%	Videotron Ltd. 12	15.07.2022	435 178	0.30%
500	5.125%	WR Grace & Co. 144A 14	01.10.2021	436 664	0.30%
Aktien / Equities				546 599	0.38%
Mexiko / Mexico				546 599	0.38%
628 046		Mexichem SAB de CV		546 599	0.38%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				867 976	0.59%
Obligationen / Bonds				867 976	0.59%
EUR				435 258	0.30%
428	0.000%	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ 15	11.03.2022	435 258	0.30%
USD				432 718	0.29%
500	7.804%	Seminole Tribe of Florida, Inc. 07	01.10.2020	432 718	0.29%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			426 720	0.29%
Schatzbriefe / Treasury Bills			426 720	0.29%
USD			426 720	0.29%
500	0.000% United States Treasury Bill 18	06.09.2018	426 720	0.29%

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

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

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	8 532 000	EUR	7 397 004	03.07.2018	-37 512	-0.03%
CHF	8 470 000	EUR	7 347 456	08.08.2018	-38 571	-0.03%
EUR	7 398 110	CHF	8 532 000	03.07.2018	38 618	0.03%
EUR	53 724	CHF	62 000	08.08.2018	223	0.00%
EUR	3 592 739	GBP	3 168 000	03.07.2018	10 406	0.01%
EUR	22 628	GBP	20 000	08.08.2018	35	0.00%
EUR	8 036	GBP	7 057	10.08.2018	62	0.00%
EUR	4 773 368	GBP	4 185 953	07.09.2018	49 392	0.03%
EUR	30 964 517	USD	36 094 001	03.07.2018	50 222	0.04%
EUR	364	USD	453	13.07.2018	-22	-0.00%
EUR	23 171 888	USD	27 000 000	31.07.2018	93 274	0.06%
EUR	7 589 221	USD	8 851 543	08.08.2018	27 729	0.02%
EUR	17 916 560	USD	21 000 000	31.08.2018	7 953	0.01%
EUR	68 809 876	USD	81 044 478	07.09.2018	-266 922	-0.19%
GBP	3 168 000	EUR	3 602 579	03.07.2018	-20 247	-0.01%
GBP	3 149 000	EUR	3 567 666	08.08.2018	-10 404	-0.01%
GBP	479 609	EUR	547 308	07.09.2018	-6 056	-0.00%
USD	36 018 720	EUR	30 768 316	03.07.2018	81 501	0.05%
USD	2 500 000	EUR	2 147 410	31.07.2018	-10 501	-0.00%
USD	26 196 000	EUR	22 460 388	08.08.2018	-82 274	-0.06%
USD	25 405 003	EUR	21 416 366	07.09.2018	237 080	0.16%
					123 986	0.08%

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

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

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

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

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der GAM Multibond - DOLLAR BOND investiert vorwiegend in Unternehmens- und Staatsanleihen, die auf US-Dollar lauten. Den Schwerpunkt bilden Bonds von hoher Qualität, d.h. mit Ratings von AAA bis BBB. Ziel ist eine langfristige überdurchschnittliche Rendite, die mit jener des USD-Anleihemarktes vergleichbar ist. Der Subfonds dient Anlegern, die mit einem einzigen Produkt ihren Anlagebedarf im Bereich der USD-Anleihen decken möchten und dabei an Titeln mit guter bis sehr guter Schuldnerqualität interessiert sind.

Marktbeobachtung und Portfolio

Gegen Ende des Geschäftsjahrs stellen wir fest, dass die US-Wirtschaft deutlich stärker als erwartet wächst, während sich die Inflationsrate festigt. Angesichts der größeren Dynamik der Wirtschaft wird erwartet, dass die Wachstumsprognosen angehoben werden und die Federal Reserve ihre Zinserhöhungspolitik fortsetzt. Das größte derzeitige Risiko ist ein Handelskrieg zwischen den USA und China, aber es scheint, dass auch der Rest der Welt hiervon betroffen sein wird. Die Ereignisse in Europa, die von Handelskriegsaktionen überschattet werden, könnten derzeit vor allem in Großbritannien (Brexit) und Italien (populistische Regierung) wieder auftauchen.

Im Laufe der letzten zwölf Monate hat der Subfonds seine Laufzeit bis zu einem gewissen Grad reduziert. Sie ist nach wie vor von langer Dauer, aber angesichts der Stärke der Weltwirtschaft, insbesondere in den Vereinigten Staaten, wird diese Reduktion für angemessen gehalten. Dies erwies sich als vorteilhafte Strategie, da die Märkte für Staatsanleihen im Laufe der Zeit stark zurückgegangen sind. Wir weisen jedoch darauf hin, dass sich die Kurse von Staatsanleihen aufgrund der jüngsten Handelskriege etwas erholt haben, wodurch die Sorgen in den Schwellenländern und die Unsicherheit, insbesondere in Italien, begünstigt wurde. Eine weitere strategische Veränderung in den letzten zwölf Monaten war die höhere Allokation von Unternehmensanleihen, die sich zum größten Teil als sinnvoll erwies, obwohl die in jüngster Zeit gestiegene Volatilität, wie bereits erwähnt, sowie der Ausverkauf von Risikoaktiva zu einer gewissen Underperformance geführt haben. Wir sind allerdings der Meinung, dass die globalen Kreditmärkte grundsätzlich stark bleiben, auch wenn das hohe Angebot an Neuemissionen und die Schwäche der Schwellenländer Faktoren sind, die Respekt und Überlegung erfordern.

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

Fund Management Report

Investment policy

GAM Multibond - DOLLAR BOND invests primarily in corporate and government bonds denominated in USD, focussing on high-quality bonds, i.e. those rated from AAA to BBB. The objective is a long-term and above-average return comparable to that of the USD bond market. The sub-fund is suitable for investors who wish to use a single product to address their investment needs in the field of bonds denominated in USD, and are interested in securities with good to very good debtor quality.

Market monitoring and portfolio

As the financial year of the sub-fund draws to an end we note the US economy is running well above potential while inflation is showing signs of firming. Given the greater momentum seen in the economy, the expectation is that growth forecasts will be raised and that the Federal Reserve should continue with its interest rate raising policy. The largest outstanding risk is a trade war between the US and China but it seems that also the rest of the world is involved. Events in Europe, while being overshadowed by trade war actions, currently could resurface particularly in the UK (Brexit) and Italy (populist government).

Over the course of the past twelve months the sub-fund has reduced its duration to a degree. It still maintains a long duration bias but given the strength of the global economies particularly in the United States, we believe this to be appropriate. This has been a beneficial strategy as government bond markets have indeed fallen sharply over the period. We would note however, that the recent trade war actions have allowed government bond prices to recover somewhat helped by concerns in the emerging markets and uncertainty in Italy in particular. Another strategic change over the past twelve months has been the higher allocation to corporate bonds, which for the most part has proven to be the correct course of action although the recent increase in volatility as alluded to earlier, as well as the sell off in risk assets has led to some underperformance. Our opinion on global credit markets however, is that fundamentally they remain strong, although the heavy supply schedule of new issuance and indeed emerging market weakness are factors that require respect and consideration.

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 35 092 733)	34 326 123
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	844
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	207 174
Bankguthaben / Bank deposits ¹	1 241 418
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	28 073
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	228 698

Total Aktiva / Total Assets

36 032 330

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	24 419
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	17 350
Bankschulden / Bank liability	31
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	5 580
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	22 342
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 780

Total Passiva / Total Liabilities

79 502

Nettovermögen / Net Assets

35 952 828

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

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 056 485
Bankzinsen / Bank interests	432

Total Ertrag / Total Income

1 056 917

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	318 799
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	43
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	139 430
Ertragsausgleich / Equalisation	53 215

Total Aufwand / Total Expenses

511 487

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

545 430

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

- Wertpapieren / Securities	171 105
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 966
- Futures	3 084
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-55 055
Ertragsausgleich / Equalisation	-26 485

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

635 113

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 164 141
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	179 547
- Futures	-6 567
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 375

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-357 423

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	53 928 091	43 776 250
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 037 477	-357 423
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-8 930 597	-7 297 081
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-183 767	-168 918
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	43 776 250	35 952 828

*Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	71 053.00	66 901.39	63 191.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	119 797.87	98 507.40	80 739.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 860.39	56.60	56.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	9 340.91	7 204.52	4 011.13
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	14 928.60	13 004.65	9 824.73
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	53 928 091	43 776 250	35 952 828
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	109.54	105.00	101.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	353.24	347.26	344.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	378.42	373.91	373.16
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	166.31	162.68	160.74
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	105.14	103.88	103.67
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.70	2.70	2.60

GAM Multibond - DOLLAR BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			34 326 123	95.48%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			24 183 936	67.27%
Obligationen / Bonds			24 183 936	67.27%
AUD			1 079 558	3.00%
400	3.445% Banco Santander S.A. 17	19.01.2023	295 890	0.82%
500	3.173% Bank of America Corp. 14	05.03.2020	371 656	1.03%
250	5.000% Goldman Sachs Group, Inc. 14	21.08.2019	189 330	0.53%
300	2.885% UBS AG 14	27.08.2019	222 682	0.62%
CAD			445 198	1.24%
600	1.500% Canada Housing Trust No 1 16	15.12.2021	445 198	1.24%
EUR			463 137	1.29%
400	0.500% JIC Zhixin Ltd. 17	24.11.2020	463 137	1.29%
USD			22 196 043	61.74%
500	4.400% Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2057	462 262	1.28%
266	4.900% Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 16	01.02.2046	273 939	0.76%
300	3.710% Barclays Plc. 18	16.05.2024	298 127	0.83%
500	3.750% China Minmetals Corp. 17	Perp.	459 997	1.28%
250	4.000% China Overseas Finance Cayman VII Ltd. 18	26.04.2028	249 498	0.69%
400	3.625% Credit Suisse AG 14	09.09.2024	394 248	1.10%
122	2.950% Entergy Corp. 16	01.09.2026	111 728	0.31%
210	3.096% Ford Motor Credit Co. LLC 16	04.05.2023	200 273	0.56%
200	4.200% Harvest Operations Corp. 18	01.06.2023	202 899	0.56%
213	5.875% HollyFrontier Corp. 16	01.04.2026	229 553	0.64%
650	2.750% HSBC Bank Plc. 85	Perp.	502 879	1.40%
500	4.000% Huarong Finance 2017 Co., Ltd. 17	Perp.	473 792	1.32%
530	4.350% JPMorgan Chase & Co. 11	15.08.2021	545 277	1.52%
600	3.420% Landmark Funding 2015 Ltd. 15	12.06.2020	602 157	1.67%
260	4.375% Medtronic, Inc. 15	15.03.2035	269 255	0.75%
250	3.450% Quest Diagnostics, Inc. 16	01.06.2026	239 488	0.67%
200	4.950% Southern Power Co. 16	15.12.2046	200 088	0.56%
266	0.750% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.02.2045	258 157	0.72%
890	1.375% United States Treasury Note/Bond 13	31.01.2020	874 800	2.43%
4 210	1.750% United States Treasury Note/Bond 15	31.03.2022	4 070 749	11.32%
2 963	1.375% United States Treasury Note/Bond 16	30.06.2023	2 774 388	7.72%
1 250	2.125% United States Treasury Note/Bond 16	30.11.2023	1 210 012	3.36%
3 210	2.375% United States Treasury Note/Bond 17	15.05.2027	3 090 456	8.60%
600	5.375% United States Treasury Note/Bond 01	15.02.2031	757 939	2.11%
600	5.000% United States Treasury Note/Bond 07	15.05.2037	782 817	2.18%
1 110	3.750% United States Treasury Note/Bond 13	15.11.2043	1 260 502	3.51%
1 001	3.000% United States Treasury Note/Bond 15	15.11.2045	1 003 599	2.79%
200	4.125% Verizon Communications, Inc. 17	16.03.2027	197 738	0.55%
200	3.290% Vodafone Group Plc. 18	16.01.2024	199 426	0.55%

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

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

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			9 584 805	26.66%
Obligationen / Bonds			9 584 805	26.66%
USD			9 584 805	26.66%
200	4.650% Apple, Inc. 16	23.02.2046	215 444	0.60%
500	5.523% BP AMI Leasing, Inc. 09	08.05.2019	511 272	1.42%
250	4.200% Commonwealth of Massachusetts 10	01.12.2021	257 645	0.72%
220	4.650% Commonwealth of Pennsylvania 10	15.02.2026	230 511	0.64%
250	3.566% Credit Suisse Group AG 18	12.06.2024	249 873	0.70%
500	4.300% CVS Health Corp. 18	25.03.2028	493 377	1.37%
266	3.800% eBay, Inc. 16	09.03.2022	268 738	0.75%
268	3.700% Electronic Arts, Inc. 16	01.03.2021	270 538	0.75%
1 272	1.500% Federal National Mortgage Association 17	28.02.2020	1 251 076	3.48%
200	4.000% General Mills, Inc. 18	17.04.2028	195 622	0.54%
130	2.933% GS Mortgage Securities Corp Trust 2012-SHOP 12	05.06.2031	130 168	0.36%
143	3.000% JP Morgan Mortgage Trust 2013-1 13	25.03.2043	138 188	0.38%
190	5.125% KKR Group Finance Co. III LLC 14	01.06.2044	188 126	0.52%
300	4.000% Kraft Heinz Foods Co. 18	15.06.2023	299 397	0.83%
200	5.000% Los Angeles Unified School District 09	01.07.2029	234 167	0.65%
290	6.000% Los Angeles Unified School District 10	01.07.2034	383 102	1.07%
149	2.585% NCUA Guaranteed Notes Trust 2010-R3 10	08.12.2020	149 389	0.42%
120	5.000% New York City Transitional Finance Authority 09	01.08.2036	142 832	0.40%
151	2.500% Sequoia Mortgage Trust 2013-6 13	25.05.2043	143 385	0.40%
355	2.625% Skandinaviska Enskilda Banken AB 16	15.03.2021	348 832	0.97%
450	7.000% State of California 09	01.04.2034	633 343	1.76%
70	5.000% State of Connecticut 10	01.10.2030	74 988	0.21%
320	2.450% Svenska Handelsbanken AB 16	30.03.2021	312 824	0.87%
1 400	1.625% United States Treasury Note/Bond 17	15.03.2020	1 379 427	3.84%
875	2.125% United States Treasury Note/Bond 17	29.02.2024	845 191	2.35%
246	2.125% United States Treasury Note/Bond 17	31.03.2024	237 350	0.66%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			557 382	1.55%
Obligationen / Bonds			557 382	1.55%
AUD			557 382	1.55%
750	4.140% Westpac Banking Corp. 14	20.02.2019	557 382	1.55%

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

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

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	977 632	USD	738 692	18.07.2018	-16 350	-0.04%
EUR	668 065	USD	781 837	18.07.2018	-1 000	-0.01%
USD	2 098 683	AUD	2 704 663	18.07.2018	100 289	0.28%
USD	197 792	AUD	254 670	20.02.2019	9 312	0.03%
USD	207 112	AUD	264 607	21.08.2019	10 754	0.03%
USD	465 306	CAD	585 799	18.07.2018	19 867	0.06%
USD	981 035	EUR	798 447	18.07.2018	47 808	0.13%
USD	335 325	EUR	266 995	28.12.2018	19 144	0.05%
					189 824	0.53%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
US ULTRA BOND CBT SEP18	USD	-6	-957 375	19.09.2018	-24 419	-0.07%
US 2YR NOTE (CBT) SEP18	USD	6	1 270 969	28.09.2018	844	0.00%
					-23 575	-0.07%

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

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der GAM Multibond - EMERGING BOND investiert hauptsächlich in Schwellenländeranleihen, die auf US-Dollar lauten und dient Anlegern mit einer hohen Risikotoleranz als Zusatzbaustein in einem weltweit diversifizierten Portfolio. Er ist insbesondere für Anleger geeignet, die von der verbesserten Schuldnerqualität der Schwellenländer profitieren möchten und die an höheren Anleihenrenditen interessiert sind, dafür dementsprechend größere Kursschwankungen in Kauf nehmen können.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Jahr verzeichnete eine positive Wirtschaftsdynamik mit verringertem Preisdruck, sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern. Die Zentralbank der Vereinigten Staaten hat die Zinsen weiter normalisiert, während die Europäische Zentralbank (EZB) das Ende ihres Quantitative-Easing-Programms (QE) für Dezember 2018 und erste Zinserhöhungen in der zweiten Jahreshälfte 2019 bekannt gab.

Die Handelspolitik der Vereinigten Staaten stellte das ganze Jahr über einen ernsthaften Grund zur Besorgnis für die Finanzmärkte dar und endete mit der Erhöhung der Zölle für verschiedene Produkte unter allen wichtigen Handelsblöcken. In diesem Zusammenhang stiegen die US-Treasury-Zinsen, wodurch Gegenwind für US-Unternehmensanleihen und Emerging-Markets-Anleihen entstand, während die deutschen Bund-Renditen zurückgingen.

Der Subfonds erzielte im Laufe des Geschäftsjahres eine negative Rendite. Leistungsmäßig lässt sich der Zeitraum in zwei Hälften aufteilen: Die ersten sieben Monate waren von positiven Renditen geprägt, gefolgt von einem Risikoausgleich beginnend im Monat Februar 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres. Im Berichtszeitraum lag der Subfonds leicht unter der Benchmark. Die selektive Übergewichtung in den Grenzmärkten (Ghana, Ukraine, Ägypten) trug ebenso positiv bei wie die Übergewichtung in Brasilien, Kolumbien und die Untergewichtung im Libanon. Die Übergewichtung in Argentinien und der Verzicht auf niedrige Beta-Namen (China, Panama, Kasachstan) wirkten sich negativ aus. Im Laufe des Jahres wurde das Engagement in Argentinien, der Ukraine und Ägypten weiter ausgebaut, während Teilgewinne in Brasilien und im Libanon erzielt wurden. In Ecuador und Südafrika wurde eine Übergewichtspostion etabliert, welche durch die Reduzierung der Exponierung in die teuren osteuropäischen Ländern (Rumänien, Kroatien) und Indonesien finanziert wird.

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

Fund Management Report

Investment policy

GAM Multibond - EMERGING BOND invests mainly in emerging market bonds denominated in USD, and can be used by investors with a high degree of risk tolerance as an add-on to a globally diversified portfolio. It is particularly suitable for investors who wish to take advantage of the improved debtor quality in emerging markets and who are interested in higher bond yields and can therefore accept correspondingly higher price fluctuations.

Market monitoring and portfolio

The year saw a positive economic momentum with reduced price pressures; both in developed and in emerging countries. The Federal Reserve (FED) has continued to normalise rates, whereas the European Central Bank (ECB) announced the end of their Quantitative Easing (QE) programme for December 2018 and first rate hikes in the second half of 2019.

US trade policy has been a serious concern for financial markets throughout the year, culminating in increased tariffs for various products among all major trade blocks. In this environment, US treasury rates moved higher, creating headwinds for US corporate bonds and Emerging Market bonds, while German bond yields moved lower.

The sub-fund delivered a negative return during the financial year. Performance wise the period can be split into two halves: the first seven months was characterised by positive returns, followed by risk off since February 2018 until the end of the accounting year. During the period, the sub-fund underperformed the benchmark mildly. Selective overweight in frontier markets (Ghana, Ukraine, Egypt) contributed positively, as well as the overweight in Brazil, Colombia, and the underweight in Lebanon. Overweight in Argentina and the avoidance of low beta names (China, Panama, Kazakhstan) detracted. During the year we further increased exposure in Argentina, Ukraine and Egypt, while taking partial profit in the Brazil overweight and Lebanon underweight. We started an overweight position in Ecuador and South Africa, financed by reducing exposure in expensive Indonesia and Eastern European names (Romania, Croatia).

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 433 862 862)	409 622 001
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	196 828
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	854 848
- Swaps	810 511
Bankguthaben / Bank deposits ¹	15 061 344
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	357 941
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	7 055 405
Sonstige Forderungen / Other receivables	3 736
Total Aktiva / Total Assets	433 962 614

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	337 410
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 717 592
- Swaps	6 492
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premiums paid on swaps	958 058
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	703 747
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	336 552
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	2 333
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	132 052
Total Passiva / Total Liabilities	5 194 236
Nettovermögen / Net Assets	428 768 378

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

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	26 258 875
Bankzinsen / Bank interests	3 683
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	265 028

Total Ertrag / Total Income

26 527 586

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 864 319
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	4 314
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	312 958
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 939 865
Ertragsausgleich / Equalisation	2 036 943

Total Aufwand / Total Expenses

9 158 399

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

17 369 187

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

- Wertpapieren / Securities	3 611 501
- Optionen / Options	544 221
- Swaps	-55 410
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	5 082 407
- Futures	-1 896 175
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-474 977
Ertragsausgleich / Equalisation	-5 491 135

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

18 689 619

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-37 981 322
- Swaps	185 662
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-8 451 372
- Futures	-683 127
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-149 458

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-28 389 998

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	463 472 051	536 338 312
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	24 786 041	-28 389 998
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	50 334 620	-76 981 510
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 254 400	-2 198 426
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	536 338 312	428 768 378

*Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	647.00	1 542.00	3 049.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	62 909.04	58 705.87	53 952.80
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	33 413.74	24 593.90	22 114.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	405 688.07	77 240.09	65 628.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	39 330.61	137 450.70	105 126.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	15 663.50	30 339.88	27 490.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	-	39 528.65	35 761.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	2 262.00	2 170.00	2 020.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 017 304.69	1 160 268.70	1 216 479.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	74 072.36	79 621.01	58 012.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	562 137.58	641 116.02	631 387.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	727 880.22	962 147.32	142 231.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	156 280.68	174 684.14	235 546.61
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	71 401.36	79 591.83	90 817.43
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	6 213.69	5 838.42	4 180.10
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	-	-	18 233.00*
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	-	10.00*
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	463 472 051	536 338 312	428 768 378
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	97.96	95.10	84.10
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	95.15	92.77	82.23
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	149.10	147.80	133.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	98.65	96.79	86.27
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	103.70	103.77	94.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	89.84	87.02	76.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	-	101.04	90.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	113.75	116.37	108.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	109.14	112.17	104.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	446.99	468.60	449.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	116.29	119.60	112.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	111.45	115.17	108.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	494.08	520.73	502.24
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	107.03	109.48	101.90
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	325.68	339.77	324.40
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	-	-	92.48*
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	-	94.02*

GAM Multibond - EMERGING BOND

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	4.70	5.10	5.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	5.55	5.00	4.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	6.30	8.35	8.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	4.30	5.10	5.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	4.75	5.40	5.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)**	4.20	4.80	4.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	-	-	5.40

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

** Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.40 EUR; August 2017: 0.40 EUR; September 2017: 0.40 EUR; Oktober 2017: 0.40 EUR; November 2017: 0.40 EUR; Dezember 2017: 0.40 EUR;
Januar 2018: 0.40 EUR; Februar 2018: 0.40 EUR; März 2018: 0.40 EUR; April 2018: 0.40 EUR; Mai 2018: 0.40 EUR; Juni 2018: 0.40 EUR /
Shares Em-EUR: July 2017: 0.40 EUR; August 2017: 0.40 EUR; September 2017: 0.40 EUR; October 2017: 0.40 EUR; November 2017: 0.40 EUR; December 2017: 0.40 EUR;
January 2018: 0.40 EUR; February 2018: 0.40 EUR; March 2018: 0.40 EUR; April 2018: 0.40 EUR; May 2018: 0.40 EUR; June 2018: 0.40 EUR

GAM Multibond - EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			409 622 001	95.53%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			357 487 963	83.37%
Obligationen / Bonds			357 487 963	83.37%
USD			357 487 963	83.37%
1 420	6.875% Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.2021	1 408 434	0.33%
25 500	7.500% Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.2026	23 625 622	5.51%
1 670	6.875% Argentine Republic Government International Bond 17	26.01.2027	1 476 664	0.34%
1 472	8.280% Argentine Republic Government International Bond 05	31.12.2033	1 396 487	0.33%
3 950	2.500% Argentine Republic Government International Bond 05	31.12.2038	2 250 789	0.52%
737	4.125% Banco General S.A. 17	07.08.2027	692 341	0.16%
2 475	5.500% Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 10	12.07.2020	2 536 615	0.59%
737	6.750% BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	790 103	0.18%
8 250	4.250% Brazilian Government International Bond 13	07.01.2025	7 794 724	1.82%
500	10.125% Brazilian Government International Bond 97	15.05.2027	651 728	0.15%
3 900	7.125% Brazilian Government International Bond 06	20.01.2037	4 123 645	0.96%
4 738	5.000% Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	3 755 742	0.88%
413	5.375% China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.2023	431 474	0.10%
398	5.950% China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.2024	427 766	0.10%
928	3.125% CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 15	06.05.2025	893 671	0.21%
5 000	4.000% Colombia Government International Bond 13	26.02.2024	4 999 675	1.17%
2 475	10.375% Colombia Government International Bond 03	28.01.2033	3 788 953	0.88%
3 211	7.000% Colombia Government International Bond 06	18.09.2037	4 026 787	0.94%
6 489	7.375% Colombia Government International Bond 06	18.09.2037	8 137 595	1.90%
1 100	6.000% Croatia Government International Bond 11	24.03.2021	1 167 243	0.27%
1 764	6.375% Croatia Government International Bond 11	24.03.2021	1 871 833	0.44%
2 000	5.500% Croatia Government International Bond 13	04.04.2023	2 106 960	0.49%
1 703	8.625% Dominican Republic International Bond 06	20.04.2027	1 926 519	0.45%
1 500	7.450% Dominican Republic International Bond 14	30.04.2044	1 586 393	0.37%
531	3.908% DP World Crescent Ltd. 16	31.05.2023	526 012	0.12%
295	6.850% DP World Ltd. 07	02.07.2037	337 538	0.08%
7 200	9.650% Ecuador Government International Bond 16	13.12.2026	6 737 544	1.57%
3 000	8.875% Ecuador Government International Bond 17	23.10.2027	2 674 800	0.62%
8 000	7.875% Ecuador Government International Bond 18	23.01.2028	6 721 920	1.57%
15 500	7.500% Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	15 329 732	3.58%
2 500	8.500% Egypt Government International Bond 17	31.01.2047	2 425 988	0.57%
1 752	7.903% Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	1 600 294	0.37%
6 610	7.650% El Salvador Government International Bond 05	15.06.2035	6 479 320	1.51%
825	4.375% Gas Natural de Lima y Callao S.A. 13	01.04.2023	818 624	0.19%
118	6.510% Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.2022	125 239	0.03%
5 500	7.875% Ghana Government International Bond 13	07.08.2023	5 650 425	1.32%
2 800	7.000% Ghana Government International Bond 18	16.05.2029	2 739 968	0.64%
914	4.634% GNL Quintero S.A. 14	31.07.2029	894 123	0.21%
2 685	7.500% Honduras Government International Bond 13	15.03.2024	2 874 440	0.67%
5 550	5.750% Hungary Government International Bond 13	22.11.2023	5 984 287	1.40%
10 575	7.750% Indonesia Government International Bond 08	17.01.2038	13 629 271	3.18%
1 625	7.000% Indonesia Government International Bond 08	17.01.2038	2 094 333	0.49%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 900	6.750%	Indonesia Government International Bond 14	15.01.2044	3 460 556	0.81%
6 348	5.800%	Iraq International Bond 06	15.01.2028	5 713 454	1.33%
825	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd. 144A—Series 6 14	12.11.2024	849 855	0.20%
5 000	6.200%	Lebanon Government International Bond 15	26.02.2025	3 977 475	0.93%
884	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	877 318	0.20%
413	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	418 014	0.10%
118	4.000%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	119 433	0.03%
5 024	6.050%	Mexico Government International Bond 08	11.01.2040	5 542 703	1.29%
12 100	5.000%	Mexico Government International Bond 14	21.01.2045	12 690 601	2.96%
648	5.500%	Myriad International Holdings BV 15	21.07.2025	669 014	0.16%
990	4.000%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 17	21.09.2024	924 387	0.22%
5 000	6.750%	Oman Government International Bond 18	17.01.2048	4 533 550	1.06%
884	4.625%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2024	888 163	0.21%
2 703	7.250%	Pakistan Government International Bond 14	15.04.2019	2 680 768	0.63%
3 475	7.875%	Pakistan Government International Bond 06	31.03.2036	2 915 230	0.68%
6 300	4.625%	Paraguay Government International Bond 13	25.01.2023	6 375 820	1.49%
943	3.750%	PCCW-HKT Capital No 5 Ltd. 13	08.03.2023	937 659	0.22%
3 000	5.625%	Pertamina Persero PT 13	20.05.2043	2 848 095	0.66%
825	5.125%	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.2024	836 313	0.20%
800	5.000%	Perusahaan Listrik Negara PT 11	22.11.2021	834 632	0.19%
1 525	6.550%	Peruvian Government International Bond 07	14.03.2037	1 911 000	0.45%
8 300	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.2026	9 011 144	2.10%
17 333	5.375%	Petroleos de Venezuela S.A. 07	12.04.2027	4 024 116	0.94%
500	8.625%	Petroleos Mexicanos 03	01.02.2022	560 910	0.13%
737	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	755 318	0.18%
750	5.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2028	709 436	0.17%
10 434	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	9 409 433	2.19%
589	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.2022	602 368	0.14%
589	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.2027	567 699	0.13%
796	5.400%	Reliance Holding USA, Inc. 12	14.02.2022	826 761	0.19%
7 500	5.000%	Russian Foreign Bond - Eurobond 10	29.04.2020	7 691 962	1.79%
2 000	4.750%	Russian Foreign Bond - Eurobond 16	27.05.2026	2 007 400	0.47%
1 444	12.750%	Russian Foreign Bond - Eurobond 98	24.06.2028	2 357 879	0.55%
6 000	5.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2043	6 460 170	1.51%
5 325	7.250%	Serbia International Bond 11	28.09.2021	5 819 985	1.36%
427	3.000%	SK Telecom Co. Ltd. 18	16.04.2023	424 949	0.10%
3 494	6.875%	South Africa Government International Bond 09	27.05.2019	3 593 754	0.84%
8 000	4.665%	South Africa Government International Bond 12	17.01.2024	7 885 240	1.84%
9 800	4.850%	South Africa Government International Bond 17	27.09.2027	9 275 014	2.16%
1 975	7.500%	Southern Copper Corp. 06	27.07.2035	2 406 518	0.56%
707	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.2024	717 158	0.17%
74	4.375%	Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.2022	75 849	0.02%
516	4.375%	Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.2022	530 943	0.12%
737	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.2025	730 767	0.17%
295	4.875%	Turk Telekomunikasyon AS 14	19.06.2024	269 285	0.06%
500	7.000%	Turkey Government International Bond 08	11.03.2019	507 150	0.12%
11 000	3.250%	Turkey Government International Bond 13	23.03.2023	9 774 710	2.28%
1 100	11.875%	Turkey Government International Bond 00	15.01.2030	1 505 312	0.35%
5 373	6.875%	Turkey Government International Bond 06	17.03.2036	5 061 124	1.18%
5 500	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	4 437 895	1.04%
913	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2020	909 946	0.21%
6 614	7.000%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2021	6 530 961	1.52%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
668	7.000%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2022	654 039	0.15%
794	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2023	765 932	0.18%
668	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2024	634 329	0.15%
794	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2025	745 193	0.17%
668	7.000%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2026	619 837	0.14%
794	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2027	731 369	0.17%
9 500	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.2032	8 145 062	1.90%
2 050	0.000%	Ukraine Government International Bond 15	31.05.2040	1 299 423	0.30%
796	3.875%	United Overseas Bank Ltd. 17	Perp.	741 160	0.17%
236	3.250%	UPL Corp. Ltd. 16	13.10.2021	228 438	0.05%
1 500	4.000%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.2027	1 520 445	0.35%
500	7.625%	Uruguay Government International Bond 06	21.03.2036	648 130	0.15%
5 000	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	4 935 525	1.15%
2 000	6.000%	Venezuela Government International Bond 05	09.12.2020	532 960	0.12%
7 500	9.000%	Venezuela Government International Bond 08	07.05.2023	2 061 563	0.48%
13 786	9.000%	Venezuela Government International Bond 08	07.05.2023	3 789 427	0.88%
2 800	8.250%	Venezuela Government International Bond 09	13.10.2024	767 858	0.18%
884	2.875%	Want Want China Finance Ltd. 17	27.04.2022	858 410	0.20%
2 700	8.500%	Zambia Government International Bond 14	14.04.2024	2 408 306	0.56%
500	8.000%	Zambia Government International Bond 15	30.07.2027	443 740	0.10%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				23 978 580	5.59%
Obligationen / Bonds				23 080 121	5.38%
USD				23 080 121	5.38%
295	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2044	298 760	0.07%
30	4.625%	Corp Lindley S.A. 13	12.04.2023	30 418	0.01%
766	5.500%	Dolphin Energy Ltd. LLC 12	15.12.2021	808 891	0.19%
442	3.875%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 16	06.10.2026	399 795	0.09%
708	5.625%	Engie Energia Chile S.A. 10	15.01.2021	735 687	0.17%
622	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.2032	604 433	0.14%
20 600	4.250%	Petroleos Mexicanos 16	15.01.2025	19 289 737	4.50%
855	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.2027	912 400	0.21%
Aktien / Equities				898 459	0.21%
Mexiko / Mexico				898 459	0.21%
884 188		Mexichem SAB de CV		898 459	0.21%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				13 292 708	3.10%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				13 292 708	3.10%
55 818		GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND "C USD" - (0.60%)		7 129 598	1.66%
26 200		GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND "C USD" - (0.65%)		3 206 880	0.75%
27 000		GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND "C USD" - (0.60%)		2 956 230	0.69%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets	
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			14 862 750	3.47%	
Schatzbriefe / Treasury Bills			14 862 750	3.47%	
USD			14 862 750	3.47%	
13 000	0.000%	United States Treasury Bill 18	26.07.2018	12 983 208	3.03%
1 886	0.000%	United States Treasury Bill 18	06.09.2018	1 879 542	0.44%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	73 130 000	USD	74 370 878	03.07.2018	-721 651	-0.17%
CHF	71 910 000	USD	72 759 835	08.08.2018	-121 247	-0.03%
EUR	182 810 000	USD	214 458 067	03.07.2018	-1 018 160	-0.24%
EUR	170 560 000	USD	198 934 362	08.08.2018	724 389	0.17%
GBP	3 357 000	USD	4 478 204	03.07.2018	-46 123	-0.01%
GBP	3 324 000	USD	4 392 101	08.08.2018	3 495	0.00%
USD	73 776 191	CHF	73 130 000	03.07.2018	126 964	0.03%
USD	1 714 730	CHF	1 700 000	08.08.2018	-2 495	-0.00%
USD	212 664 130	EUR	182 810 000	03.07.2018	-775 778	-0.18%
USD	4 935 021	EUR	4 240 000	08.08.2018	-28 353	-0.01%
USD	4 428 666	GBP	3 357 000	03.07.2018	-3 414	0.00%
USD	98 808	GBP	75 000	08.08.2018	-371	-0.00%
					-1 862 744	-0.44%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. oder Merrill Lynch International abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd. or Merrill Lynch International.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EURO-BUND FUTURE	EUR	-17 100 000	0	06.09.2018	-337 410	-0.08%
US 10Y NOTE (CBT)	USD	32 300 000	0	19.09.2018	196 828	0.05%
					-140 582	-0.03%

*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 - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	Federal Republic of Brazil – 20.12.2018	-6 000 000	USD	1.00%	760	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	South Africa Government International Bond – 20.12.2018	10 500 000	USD	1.00%	-6 492	-0.00%
CDS	Federal Republic of Brazil – 20.09.2020	-10 000 000	USD	1.00%	809 751	0.19%
					804 019	0.19%

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

*CDS = Credit Default Swap

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND investiert in ein aktiv verwaltetes und global diversifiziertes Portfolio von Unternehmensanleihen aus Schwellenländern, die hauptsächlich auf US-Dollar lauten. Er bietet Zugang zum stark wachsenden Segment der Unternehmensanleihen aus Schwellenländern und eignet sich für langfristig orientierte Anleger, die von der verbesserten Schuldnerqualität der Unternehmen aus Schwellenländern profitieren möchten und die an höheren Anleihenrenditen interessiert sind, dafür dementsprechend größere Kursschwankungen in Kauf nehmen können.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Jahr verzeichnete eine positive Wirtschaftsdynamik mit verringertem Preisdruck, sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern. Die Zentralbank der Vereinigten Staaten hat die Zinsen weiter normalisiert, während die Europäische Zentralbank (EZB) das Ende ihres Quantitative-Easing-Programms (QE) für Dezember 2018 und erste Zinserhöhungen in der zweiten Jahreshälfte 2019 bekannt gab.

Die Handelspolitik der Vereinigten Staaten stellte das ganze Jahr über eine ernsthafte Besorgnis für die Finanzmärkte dar und endete mit der Erhöhung der Zölle für verschiedene Produkte unter allen wichtigen Handelsblöcken. In diesem Umfeld stiegen die US-Treasury-Zinsen, wodurch Gegenwind für US-Unternehmensanleihen und Emerging-Markets-Anleihen entstand, während die deutschen Bund-Renditen zurückgingen.

Der Subfonds erzielte im Jahresverlauf eine negative Rendite. Die Berichtsperiode gliederte sich in Bezug auf die Performance in zwei Hälften: die ersten sieben Monate waren geprägt von positiven Erträgen, gefolgt von gesunkenem Risikoappetit seit Februar 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres. Der Subfonds performte bis April 2018 gleich zur Benchmark. In den letzten beiden Monaten des Geschäftsjahres verstärkte sich die Risikoaversion und der Subfonds fiel aufgrund einer Übergewichtung in Lateinamerika und einer Untergewichtung in Asien, was die best- bzw. schlechtest performenden Regionen waren, hinter die Benchmark zurück. Im Schnitt waren Konsumgüter, Industriegüter und Immobilien aus Performancegesichtspunkten die besten Sektoren. Die hauptsächlich negativen Einflüsse auf die Performance kamen aus dem Finanzsektor. Während des Geschäftsjahres wurden die größten Umschichtungen bei einer Reduzierung der Investitionen in Lateinamerika und einem Ausbau der Positionen in Osteuropa vorgenommen. Auf Sektor-Level wurden Konsumgüter und Finanzwerte abgebaut, wohingegen Versorger, Metalle & Mineralien sowie Öl und Gas ausgebaut wurden.

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

Fund Management Report

Investment policy

GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND invests in an actively managed and globally diversified portfolio of corporate emerging market bonds mainly denominated in USD. The sub-fund provides access to the fast-growing segment of corporate emerging market bonds. It is suitable for long-term investors who wish to take advantage of the improved debtor quality of businesses in emerging markets and who are interested in higher bond yields and can therefore accept correspondingly higher price fluctuations.

Market monitoring and portfolio

The year saw a positive economic momentum with reduced price pressures; both in developed and in emerging countries. The Fed has continued to normalize rates, whereas the ECB announced the end of their QE programme for December 2018 and first rate hikes in the second half of 2019.

US trade policy has been a serious concern for financial markets throughout the year, culminating in increased tariffs for various products among all major trade blocks. In this environment, US Treasury rates moved higher, creating headwinds for US corporate bonds and Emerging Market bonds.

The sub-fund delivered a negative return during the year. Performance wise the period can be split into two halves: the first seven months was characterised by continue positive return, followed by risk off since February 2018 until the end of the accounting year. The sub-fund performed in line with its benchmark until end of April 2018. The last two months of the year the risk-off mood intensified and the sub-fund fell behind its benchmark due to an overweight in Latin America and an underweight in Asia, which where the worst and best performing regions in the benchmark. On a relative Consumer, Industrial and Real Estate were the best performing sectors and the main detractor came from the Financial sector. During the year the larger shift in the allocation were a decrease in the exposure to Latin America and an increase to Eastern European region. On a sector level exposure to Consumer and Financial decreased, whereas it increased to Utilities, Metal & Mining and Oil & Gas.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 13 123 858)	12 581 155
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	20 107
Bankguthaben / Bank deposits ¹	291 322
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	3 662
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	179 252
Sonstige Forderungen / Other receivables	10 227

Total Aktiva / Total Assets

13 085 725

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	67 799
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	9 881
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 878

Total Passiva / Total Liabilities

80 558

Nettovermögen / Net Assets

13 005 167

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	718 271
Bankzinsen / Bank interests	60
Ertragsausgleich / Equalisation	4 162

Total Ertrag / Total Income

722 493

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	127 066
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	37 606

Total Aufwand / Total Expenses

164 672

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

557 821

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

- Wertpapieren / Securities	21 002
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-53 406
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4 861
Ertragsausgleich / Equalisation	37 300

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

567 578

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-741 716
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-148 605
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-189

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-322 932

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	17 996 350	12 874 469
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	684 982	-322 932
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 705 318	549 959
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-101 545	-96 329
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	12 874 469	13 005 167

*Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	566.00	536.00	4 014.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	10.00	1 955.00	1 955.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	29 397.34	17 445.93	17 366.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 055.00	105.00	635.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	13 318.89	8 781.62	14 128.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	4 933.80	4 709.32	3 495.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	29 010.00	19 010.00	19 010.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	554.79	719.96	259.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	72 310.00	47 710.00	43 210.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	2 409.84	3 694.17	5 395.71
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	3 006.50	1 969.06	1 958.45
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	17 996 350	12 874 469	13 005 167
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	99.01	97.55	89.03
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	100.85	99.89	92.10
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	102.68	103.68	98.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	103.02	102.78	95.43
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	95.34	94.08	86.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	110.20	113.31	108.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	112.13	115.88	111.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	114.07	120.14	118.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	112.55	116.37	112.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	114.49	118.97	115.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	116.54	123.43	122.44
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	110.01	113.12	108.35
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	111.90	117.27	115.12
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	3.50	4.20	4.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.50	4.30	4.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	3.50	4.35	4.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.50	4.35	4.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)*	3.60	3.90	4.20

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.35 EUR; August 2017: 0.35 EUR; September 2017: 0.35 EUR; Oktober 2017: 0.35 EUR; November 2017: 0.35 EUR; Dezember 2017: 0.35 EUR;
Januar 2018: 0.35 EUR; Februar 2018: 0.35 EUR; März 2018: 0.35 EUR; April 2018: 0.35 EUR; Mai 2018: 0.35 EUR; Juni 2018: 0.35 EUR /
Shares Em-EUR: July 2017: 0.35 EUR; August 2017: 0.35 EUR; September 2017: 0.35 EUR; October 2017: 0.35 EUR; November 2017: 0.35 EUR; December 2017: 0.35 EUR;
January 2018: 0.35 EUR; February 2018: 0.35 EUR; March 2018: 0.35 EUR; April 2018: 0.35 EUR; May 2018: 0.35 EUR; June 2018: 0.35 EUR

GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				12 581 155	96.74%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				9 208 810	70.81%
Obligationen / Bonds				9 205 475	70.78%
USD				9 205 475	70.78%
122	5.000%	Akbank Turk AS 12	24.10.2022	116 178	0.89%
61	7.750%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 11	28.04.2021	65 750	0.50%
184	6.000%	Arcor SAIC 16	06.07.2023	183 597	1.41%
49	6.250%	Banco de Bogota S.A. 16	12.05.2026	50 369	0.39%
181	4.125%	Banco General S.A. 17	07.08.2027	170 223	1.31%
181	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	194 260	1.49%
171	6.500%	Cablevision S.A. 16	15.06.2021	171 625	1.32%
184	7.125%	Cementos Progreso Trust 13	06.11.2023	190 016	1.46%
74	7.750%	Cemex SAB de CV 16	16.04.2026	79 441	0.61%
102	5.375%	China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.2023	106 085	0.81%
98	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.2024	105 173	0.81%
228	3.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 15	06.05.2025	219 723	1.69%
122	6.875%	Comunicaciones Celulares S.A. Via Comcel Trust 14	06.02.2024	126 075	0.97%
130	3.908%	DP World Crescent Ltd. 16	31.05.2023	129 329	0.99%
73	6.850%	DP World Ltd. 07	02.07.2037	82 989	0.64%
203	4.375%	Gas Natural de Lima y Callao S.A. 13	01.04.2023	201 272	1.55%
29	6.510%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.2022	30 792	0.24%
171	6.500%	Geopark Ltd. 17	21.09.2024	166 259	1.28%
171	6.500%	Global Ports Finance Plc. 16	22.09.2023	172 337	1.32%
122	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 12	11.04.2022	120 874	0.93%
225	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.2029	219 835	1.69%
98	7.875%	Grupo Idesa S.A. de CV 13	18.12.2020	76 392	0.59%
49	7.250%	GTH Finance BV 16	26.04.2023	50 866	0.39%
122	7.000%	GTH Finance BV 16	26.04.2023	127 165	0.98%
159	4.250%	Hikma Pharmaceuticals Plc. 15	10.04.2020	158 279	1.22%
49	8.750%	IRSA Propiedades Comerciales S.A. 16	23.03.2023	49 572	0.38%
203	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd. 144A—Series 6 14	12.11.2024	208 951	1.61%
74	8.750%	Kernel Holding S.A. 17	31.01.2022	72 459	0.56%
196	5.250%	KOC Holding AS 16	15.03.2023	188 051	1.45%
217	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	215 703	1.66%
102	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	102 776	0.79%
29	4.000%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	29 365	0.23%
110	8.000%	Marfrig Holdings Europe BV 16	08.06.2023	111 696	0.86%
184	5.875%	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 13	12.08.2020	184 552	1.42%
147	6.950%	MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	137 607	1.06%
165	4.755%	MTN Mauritius Investment Ltd. 14	11.11.2024	153 140	1.18%
159	5.000%	Myriad International Holdings BV 15	21.07.2025	164 488	1.26%
184	8.000%	Nostrum Oil & Gas Finance BV 17	25.07.2022	175 013	1.35%
244	4.000%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 17	21.09.2024	227 275	1.75%
217	4.625%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2024	218 369	1.68%
196	5.000%	Pakuwon Prima Pte Ltd. 17	14.02.2024	182 656	1.40%
196	5.750%	Patrimonio EN Fideicomiso DS 093-2002-EF-Inretail Shopping Malls 18	03.04.2028	194 155	1.49%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
232	3.750%	PCCW-HKT Capital No 5 Ltd. 13	08.03.2023	230 539	1.77%
203	5.125%	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.2024	205 621	1.58%
110	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2027	110 173	0.85%
181	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	185 707	1.43%
145	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.2022	148 102	1.14%
98	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 15	19.05.2025	93 235	0.72%
145	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.2027	139 578	1.07%
196	5.400%	Reliance Holding USA, Inc. 12	14.02.2022	203 273	1.56%
49	7.375%	Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.2024	49 746	0.38%
171	4.500%	SAN Miguel Industrias Pet S.A. 17	18.09.2022	166 037	1.28%
61	6.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	07.02.2022	64 024	0.49%
98	5.000%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.2023	97 518	0.75%
105	3.000%	SK Telecom Co. Ltd. 18	16.04.2023	104 481	0.80%
174	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.2024	176 325	1.36%
18	4.375%	Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.2022	18 649	0.14%
127	4.375%	Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.2022	130 541	1.00%
143	26.563%	Tarjeta Naranja S.A. 17	11.04.2022	77 327	0.59%
181	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.2025	179 671	1.38%
171	6.625%	Tupy Overseas S.A. 14	17.07.2024	172 592	1.33%
73	4.875%	Turk Telekomunikasyon AS 14	19.06.2024	66 208	0.51%
196	3.875%	United Overseas Bank Ltd. 17	Perp.	182 226	1.40%
58	3.250%	UPL Corp. Ltd. 16	13.10.2021	56 165	0.43%
147	6.250%	Vale Overseas Ltd. 16	10.08.2026	159 524	1.23%
217	2.875%	Want Want China Finance Ltd. 17	27.04.2022	211 054	1.62%
49	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	46 427	0.36%
Aktien / Equities				3 335	0.03%
Kanada / Canada				3 335	0.03%
127		Frontera Energy Corp.		3 335	0.03%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				2 446 681	18.81%
Obligationen / Bonds				2 225 780	17.11%
USD				2 225 780	17.11%
123	6.000%	Adecoagro S.A. 17	21.09.2027	101 709	0.78%
73	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2044	73 455	0.56%
122	9.000%	Banco do Brasil S.A. 14	Perp.	117 836	0.91%
171	5.750%	Braskem Finance Ltd. 11	15.04.2021	177 572	1.37%
7	4.625%	Corp Lindley S.A. 13	12.04.2023	7 479	0.06%
123	8.250%	Digicel Group Ltd. 12	30.09.2020	91 599	0.70%
188	5.500%	Dolphin Energy Ltd. LLC 12	15.12.2021	198 879	1.53%
109	3.875%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 16	06.10.2026	98 296	0.76%
171	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.2025	162 040	1.25%
174	5.625%	Engie Energia Chile S.A. 10	15.01.2021	180 881	1.39%
49	7.875%	Grupo Unicomer Co. Ltd. 17	01.04.2024	51 328	0.39%
61	6.125%	Itau Unibanco Holdings S.A. 17	Perp.	57 404	0.44%
153	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.2032	148 610	1.14%
49	8.250%	OAS Investments GmbH 12	19.10.2019	2 781	0.02%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
178	7.125%	Odebrecht Finance Ltd. 12	26.06.2042	63 993	0.49%
210	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.2027	224 328	1.73%
123	5.875%	Rumo Luxembourg Sarl 18	18.01.2025	112 683	0.87%
20	9.875%	Servicios Corporativos Javer SAB de CV 11	06.04.2021	20 079	0.15%
171	6.750%	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 12	13.12.2022	175 836	1.35%
171	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.2026	158 992	1.22%
Aktien / Equities				220 901	1.70%
Mexiko / Mexico				220 901	1.70%
217 392		Mexichem SAB de CV		220 901	1.70%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				925 664	7.12%
Schatzbriefe / Treasury Bills				925 664	7.12%
USD				925 664	7.12%
929	0.000%	United States Treasury Bill 18	06.09.2018	925 664	7.12%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	2 599 000	USD	2 643 078	03.07.2018	-25 626	-0.20%
CHF	2 565 000	USD	2 595 313	08.08.2018	-4 325	-0.03%
EUR	3 868 000	USD	4 537 628	03.07.2018	-21 543	-0.17%
EUR	3 693 000	USD	4 307 368	08.08.2018	15 685	0.12%
USD	2 621 874	CHF	2 599 000	03.07.2018	4 422	0.03%
USD	18 156	CHF	18 000	08.08.2018	-26	-0.00%
USD	4 499 988	EUR	3 868 000	03.07.2018	-16 098	-0.12%
USD	31 426	EUR	27 000	08.08.2018	-181	-0.00%
					-47 692	-0.37%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. oder Merrill Lynch International abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd. or Merrill Lynch International.

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND investiert hauptsächlich in inflationsgebundene Anleihen, die von Emittenten aus den Schwellenländern begeben oder garantiert werden und auf die entsprechende Lokalwährung lauten. Inflationsgebundene Anleihen sind Anleihen, deren Nominalwert an die Inflation gebunden ist. Der Subfonds eignet sich für Anleger, deren Ziel es ist, von attraktiven langfristigen realen Renditen und dem Aufwertungspotenzial von Währungen aus Schwellenländern zu profitieren, und zwar bei gleichzeitiger Absicherung gegen Inflationstreiber.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Jahr verzeichnete eine positive Wirtschaftsdynamik mit verringertem Preisdruck, sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern. Die Zentralbank der Vereinigten Staaten hat die Zinsen weiter normalisiert, während die Europäische Zentralbank (EZB) das Ende ihres Quantitative-Easing-Programms (QE) für Dezember 2018 und erste Zinserhöhungen in der zweiten Jahreshälfte 2019 bekannt gab.

Die Handelspolitik der Vereinigten Staaten stellte das ganze Jahr über eine ernsthafte Besorgnis für die Finanzmärkte dar, und endete mit der Erhöhung der Zölle für verschiedene Produkte unter allen wichtigen Handelsblöcken. In diesem Zusammenhang stiegen die US-Treasury-Zinsen, wodurch Gegenwind für US-Unternehmensanleihen und Emerging-Markets-Anleihen entstand, während die deutschen Bund-Renditen zurückgingen.

Der Subfonds erzielte im Laufe des Jahres eine negative Rendite. Leistungsmäßig lässt sich der Zeitraum in zwei Hälften aufteilen: Die ersten neun Monate waren von positiven Renditen geprägt, gefolgt von einem Risikoausgleich beginnend im Monat April 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres. Im Berichtszeitraum lag der Subfonds leicht unter der Benchmark. Die Untergewichtung der türkischen Lira stellte im Jahresverlauf den größten positiven Faktor dar. Die Übergewichtung des kolumbianischen Pesos und die Untergewichtung der südafrikanischen Raten wurden hinzugefügt. Die Übergewichtung der mexikanischen Zinsen und die Untergewichtung der Währungen mit niedrigen Renditen (taiwanesischer Dollar und thailändischer Baht) wirkten sich negativ aus. Im Laufe des Jahres wurde Profit aus dem Übergewicht der brasilianischen Raten und dem Untergewicht der südafrikanischen Raten erzielt. Änderungen wurden auch in der Währungszone vorgenommen, in welcher von der Übergewichtung in Uruguayischer Peso und Malaysischer Ringgit profitiert wurde, während zusätzlich der Kolumbianische Peso, der Südafrikanischer Rand und der Russische Rubel hinzugefügt wurden.

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

Fund Management Report

Investment policy

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND invests mainly in inflation-linked bonds that are issued or guaranteed by emerging market issuers and denominated in the corresponding local currency. Inflation-linked bonds are bonds with a nominal value linked to inflation. The sub-fund is suitable for investors aiming to take advantage of attractive long-term net yields and the appreciation potential of emerging market currencies, while simultaneously hedging against drivers of inflation.

Market monitoring and portfolio

The year saw a positive economic momentum with reduced price pressures; both in developed and in emerging countries. The Federal Reserve (FED) has continued to normalize rates, whereas the European Central Bank (ECB) announced the end of their Quantitative Easing (QE) programme for December 2018 and first rate hikes in the second half of 2019.

US trade policy has been a serious concern for financial markets throughout the year, culminating in increased tariffs for various products among all major trade blocks. In this environment, US treasury rates moved higher, creating headwinds for US corporate bonds and Emerging Market bonds, while German bund yields moved lower.

The sub-fund delivered a negative return during the year. Performance wise the period can be split into two halves: the first nine months was characterised by positive returns, followed by risk off since April 2018 until the end of the accounting year. During the period, the sub-fund underperformed the benchmark mildly. Underweight in Turkish lira was the main positive contributor during the year. Overweight in Colombian peso and underweight in South African rates added too. Overweight in Mexican rates and underweight in low yielding currencies (Taiwanese dollar and Thai Baht) detracted. During the year we took profit from our overweight in Brazilian rates and underweight in South African rates. Changes were implemented also in the currency space, where we took profit from our overweights in Uruguayan peso and Malaysian ringgit, while adding in Colombian peso, South African rand and Russian ruble.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 232 975 098)	191 667 251
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	746 058
Bankguthaben / Bank deposits ¹	13 246 110
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	294 758
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	505 522

Total Aktiva / Total Assets

206 459 699

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 571 865
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 247 634
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	172 005
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	60 036

Total Passiva / Total Liabilities

4 051 540

Nettovermögen / Net Assets

202 408 159

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	12 964 384
Bankzinsen / Bank interests	25
Ertragsausgleich / Equalisation	532 246

Total Ertrag / Total Income

13 496 655

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 343 821
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	774
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	808 543

Total Aufwand / Total Expenses

3 153 138

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

10 343 517

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

- Wertpapieren / Securities	1 811 908
- Optionen / Options	-55 445
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 305 906
- Futures	8
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 864 677
Ertragsausgleich / Equalisation	350 368

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

5 279 773

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-18 219 854
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-5 488 800
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-130 558

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-18 559 439

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	235 982 820	208 493 675
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	14 505 562	-18 559 439
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-36 229 929	18 347 070
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-5 764 778	-5 873 147
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	208 493 675	202 408 159

*Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	15 923.07	12 981.83	10 632.32
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	41 502.28	40 052.92	56 805.94
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	22 608.62	28 075.89	4 138.81
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	68 803.10	15 106.95	21 659.36
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	14 010.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	28 475.00	15 210.00	10 010.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP) / Distribution shares (Shares Cm-GBP)	5 424.60	2 120.13	1 525.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	722 460.84	800 588.43	931 175.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	10.00	490.09	1 020.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	245.00	245.00	9 009.58
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	10 010.00	11 010.00	11 520.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	20 912.84	17 812.40	17 420.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	107 273.62	121 684.38	118 688.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	108 430.46	96 722.75	75 374.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	476 546.28	462 594.04	461 131.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	117 154.47	185 660.29	101 146.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	273.69	652.97	68.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	931 270.78	471 780.85	658 569.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	45 343.21	50 862.91	58 408.44
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	22 338.45	24 493.84	24 145.33
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	10.00	9 218.03	9 328.03
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	252.00	525.00	11 125.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	182.00	182.00	722.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	235 982 820	208 493 675	202 408 159
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	62.79	60.88	50.96
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	64.70	63.12	53.05
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	65.48	65.10	55.07
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	66.49	66.25	57.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	69.30	68.06	57.55
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP) / Distribution shares (Shares Ca-GBP)	68.57	68.58	58.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	71.71	71.99	62.82
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP) / Distribution shares (Shares Cm-GBP)	61.95	60.66	51.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	60.99	57.73	47.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	117.44	116.99	100.57
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	78.54	76.97	64.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	80.00	80.00	68.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	80.08	80.37	70.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	85.68	89.39	80.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	88.05	92.36	83.72

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	88.26	94.25	85.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	91.08	97.65	91.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	88.95	93.39	84.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	91.43	96.51	88.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	91.41	98.38	90.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	94.58	102.05	95.99
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	83.50	86.61	77.80
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	85.64	89.40	80.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	88.61	94.55	87.95
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	117.11	122.90	111.78
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	91.89	96.93	88.39
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	93.86	100.78	92.46
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	93.63	100.99	94.96
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	4.50	4.50	4.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	4.50	4.60	4.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	4.50	4.70	4.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	4.60	4.80	4.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.90	4.90	4.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-GBP)	4.60	4.90	4.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	4.90	5.10	5.15
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-GBP)*	6.00	5.70	5.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)*	6.00	5.70	5.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	0.00	6.30	6.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	5.50	5.70	5.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	5.50	5.70	5.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-USD)	5.50	5.70	5.75

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:
Aktien Cm-GBP: Juli 2017: 0.45 GBP; August 2017: 0.45 GBP; September 2017: 0.45 GBP; Oktober 2017: 0.45 GBP; November 2017: 0.45 GBP; Dezember 2017: 0.45 GBP;
Januar 2018: 0.40 GBP; Februar 2018: 0.40 GBP; März 2018: 0.40 GBP; April 2018: 0.40 GBP; Mai 2018: 0.40 GBP; Juni 2018: 0.40 GBP /
Shares Cm-GBP: July 2017: 0.45 GBP; August 2017: 0.45 GBP; September 2017: 0.45 GBP; October 2017: 0.45 GBP; November 2017: 0.45 GBP; December 2017: 0.45 GBP;
January 2018: 0.40 GBP; February 2018: 0.40 GBP; March 2018: 0.40 GBP; April 2018: 0.40 GBP; Mai 2018: 0.40 GBP; June 2018: 0.40 GBP
Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.45 EUR; August 2017: 0.45 EUR; September 2017: 0.45 EUR; Oktober 2017: 0.45 EUR; November 2017: 0.45 EUR; Dezember 2017: 0.45 EUR;
Januar 2018: 0.40 EUR; Februar 2018: 0.40 EUR; März 2018: 0.40 EUR; April 2018: 0.40 EUR; Mai 2018: 0.40 EUR; Juni 2018: 0.40 EUR /
Shares Em-EUR: July 2017: 0.45 EUR; August 2017: 0.45 EUR; September 2017: 0.45 EUR; October 2017: 0.45 EUR; November 2017: 0.45 EUR; December 2017: 0.45 EUR;
January 2018: 0.40 EUR; February 2018: 0.40 EUR; March 2018: 0.40 EUR; April 2018: 0.40 EUR; Mai 2018: 0.40 EUR; June 2018: 0.40 EUR

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			191 667 251	94.69%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			165 814 747	81.92%
Obligationen / Bonds			165 814 747	81.92%
BRL			42 610 576	21.05%
18 200	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 11	15.08.2022	15 374 106	7.60%
5 800	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 16	15.08.2026	4 880 043	2.41%
7 575	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.2040	6 355 108	3.14%
6 700	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 04	15.05.2045	5 498 569	2.72%
3 700	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.2050	3 087 117	1.52%
9 000	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 15	15.05.2055	7 415 633	3.66%
CLP			5 784 365	2.86%
3 530 288	3.000% Bonos del Banco Central de Chile en UF 11	01.02.2021	5 784 365	2.86%
COP			4 086 022	2.02%
11 658 091	3.500% Colombian TES 11	10.03.2021	4 086 022	2.02%
ILS			15 307 554	7.56%
14 450	4.000% Israel Government Bond - CPI Linked 06	30.05.2036	6 954 498	3.43%
21 900	2.750% Israel Government Bond - CPI Linked 10	30.08.2041	8 353 056	4.13%
KRW			4 492 143	2.22%
2 896 750	2.750% Inflation Linked Korea Treasury Bond 10	10.06.2020	2 715 966	1.34%
2 071 720	1.000% Inflation Linked Korea Treasury Bond 16	10.06.2026	1 776 177	0.88%
MXN			61 418 617	30.34%
232 081	2.000% Mexican Udibonos 12	09.06.2022	11 042 634	5.45%
463 560	4.500% Mexican Udibonos 06	04.12.2025	24 775 300	12.24%
153 438	4.500% Mexican Udibonos 06	22.11.2035	8 577 595	4.24%
321 847	4.000% Mexican Udibonos—Series S 10	15.11.2040	17 023 088	8.41%
THB			2 700 727	1.34%
88 962	1.200% Thailand Government Bond 11	14.07.2021	2 700 727	1.34%
ZAR			29 414 743	14.53%
37 650	5.500% Republic of South Africa Government Bond - CPI Linked 01	07.12.2023	3 140 598	1.55%
266 256	2.600% Republic of South Africa Government Bond - CPI Linked 07	31.03.2028	19 116 389	9.44%
75 788	1.875% Republic of South Africa Government Bond - CPI Linked 15	28.02.2033	4 818 240	2.38%
16 595	3.450% Republic of South Africa Government Bond - CPI Linked 03	07.12.2033	1 287 336	0.64%
16 155	2.250% Republic of South Africa Government Bond - CPI Linked 12	31.01.2038	1 052 180	0.52%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			13 636 374	6.74%
Obligationen / Bonds			13 636 374	6.74%
TRY			13 636 374	6.74%
14 259	4.000% Turkey Government Bond 10	01.04.2020	3 158 660	1.56%
44 087	3.000% Turkey Government Bond 11	06.01.2021	9 597 982	4.74%
4 200	2.400% Turkey Government Bond 14	08.05.2024	879 732	0.44%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			7 226 340	3.57%
Luxemburg / Luxembourg			7 226 340	3.57%
66 000	GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND "C USD" - (0.60%)		7 226 340	3.57%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			4 989 790	2.46%
Schatzbriefe / Treasury Bills			4 989 790	2.46%
USD			4 989 790	2.46%
5 000	0.000% United States Treasury Bill 18	09.08.2018	4 989 790	2.46%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
BRL	29 473 860	USD	7 800 000	30.08.2018	-187 974	-0.09%
CHF	45 890 000	USD	46 668 667	03.07.2018	-452 845	-0.22%
CHF	43 590 000	USD	44 105 148	08.08.2018	-73 497	-0.04%
EUR	79 813 000	USD	93 630 226	03.07.2018	-444 518	-0.22%
EUR	74 433 000	USD	86 817 720	08.08.2018	314 080	0.16%
GBP	363 300	USD	484 639	03.07.2018	-4 992	-0.00%
GBP	323 300	USD	427 186	08.08.2018	340	0.00%
ILS	72 917 820	USD	20 600 000	30.08.2018	-599 035	-0.30%
KRW	1 500 226 000	USD	1 400 000	30.08.2018	-51 700	-0.03%
RUB	281 121 750	USD	4 500 000	30.08.2018	-43 783	-0.02%
TRY	38 481 075	USD	8 150 000	31.08.2018	41 032	0.03%
USD	46 310 239	CHF	45 890 000	03.07.2018	94 417	0.04%
USD	1 200 311	CHF	1 190 000	08.08.2018	-1 746	-0.00%
USD	1 250 000	CLP	788 375 000	30.08.2018	39 012	0.02%
USD	2 500 000	COP	7 187 500 000	30.08.2018	58 896	0.03%
USD	92 874 962	EUR	79 813 000	03.07.2018	-310 747	-0.15%
USD	2 409 314	EUR	2 070 000	08.08.2018	-13 842	-0.01%
USD	479 658	GBP	363 300	03.07.2018	10	0.00%
USD	11 857	GBP	9 000	08.08.2018	-44	-0.00%
USD	1 400 000	KRW	1 557 780 000	30.08.2018	-26	-0.00%
USD	9 650 000	MXN	199 082 250	30.08.2018	-387 116	-0.19%
USD	2 800 000	ZAR	35 925 000	30.08.2018	198 271	0.09%
					-1 825 807	-0.90%

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

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd., Credit Suisse International, Merrill Lynch International or State Street Bank, London.

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND investiert in ein aktiv verwaltetes und global diversifiziertes Portfolio von Schuldverschreibungen, die von Emittenten mit guter Bonität aus so genannten Emerging Market-Ländern ausgegeben oder garantiert werden. Der Subfonds ist für Anleger geeignet, die von der verbesserten Schuldnerqualität der Schwellenländer profitieren möchten und die an höheren Anleihenrenditen interessiert sind, dafür dementsprechend größere Kursschwankungen in Kauf nehmen können.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Jahr verzeichnete eine positive Wirtschaftsdynamik mit verringertem Preisdruck, sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern. Die Zentralbank der Vereinigten Staaten hat die Zinsen weiter normalisiert, während die Europäische Zentralbank (EZB) das Ende ihres Quantitative-Easing-Programms (QE) für Dezember 2018 und erste Zinserhöhungen in der zweiten Jahreshälfte 2019 bekannt gab.

Die Handelspolitik der Vereinigten Staaten stellte das ganze Jahr über eine ernsthafte Besorgnis für die Finanzmärkte dar, und endete mit der Erhöhung der Zölle für verschiedene Produkte unter allen wichtigen Handelsblöcken. In diesem Umfeld stiegen die US-Treasury-Zinsen, wodurch Gegenwind für US-Unternehmensanleihen und Emerging-Markets-Anleihen entstand, während die deutschen Bund-Renditen zurückgingen.

Der Subfonds erzielte im Jahresverlauf eine negative Rendite, die vor allem in den schwankungsanfälligen Monaten Mai und Juni 2018 unter ihrer Benchmark lag. Übergewichtung in Kolumbien und Uruguay sowie Untergewichtung in Oman trugen am meisten zur relativen Performance bei. Die Untergewichtung von Kasachstan und die Auswahl ungarischer Anleihen lieferten die größten negativen Beiträge.

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

Fund Management Report

Investment policy

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND invests in an actively managed and globally diversified portfolio of bonds issued or guaranteed by emerging market issuers with good credit ratings. The sub-fund is suitable for investors who wish to take advantage of the improved debtor quality in emerging markets and are interested in higher bond yields, meaning that they can accept larger price fluctuations.

Market monitoring and portfolio

The year saw a positive economic momentum with reduced price pressures; both in developed and in emerging countries. The Federal Reserve (Fed) has continued to normalise rates, whereas the European Central Bank (ECB) announced the end of their QE programme for December 2018 and first rate hikes in the second half of 2019.

US trade policy has been a serious concern for financial markets throughout the year, culminating in increased tariffs for various products among all major trade blocks. In this environment, US Treasury rates moved higher, creating headwinds for US corporate bonds and Emerging Market bonds, while German bund yields moved lower.

The sub-fund delivered a negative return during the year, underperforming its benchmark mainly during the high volatile months of May and June 2018. Overweight in Colombia and Uruguay as well as underweight Oman have been the main positive contributors to relative performance. Underweight Kazakhstan and selection in Hungary bonds have been the largest negative contributors.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 55 590 098)	52 006 293
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	170 866
Bankguthaben / Bank deposits ¹	871 401
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 320
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 050 170
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	820 407
Sonstige Forderungen / Other receivables	10 710

Total Aktiva / Total Assets

54 932 167

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	453 026
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	23 578
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 954

Total Passiva / Total Liabilities

489 558

Nettovermögen / Net Assets

54 442 609

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	4 095 859
Bankzinsen / Bank interests	46

Total Ertrag / Total Income

4 095 905

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	475 470
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	5 050
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	259 529
Ertragsausgleich / Equalisation	1 081 091

Total Aufwand / Total Expenses

1 821 140

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 274 765

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

- Wertpapieren / Securities	-1 240 134
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	149 563
- Fremdwährungen / Foreign currencies	36 503
Ertragsausgleich / Equalisation	480 917

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 701 614

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 942 192
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 339 763
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-9 523

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-2 589 864

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	131 227 911	124 544 653
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 282 787	-2 589 864
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-7 440 184	-67 016 023
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-525 861	-496 157
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	124 544 653	54 442 609

*Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	10.00	3 485.00	310.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	11.57	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	31 861.59	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	119 010.00	103 960.00	100 810.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	18 215.66	5 333.34	3 772.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 260.00	2 060.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	6 421.62	6 093.76	6 346.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	5 493.98	3 280.69	2 394.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	337 408.00	153 959.00	68 510.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	207 255.00	272 555.00	270 255.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	403 732.48	560 043.79	35 709.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	1 720.82	2 144.83	2 835.18
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	3 210.21	3 446.93	2 378.13
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	131 227 911	124 544 653	54 442 609
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	93.18	88.32	80.53
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	95.03	90.50	82.81
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	96.48	93.97	88.36
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	96.48	92.42	84.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	91.69	87.54	80.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	103.03	101.62	96.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	105.07	104.28	99.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	106.50	107.81	105.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	104.22	103.15	98.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	106.33	105.89	101.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	107.79	109.49	107.36
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	103.23	101.95	96.68
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	104.60	105.37	102.47
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	3.60	3.60	3.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.90	3.80	3.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	3.60	3.70	3.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.60	3.70	4.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)*	3.60	3.00	3.00

*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:

Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.20 EUR; August 2017: 0.20 EUR; September 2017: 0.20 EUR; Oktober 2017: 0.20 EUR; November 2017: 0.20 EUR; Dezember 2017: 0.20 EUR; Januar 2018: 0.30 EUR; Februar 2018: 0.30 EUR; März 2018: 0.30 EUR; April 2018: 0.30 EUR; Mai 2018: 0.30 EUR; Juni 2018: 0.30 EUR /
Shares Em-EUR: July 2017: 0.20 EUR; August 2017: 0.20 EUR; September 2017: 0.20 EUR; October 2017: 0.20 EUR; November 2017: 0.20 EUR; December 2017: 0.20 EUR; January 2018: 0.30 EUR; February 2018: 0.30 EUR; March 2018: 0.30 EUR; April 2018: 0.30 EUR; May 2018: 0.30 EUR; June 2018: 0.30 EUR

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			52 006 293	95.52%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			44 645 071	82.00%
Obligationen / Bonds			44 645 071	82.00%
USD			43 380 141	79.68%
285	4.125% Banco General S.A. 17	07.08.2027	268 243	0.49%
285	6.750% BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	306 121	0.56%
1 200	8.250% Brazilian Government International Bond 04	20.01.2034	1 380 258	2.54%
700	7.125% Brazilian Government International Bond 06	20.01.2037	740 142	1.36%
160	5.375% China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.2023	167 172	0.31%
154	5.950% China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.2024	165 735	0.30%
360	3.125% CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 15	06.05.2025	346 247	0.64%
3 150	8.000% Colombia Government International Bond 04	21.05.2024	3 799 467	6.98%
350	3.875% Colombia Government International Bond 17	25.04.2027	339 890	0.62%
600	7.000% Colombia Government International Bond 06	18.09.2037	752 436	1.38%
206	3.908% DP World Crescent Ltd. 16	31.05.2023	203 800	0.37%
114	6.850% DP World Ltd. 07	02.07.2037	130 777	0.24%
320	4.375% Gas Natural de Lima y Callao S.A. 13	01.04.2023	317 171	0.58%
46	6.510% Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.2022	48 523	0.09%
354	4.634% GNL Quintero S.A. 14	31.07.2029	346 422	0.64%
1 450	5.000% Hungary Government International Bond 14	25.03.2024	1 544 054	2.84%
900	7.625% Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	1 230 710	2.26%
700	4.350% Indonesia Government International Bond 16	08.01.2027	692 391	1.27%
1 800	7.750% Indonesia Government International Bond 08	17.01.2038	2 319 876	4.26%
1 150	6.750% Indonesia Government International Bond 14	15.01.2044	1 372 289	2.52%
320	5.000% Israel Electric Corp. Ltd. 144A—Series 6 14	12.11.2024	329 272	0.60%
343	4.750% Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	339 912	0.62%
160	4.750% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	161 957	0.30%
46	4.000% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	46 274	0.09%
1 000	8.300% Mexico Government International Bond 01	15.08.2031	1 437 570	2.64%
1 400	5.750% Mexico Government International Bond 10	12.10.2110	1 386 819	2.55%
251	5.500% Myriad International Holdings BV 15	21.07.2025	259 206	0.48%
384	4.000% Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 17	21.09.2024	358 148	0.66%
343	4.625% ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2024	344 113	0.63%
365	3.750% PCCW-HKT Capital No 5 Ltd. 13	08.03.2023	363 290	0.67%
320	5.125% Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.2024	324 024	0.60%
2 500	7.350% Peruvian Government International Bond 05	21.07.2025	3 056 825	5.61%
400	6.550% Peruvian Government International Bond 07	14.03.2037	501 246	0.92%
285	6.500% Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	292 643	0.54%
2 500	9.500% Philippine Government International Bond 05	02.02.2030	3 649 075	6.70%
2 000	3.000% Poland Government International Bond 16	06.04.2026	1 933 770	3.55%
228	4.630% Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.2022	233 384	0.43%
228	5.300% Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.2027	219 952	0.40%
308	5.400% Reliance Holding USA, Inc. 12	14.02.2022	320 323	0.59%
300	6.750% Romanian Government International Bond 12	07.02.2022	327 432	0.60%
1 200	4.875% Romanian Government International Bond 14	22.01.2024	1 236 294	2.27%
3 200	4.750% Russian Foreign Bond - Eurobond 16	27.05.2026	3 211 840	5.90%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
800	5.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 12	04.04.2042	837 892	1.54%
166	3.000%	SK Telecom Co. Ltd. 18	16.04.2023	164 644	0.30%
274	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.2024	277 859	0.51%
29	4.375%	Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.2022	29 387	0.05%
200	4.375%	Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.2022	205 711	0.38%
285	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.2025	283 131	0.52%
114	4.875%	Turk Telekomunikasyon AS 14	19.06.2024	104 333	0.19%
308	3.875%	United Overseas Bank Ltd. 17	Perp.	287 158	0.53%
91	3.250%	UPL Corp. Ltd. 16	13.10.2021	88 507	0.16%
800	4.000%	Uruguay Government International Bond 13	14.08.2024	826 472	1.52%
2 200	4.000%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.2027	2 229 986	4.10%
700	7.625%	Uruguay Government International Bond 06	21.03.2036	907 382	1.67%
343	2.875%	Want Want China Finance Ltd. 17	27.04.2022	332 586	0.61%
UYU				1 264 930	2.32%
39 358	5.000%	Uruguay Government International Bond 06	14.09.2018	1 264 930	2.32%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				5 372 801	9.87%
Obligationen / Bonds				5 024 699	9.23%
USD				5 024 699	9.23%
114	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2044	115 753	0.21%
12	4.625%	Corp Lindley S.A. 13	12.04.2023	11 785	0.02%
297	5.500%	Dolphin Energy Ltd. LLC 12	15.12.2021	313 400	0.58%
171	3.875%	El Puerto de Liverpool SAB de CV 16	06.10.2026	154 898	0.29%
274	5.625%	Engie Energia Chile S.A. 10	15.01.2021	285 037	0.52%
241	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.2032	234 184	0.43%
2 400	4.250%	Petroleos Mexicanos 16	15.01.2025	2 247 348	4.13%
1 400	4.500%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.2026	1 308 790	2.40%
331	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.2027	353 504	0.65%
Aktien / Equities				348 102	0.64%
Mexiko / Mexico				348 102	0.64%
342 574		Mexichem SAB de CV		348 102	0.64%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				1 260 204	2.31%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				1 260 204	2.31%
13 200		GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND "C USD" - (0.70%)		1 260 204	2.31%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				728 217	1.34%
Schatzbriefe / Treasury Bills				728 217	1.34%
USD				728 217	1.34%
731	0.000%	United States Treasury Bill 18	06.09.2018	728 217	1.34%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	6 916 000	USD	7 033 351	03.07.2018	-68 248	-0.12%
CHF	6 756 000	USD	6 835 843	08.08.2018	-11 391	-0.02%
EUR	37 712 000	USD	44 240 701	03.07.2018	-210 037	-0.39%
EUR	37 302 000	USD	43 507 561	08.08.2018	158 426	0.29%
USD	6 977 544	CHF	6 916 000	03.07.2018	12 440	0.02%
USD	56 485	CHF	56 000	08.08.2018	-82	-0.00%
USD	43 869 402	EUR	37 712 000	03.07.2018	-161 262	-0.30%
USD	349 176	EUR	300 000	08.08.2018	-2 006	-0.00%
					-282 160	-0.52%

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

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND investiert in ein aktiv verwaltetes und breit diversifiziertes Portfolio von Schwellenländeranleihen. Dabei legt er hauptsächlich in Schuldtitel von staatlichen, staatsnahen und Unternehmensemittenten an. Diese können auf die Lokalwährung des Emittenten oder harte Währungen lauten. Die Auswahl und Gewichtung der einzelnen Segmente und Anlagearten ergibt sich aus der Nutzung von günstigen Gelegenheiten. Deshalb kann der Anlageschwerpunkt je nach der zum jeweiligen Zeitpunkt bestehenden Markteinschätzung stark variieren. Der Subfonds eignet sich für langfristig orientierte Anleger, die von einem Engagement in Schwellenländeranleihen und -währungen profitieren möchten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Jahr verzeichnete eine positive Wirtschaftsdynamik mit verringertem Preisdruck, sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern. Die Zentralbank der Vereinigten Staaten (FED) hat die Zinsen weiter normalisiert, während die Europäische Zentralbank (EZB) das Ende ihres Quantitative-Easing-Programms (QE) für Dezember 2018 und erste Zinserhöhungen in der zweiten Jahreshälfte 2019 bekannt gab.

Die Handelspolitik der USA stellte das ganze Jahr über eine ernsthafte Besorgnis für die Finanzmärkte dar und endete mit einer Erhöhung der Zölle für verschiedene Produkte in allen wichtigen Handelsblöcken. In diesem Zusammenhang stiegen die US-Treasury-Zinsen, wodurch Gegenwind für US-Unternehmensanleihen und Emerging-Markets-Anleihen entstand, während die deutschen Bund-Renditen zurückgingen.

Der Subfonds erzielte im Laufe des Jahres eine negative Rendite. Leistungsmäßig lässt sich der Zeitraum in zwei Hälften aufteilen: Die ersten neun Monate waren von positiven Renditen geprägt, gefolgt von einem Risikoausgleich beginnend im April 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres. Im Berichtszeitraum lag der Subfonds leicht unter der Benchmark. Die selektive Übergewichtung der Grenzmärkte (Ghana, Ukraine, Ägypten) trug ebenso positiv bei wie die Übergewichtung der brasilianischen Anleihen in US-Dollar, des kolumbianischen Pesos, des malaysischen Ringgits und der Untergewichtung der türkischen Vermögenswerte und des Libanon. Die Übergewichtung der argentinischen Vermögenswerte sowie der lokalen Anleihen Uruguays und die Vermeidung von niedrigen Betanamen (China, Panama, Kasachstan) wirkten sich negativ aus. Im Laufe des Jahres wurde das Engagement in Argentinien (inflationindexierte Anleihen), der Ukraine und Ägypten weiter erhöht, während bei der Übergewichtung des mexikanischen Pesos und der Untergewichtung des Libanon Gewinne erzielt wurden. Im Oman, im kolumbianischen Peso und im südafrikanischen Rand wurden übergewichtete Positionen etabliert, die durch die Reduzierung des Engagements im uruguayischen Peso und die weitere Erhöhung der Untergewichtung der türkischen Vermögenswerte finanziert wurden. Auch in Mexiko, wo die Bewertungen attraktiver ausfallen, erfolgte die Umstellung von Nominalanleihen auf inflationsgeschützte Anleihen.

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

Fund Management Report

Investment policy

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND invests in an actively managed and widely diversified portfolio of emerging market bonds. It invests mainly in stocks of state, quasi-state and corporate issuers. These may be denominated in the issuer's local currency or in hard currencies. Individual segments and investment types are selected and weighted on the basis of the most attractive opportunities. The investment focus can therefore vary considerably depending on the market assessment at that time. The sub-fund is suitable for long-term investors who wish to take advantage of exposure to emerging market bonds and currencies.

Market monitoring and portfolio

The year saw a positive economic momentum with reduced price pressures; both in developed and in emerging countries. The United States Federal Reserve (FED) has continued to normalise rates, whereas the European Central Bank (ECB) announced the end of their quantitative easing (QE) programme for December 2018 and first rate hikes in the second half of 2019.

United States (US) trade policy has been a serious concern for financial markets throughout the year, culminating in increased tariffs for various products among all major trade blocks. In this environment, US treasury rates moved higher, creating headwinds for US corporate bonds and Emerging Market bonds, while German bund yields moved lower.

The sub-fund delivered a negative return during the year. Performance wise the period can be split into two halves: the first nine months was characterised by positive returns, followed by risk off since April 2018 until the end of the financial year. During the period, the sub-fund underperformed the benchmark mildly. Selective overweight in frontier markets (Ghana, Ukraine, Egypt) contributed positively, as well as the overweight in Brazil United State dollar (USD) bonds, in Colombian peso, Malaysian ringgit and the underweight in Turkish assets and in Lebanon. Overweight in Argentinian assets, in Uruguayan local bonds and the avoidance of low beta names (China, Panama, Kazakhstan) detracted. During the year we further increased exposure in Argentina (inflation linked bonds), Ukraine and Egypt, while taking profit in Mexican peso overweight and Lebanon underweight. We started an overweight positions in Oman, Colombian peso and South African rand, financed by reducing exposure in Uruguayan peso and increasing further the underweight in Turkish assets. We also switched from nominal bonds into inflation linked bonds in Mexico, where valuations look more attractive.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 474 266 810)	438 500 039
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	91 406
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 661 515
Bankguthaben / Bank deposits ¹	29 099 339
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 122 916
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	6 934 680

Total Aktiva / Total Assets

478 409 895

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	155 880
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 482 109
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 599 058
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 258 053
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	232 011
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	150 562

Total Passiva / Total Liabilities

7 877 673

Nettovermögen / Net Assets

470 532 222

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	20 979 153
Bankzinsen / Bank interests	1 962
Ertragsausgleich / Equalisation	6 023 991

Total Ertrag / Total Income

27 005 106

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 330 855
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	3 829
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 309 862

Total Aufwand / Total Expenses

3 644 546

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

23 360 560

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

- Wertpapieren / Securities	50 337
- Optionen / Options	233 309
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 027 074
- Futures	-879 916
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 021 837
Ertragsausgleich / Equalisation	6 691 577

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

24 406 956

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-35 590 891
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 907 616
- Futures	-315 045
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-116 715

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-16 523 311

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	109 538 958	257 376 544
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	19 414 277	-16 523 311
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	129 108 347	231 428 275
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-685 038	-1 749 286
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	257 376 544	470 532 222

*Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	366.00	38 971.00	8 472.47
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	10.00	10.00	3 121.32
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	760.00	760.00	166 383.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	23 880.00	134 966.00	283 645.61
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	41 131.50	74 155.26	109 965.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	12 467.72	23 330.84	22 119.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	-	-	10.00 [†]
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	335.00	622.00	2 165.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 188.00	1 748.00	65 257.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	3 170.76	42 915.90	44 183.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	26 220.76	12 618.66	20 338.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	211 490.51	348 797.97	437 532.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	187 218.80	632 784.06	1 136 132.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	9 840.00	10 935.00	18 930.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	496 222.42	894 129.72	1 950 678.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	7 086.96	10 690.38	19 046.79
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	4 446.83	1 490.62	1 582.92
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	-	-	10.00 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	-	10.00 [†]
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	109 538 958	257 376 544	470 532 222
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	93.82	92.47	81.59
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	95.38	94.35	83.44
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	96.72	97.98	89.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	96.69	96.41	85.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	99.14	100.98	92.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	88.74	87.39	77.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	-	-	90.84 [†]
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	94.47	95.41	85.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	100.49	104.87	98.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	102.23	107.30	100.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	103.67	111.13	107.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	101.79	106.80	100.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	103.57	109.30	103.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	100.00	106.88	101.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	105.02	113.19	109.78
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	101.05	105.54	98.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	102.48	109.31	104.92
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	-	-	91.67 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	-	-	93.26 [†]

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	5.00	5.30	5.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	5.00	5.40	5.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	5.15	5.45	5.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	5.10	5.45	5.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	5.15	5.60	5.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)**	5.40	5.10	4.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	4.95	5.30	5.40

[†]Siehe Appendix I / See Appendix I.

^{**}Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:

Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.40 EUR; August 2017: 0.40 EUR; September 2017: 0.40 EUR; Oktober 2017: 0.40 EUR; November 2017: 0.40 EUR; Dezember 2017: 0.40 EUR; Januar 2018: 0.40 EUR; Februar 2018: 0.40 EUR; März 2018: 0.40 EUR; April 2018: 0.40 EUR; Mai 2018: 0.40 EUR; Juni 2018: 0.40 EUR /

Shares Em-EUR: July 2017: 0.40 EUR; August 2017: 0.40 EUR; September 2017: 0.40 EUR; October 2017: 0.40 EUR; November 2017: 0.40 EUR; December 2017: 0.40 EUR; January 2018: 0.40 EUR; February 2018: 0.40 EUR; March 2018: 0.40 EUR; April 2018: 0.40 EUR; May 2018: 0.40 EUR; June 2018: 0.40 EUR

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			438 500 039	93.19%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			358 649 482	76.22%
Obligationen / Bonds			358 639 195	76.22%
ARS			6 328 130	1.34%
135 000	2.500% Argentina Treasury Bond 16	22.07.2021	6 328 130	1.34%
BRL			23 958 360	5.09%
3 900	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 16	15.08.2026	3 281 409	0.70%
63 300	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	16 145 695	3.43%
18 850	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	4 531 256	0.96%
EUR			3 974 472	0.84%
3 700	4.750% Egypt Government International Bond 18	16.04.2026	3 974 472	0.84%
IDR			929 994	0.20%
13 000 000	8.375% Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2024	929 994	0.20%
MXN			32 971 009	7.01%
211 639	4.500% Mexican Udibonos 06	04.12.2025	11 311 161	2.41%
416 195	4.000% Mexican Udibonos 17	30.11.2028	21 659 848	4.60%
MYR			16 651 614	3.54%
66 400	4.378% Malaysia Government Bond—Series 902 09	29.11.2019	16 651 614	3.54%
PEN			2 680 622	0.57%
8 000	6.950% Peruvian Government International Bond 08	12.08.2031	2 680 622	0.57%
PLN			15 082 518	3.21%
14 000	1.500% Poland Government Bond—Series 420 15	25.04.2020	3 734 842	0.79%
37 800	2.500% Poland Government Bond—Series 726 15	25.07.2026	9 669 821	2.06%
5 556	2.750% Republic of Poland Government Bond 08	25.08.2023	1 677 855	0.36%
TRY			4 540 558	0.97%
7 200	8.500% Turkey Government Bond 14	10.07.2019	1 434 641	0.31%
3 500	10.700% Turkey Government Bond 16	17.02.2021	651 853	0.14%
14 000	9.500% Turkey Government Bond 12	12.01.2022	2 454 064	0.52%
USD			214 926 515	45.68%
378	5.000% Akbank Turk AS 12	24.10.2022	358 317	0.08%
189	7.750% Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 11	28.04.2021	202 785	0.04%
1 066	6.000% Arcor SAIC 16	06.07.2023	1 066 152	0.23%
1 000	6.875% Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.2021	991 855	0.21%
9 350	7.500% Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.2026	8 662 728	1.84%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
665	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 17	26.01.2027	588 013	0.13%
2 000	5.875%	Argentine Republic Government International Bond 18	11.01.2028	1 631 840	0.35%
5 500	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 18	11.01.2048	4 215 805	0.90%
151	6.250%	Banco de Bogota S.A. 16	12.05.2026	155 349	0.03%
1 000	5.500%	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 10	12.07.2020	1 024 895	0.22%
1 000	1.000%	Belize Government International Bond 13	20.02.2034	599 125	0.13%
4 500	4.250%	Brazilian Government International Bond 13	07.01.2025	4 251 667	0.90%
9 500	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	7 530 507	1.60%
529	6.500%	Cablevision S.A. 16	15.06.2021	529 327	0.11%
566	7.125%	Cementos Progreso Trust 13	06.11.2023	586 050	0.12%
226	7.750%	Cemex SAB de CV 16	16.04.2026	245 011	0.05%
4 050	7.000%	Colombia Government International Bond 06	18.09.2037	5 078 943	1.08%
378	6.875%	Comunicaciones Celulares S.A. Via Comcel Trust 14	06.02.2024	388 840	0.08%
3 500	7.158%	Costa Rica Government International Bond 15	12.03.2045	3 492 860	0.74%
2 500	6.625%	Croatia Government International Bond 10	14.07.2020	2 633 837	0.56%
2 000	6.000%	Croatia Government International Bond 11	24.03.2021	2 122 260	0.45%
1 500	5.500%	Croatia Government International Bond 13	04.04.2023	1 580 220	0.34%
1 500	5.500%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2025	1 488 982	0.32%
800	7.450%	Dominican Republic International Bond 14	30.04.2044	846 076	0.18%
4 000	8.750%	Ecuador Government International Bond 17	02.06.2023	3 748 300	0.80%
4 400	9.650%	Ecuador Government International Bond 16	13.12.2026	4 117 388	0.88%
4 000	8.875%	Ecuador Government International Bond 17	23.10.2027	3 566 400	0.76%
8 000	7.875%	Ecuador Government International Bond 18	23.01.2028	6 721 920	1.43%
9 600	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	9 494 544	2.02%
3 700	7.000%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	3 659 355	0.78%
3 800	8.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2047	3 687 501	0.78%
1 577	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	1 440 448	0.31%
1 800	7.750%	El Salvador Government International Bond 02	24.01.2023	1 890 162	0.40%
829	6.500%	Geopark Ltd. 17	21.09.2024	803 791	0.17%
7 375	7.875%	Ghana Government International Bond 13	07.08.2023	7 576 706	1.61%
2 000	7.000%	Ghana Government International Bond 18	16.05.2029	1 957 120	0.42%
2 500	8.000%	Ghana Government International Bond 18	16.06.2049	2 443 262	0.52%
529	6.500%	Global Ports Finance Plc. 16	22.09.2023	531 523	0.11%
378	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 12	11.04.2022	372 801	0.08%
302	7.875%	Grupo Idesa S.A. de CV 13	18.12.2020	235 608	0.05%
151	7.250%	GTH Finance BV 16	26.04.2023	156 881	0.03%
377	7.000%	GTH Finance BV 16	26.04.2023	392 203	0.08%
1 500	4.500%	Guatemala Government Bond 16	03.05.2026	1 438 478	0.31%
491	4.250%	Hikma Pharmaceuticals Plc. 15	10.04.2020	488 165	0.10%
375	7.500%	Honduras Government International Bond 13	15.03.2024	401 458	0.09%
1 430	5.750%	Hungary Government International Bond 13	22.11.2023	1 541 897	0.33%
500	6.750%	Indonesia Government International Bond 14	15.01.2044	596 648	0.13%
800	5.950%	Indonesia Government International Bond 15	08.01.2046	879 556	0.19%
700	5.800%	Iraq International Bond 06	15.01.2028	630 028	0.13%
151	8.750%	IRSA Propiedades Comerciales S.A. 16	23.03.2023	152 892	0.03%
226	8.750%	Kernel Holding S.A. 17	31.01.2022	223 479	0.05%
604	5.250%	KOC Holding AS 16	15.03.2023	579 989	0.12%
3 000	6.200%	Lebanon Government International Bond 15	26.02.2025	2 386 485	0.51%
2 500	6.250%	Lebanon Government International Bond 12	12.06.2025	1 990 362	0.42%
850	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	843 396	0.18%
340	8.000%	Marfrig Holdings Europe BV 16	08.06.2023	344 494	0.07%
566	5.875%	Mersin Uluslararası Liman İstetmeciliği AS 13	12.08.2020	569 198	0.12%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 453	6.950%	MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	1 361 097	0.29%
510	4.755%	MTN Mauritius Investment Ltd. 14	11.11.2024	472 315	0.10%
566	8.000%	Nostrum Oil & Gas Finance BV 17	25.07.2022	539 775	0.12%
5 000	5.625%	Oman Government International Bond 18	17.01.2028	4 712 475	1.00%
2 200	5.625%	Oman Government International Bond 18	17.01.2028	2 073 489	0.44%
6 500	6.750%	Oman Government International Bond 18	17.01.2048	5 893 615	1.25%
604	5.000%	Pakuwon Prima Pte Ltd. 17	14.02.2024	563 348	0.12%
2 600	4.625%	Paraguay Government International Bond 13	25.01.2023	2 631 291	0.56%
604	5.750%	Patrimonio EN Fideicomiso DS 093-2002-EF-Inretail Shopping Malls 18	03.04.2028	598 813	0.13%
155	6.125%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2022	157 664	0.03%
2 700	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.2026	2 931 336	0.62%
340	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2027	339 797	0.07%
500	6.850%	Petrobras Global Finance BV 15	05.06.2115	420 428	0.09%
3 800	5.000%	Petroleos de Venezuela 07	12.04.2027	882 227	0.19%
1 800	5.375%	Petroleos de Venezuela S.A. 07	12.04.2027	417 897	0.09%
2 250	5.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2028	2 128 309	0.45%
1 159	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	1 045 192	0.22%
302	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 15	19.05.2025	287 557	0.06%
400	5.875%	Republic of South Africa Government International Bond 07	30.05.2022	419 216	0.09%
2 720	4.000%	Romanian Government International Bond 13	22.08.2023	2 747 200	0.58%
151	7.375%	Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.2024	153 427	0.03%
2 500	5.000%	Russian Foreign Bond - Eurobond 10	29.04.2020	2 563 987	0.55%
3 800	5.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2043	4 091 441	0.87%
1 600	5.000%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2043	1 722 712	0.37%
529	4.500%	SAN Miguel Industrias Pet S.A. 17	18.09.2022	512 092	0.11%
189	6.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	07.02.2022	197 463	0.04%
302	5.000%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.2023	300 766	0.06%
650	6.250%	Senegal Government International Bond 14	30.07.2024	640 000	0.14%
5 300	7.250%	Serbia International Bond 11	28.09.2021	5 792 661	1.23%
3 750	4.665%	South Africa Government International Bond 12	17.01.2024	3 696 206	0.79%
14 000	4.850%	South Africa Government International Bond 17	27.09.2027	13 250 020	2.82%
1 857	26.563%	Tarjeta Naranja S.A. 17	11.04.2022	1 006 103	0.21%
529	6.625%	Tupy Overseas S.A. 14	17.07.2024	532 308	0.11%
8 000	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	6 455 120	1.37%
189	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2020	188 368	0.04%
4 548	7.000%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2021	4 490 900	0.95%
148	7.000%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2022	144 907	0.03%
148	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2023	142 768	0.03%
148	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2024	140 540	0.03%
148	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2025	138 902	0.03%
148	7.000%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2026	137 329	0.03%
148	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2027	136 326	0.03%
12 500	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.2032	10 717 187	2.28%
300	0.000%	Ukraine Government International Bond 15	31.05.2040	190 160	0.04%
1 450	4.000%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.2027	1 469 764	0.31%
453	6.250%	Vale Overseas Ltd. 16	10.08.2026	492 004	0.10%
2 000	6.000%	Venezuela Government International Bond 05	09.12.2020	532 960	0.11%
2 300	6.000%	Venezuela Government International Bond 05	09.12.2020	612 904	0.13%
2 500	9.000%	Venezuela Government International Bond 08	07.05.2023	687 188	0.15%
3 200	9.250%	Venezuela Government International Bond 97	15.09.2027	918 208	0.20%
151	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	143 191	0.03%
3 700	8.500%	Zambia Government International Bond 14	14.04.2024	3 300 270	0.70%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 000	8.000%	Zambia Government International Bond 14	14.04.2024	1 783 930	0.38%
500	8.970%	Zambia Government International Bond 15	30.07.2027	443 740	0.09%
500	8.000%	Zambia Government International Bond 15	30.07.2027	443 740	0.09%
UYU				4 584 404	0.97%
25 829	5.000%	Uruguay Government International Bond 06	14.09.2018	830 110	0.17%
109 382	4.375%	Uruguay Government International Bond 11	15.12.2028	3 754 294	0.80%
ZAR				32 010 999	6.80%
35 100	6.000%	South Africa Government Bond 06	31.03.2021	2 494 843	0.53%
272 500	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	21 825 746	4.64%
24 000	7.750%	South Africa Government Bond—Series 2023 12	28.02.2023	1 720 103	0.37%
52 000	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	3 457 694	0.73%
35 350	6.750%	South Africa Government Bond—Series R208 06	31.03.2021	2 512 613	0.53%
Aktien / Equities				10 287	0.00%
Kanada / Canada				10 287	0.00%
390		Frontera Energy Corp.		10 287	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				6 345 564	1.35%
Obligationen / Bonds				6 345 564	1.35%
USD				6 345 564	1.35%
377	6.000%	Adecoagro S.A. 17	21.09.2027	313 691	0.07%
377	9.000%	Banco do Brasil S.A. 14	Perp.	363 429	0.08%
529	5.750%	Braskem Finance Ltd. 11	15.04.2021	547 669	0.12%
377	8.250%	Digicel Group Ltd. 12	30.09.2020	282 511	0.06%
829	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.2025	783 395	0.17%
151	7.875%	Grupo Unicomer Co. Ltd. 17	01.04.2024	158 307	0.03%
189	6.125%	Itau Unibanco Holdings S.A. 17	Perp.	177 046	0.04%
351	8.250%	OAS Investments GmbH 12	19.10.2019	19 935	0.00%
547	7.125%	Odebrecht Finance Ltd. 12	26.06.2042	197 369	0.04%
2 200	4.250%	Petroleos Mexicanos 16	15.01.2025	2 060 069	0.44%
378	5.875%	Rumo Luxembourg Sarl 18	18.01.2025	347 537	0.07%
61	9.875%	Servicios Corporativos Javer SAB de CV 11	06.04.2021	61 928	0.01%
529	6.750%	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 12	13.12.2022	542 315	0.12%
529	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.2026	490 363	0.10%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				13 647 679	2.90%
Obligationen / Bonds				13 647 679	2.90%
EGP				2 957 780	0.63%
56 000	0.000%	Egypt Treasury Bills 18	23.10.2018	2 957 780	0.63%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
MYR			8 935 922	1.90%
36 000	3.654% Malaysia Government Bond—Series 414 14	31.10.2019	8 935 922	1.90%
PEN			1 753 977	0.37%
5 200	7.840% Peruvian Government International Bond 05	12.08.2020	1 753 977	0.37%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			5 515 605	1.17%
Luxemburg / Luxembourg			5 515 605	1.17%
43 182	GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND "C USD" - (0.60%)		5 515 605	1.17%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			54 341 709	11.55%
Schatzbriefe / Treasury Bills			54 341 709	11.55%
USD			54 341 709	11.55%
27 000	0.000% United States Treasury Bill 18	26.07.2018	26 965 124	5.73%
26 000	0.000% United States Treasury Bill 18	09.08.2018	25 946 908	5.52%
1 435	0.000% United States Treasury Bill 18	06.09.2018	1 429 677	0.30%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
BRL	10 645 000	USD	2 800 000	30.08.2018	-50 784	-0.01%
CHF	54 691 000	USD	55 628 609	03.07.2018	-549 300	-0.12%
CHF	52 491 000	USD	53 111 340	08.08.2018	-88 505	-0.02%
COP	15 146 300 000	USD	5 200 000	19.10.2018	-68 542	-0.01%
CZK	59 071 820	EUR	2 300 000	30.08.2018	-38 741	-0.01%
CZK	39 744 000	USD	1 800 000	19.10.2018	-6 957	-0.00%
EUR	167 354 000	USD	196 288 138	03.07.2018	-893 891	-0.19%
EUR	156 624 000	USD	182 679 969	08.08.2018	665 201	0.14%
EUR	8 414 769	USD	10 000 000	30.08.2018	-133 413	-0.03%
EUR	7 353 255	USD	8 600 000	19.10.2018	56 693	0.01%
GBP	2 252 000	USD	3 004 487	03.07.2018	-31 283	-0.00%
GBP	2 159 000	USD	2 852 752	08.08.2018	2 270	0.00%
HUF	381 540 000	EUR	1 200 000	30.08.2018	-48 794	-0.01%
HUF	4 378 636 000	USD	16 400 000	30.08.2018	-812 493	-0.17%
IDR	12 883 500 000	USD	900 000	30.08.2018	-8 090	-0.00%
INR	784 900 000	USD	11 500 000	30.08.2018	-120 985	-0.03%
PEN	9 546 800	USD	2 900 000	19.10.2018	4 354	0.00%
PLN	13 890 560	EUR	3 200 000	19.10.2018	-50 057	-0.01%
PLN	42 845 760	USD	11 600 000	19.10.2018	-134 288	-0.03%
RUB	625 380 000	USD	10 000 000	30.08.2018	-86 755	-0.02%
RUB	1 117 269 000	USD	17 200 000	19.10.2018	429 334	0.09%
TRY	55 727 700	USD	11 150 000	19.10.2018	468 386	0.10%
USD	4 800 000	BRL	17 950 440	30.08.2018	164 054	0.04%
USD	55 185 690	CHF	54 691 000	03.07.2018	106 381	0.02%
USD	1 432 303	CHF	1 420 000	08.08.2018	-2 084	-0.00%
USD	194 691 641	EUR	167 354 000	03.07.2018	-702 605	-0.15%
USD	7 560 990	EUR	6 480 000	08.08.2018	-24 545	-0.01%
USD	2 971 692	GBP	2 252 000	03.07.2018	-1 513	0.00%
USD	64 555	GBP	49 000	08.08.2018	-242	-0.00%
USD	8 714 621	MXN	181 967 500	19.10.2018	-389 080	-0.08%
USD	2 500 000	RUB	157 400 000	30.08.2018	4 965	0.00%
USD	2 300 000	RUB	149 477 000	19.10.2018	-58 590	-0.01%
USD	7 000 000	TWD	209 860 000	19.10.2018	61 008	0.01%
USD	9 542 815	ZAR	122 118 300	30.08.2018	698 869	0.15%
ZAR	37 550 200	USD	2 900 000	30.08.2018	-180 572	-0.04%
					-1 820 594	-0.39%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Merrill Lynch International, UBS AG, London, Credit Suisse International oder State Street Bank, London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd., Merrill Lynch International, UBS AG, London, Credit Suisse International or State Street Bank, London.

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BUND FUTURE	EUR	-7 900 000	0	06.09.2018	-155 880	-0.03%
US 10Y NOTE (CBT)	USD	15 000 000	0	19.09.2018	91 406	0.02%
					-64 474	-0.01%

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

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

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

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

GAM Multibond - EURO BOND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

Kein Bestand zum 30. Juni 2018 / No holdings as at 30 June 2018

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 14. Juni 2018 (Einbringung in den GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND) /
from 1 July 2017 to 14 June 2018 (Merger into GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND)

		EUR
Ertrag / Income		
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities		1 705 291
Bankzinsen / Bank interests		153
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps		10 337
Sonstige Erträge / Other income		19 301
Total Ertrag / Total Income		1 735 082
Aufwand / Expenses		
Verwaltungsgebühren / Management Fees		497 764
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities		321
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		199 084
Ertragsausgleich / Equalisation		150 983
Total Aufwand / Total Expenses		848 152
		886 930
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		1 714 259
- Swaps		73 947
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		589 418
- Futures		-69 072
- Fremdwährungen / Foreign currencies		86 406
Ertragsausgleich / Equalisation		-430 414
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		2 851 474
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-3 259 900
- Swaps		-61 247
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-535 697
- Futures		-59 904
- Fremdwährungen / Foreign currencies		7 225
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-1 058 049

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2017 / 30 June 2017	30. Juni 2018 / 30 June 2018
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	108 999 335	79 735 578
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 519 279	-1 058 049
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-26 454 591	-78 444 070
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-289 887	-233 459
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	79 735 578	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - EURO BOND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	90 290.38	76 745.83	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	184 524.58	141 497.27	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	34 080.06	19 403.37	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	6 761.74	6 112.06	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	108 999 335	79 735 578	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	131.19	125.23	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	434.17	425.54	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	467.34	460.31	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	164.40	160.35	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.40	3.40	3.25

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

Kein Bestand zum 30. Juni 2018 / No holdings as at 30 June 2018

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 14. Juni 2018 (Einbringung in den GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND) /
from 1 July 2017 to 14 June 2018 (Merger into GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND)

		EUR
Ertrag / Income		
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities		845 447
Bankzinsen / Bank interests		75
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps		5 225
Total Ertrag / Total Income		850 747
Aufwand / Expenses		
Verwaltungsgebühren / Management Fees		213 722
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities		1
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps		836
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		118 128
Ertragsausgleich / Equalisation		351 580
Total Aufwand / Total Expenses		684 267
		166 480
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		2 393 706
- Swaps		33 013
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-20 067
- Futures		-67 158
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-269 261
Ertragsausgleich / Equalisation		-1 387 937
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		848 776
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-2 582 991
- Swaps		-28 488
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		23 253
- Futures		-28 706
- Fremdwährungen / Foreign currencies		3 059
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-1 765 097

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2017 / 30 June 2017	30. Juni 2018 / 30 June 2018
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	44 238 013	40 321 646
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 876 282	-1 765 097
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 986 308	-38 510 781
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-53 777	-45 768
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	40 321 646	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	19 671.86	17 255.90	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	168 280.83	162 618.70	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	28 643.97	27 215.82	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	12 897.11	8 834.68	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	44 238 013	40 321 646	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	120.49	113.45	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	199.24	192.31	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	212.78	206.26	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	174.10	167.24	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.90	2.90	2.75

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

Kein Bestand zum 30. Juni 2018 / No holdings as at 30 June 2018

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 18. Januar 2018 (Einbringung in den Multilabel SICAV - EMCORE GLOBAL CONVERT BOND FUND) /

from 1 July 2017 to 18 January 2018 (Merger into Multilabel SICAV - EMCORE GLOBAL CONVERT BOND FUND)

	EUR	
Ertrag / Income		
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	25 731	
Ertragsausgleich / Equalisation	142 654	
Total Ertrag / Total Income	168 385	
Aufwand / Expenses		
Aufwand aus Wertpapieren / Negative interest income from securities	74 311	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	386 588	
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	3 071	
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	301 284	
Total Aufwand / Total Expenses	765 254	
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	-596 869	
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities	5 136 379	
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	268 237	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 056 201	
Ertragsausgleich / Equalisation	-721 837	
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	3 029 709	
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities	-5 701 491	
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 032 562	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	21 879	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-3 682 465	
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2017 / 30 June 2017	30. Juni 2018 / 30 June 2018
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	206 327 258	129 164 946
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 890 208	-3 682 465
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-80 016 095	-125 447 302
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-36 425	-35 179
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	129 164 946	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	53 550.28	51 788.65	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	27 306.98	12 242.76	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	11 449.00	11 099.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	199 121.99	205 327.35	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	136 197.68	106 693.57	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	39 421.72	30 703.72	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	649 058.27	535 057.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	595 676.52	293 328.11	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	29 460.00	2 310.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	8 391.20	6 012.51	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	10.00	10.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien I-CHF) / Accumulation shares (Shares I-CHF)	264 094.00	3 575.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	11 140.71	8 287.10	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	206 327 258	129 164 946	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	84.68	85.63	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	69.86	71.08	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	106.24	110.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	98.85	100.55	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	106.03	108.49	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	111.36	115.95	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	105.36	107.93	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	115.99	119.52	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	117.46	123.16	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	50.92	51.85	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	107.00	111.04	-
Kumulierende Aktien (Aktien I-CHF) / Accumulation shares (Shares I-CHF)	105.66	108.44	-
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	92.36	94.61	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.50	0.50	0.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.40	0.40	0.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.60	0.60	0.65

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

Kein Bestand zum 30. Juni 2018 / No holdings as at 30 June 2018

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 21. Juni 2018 (Einbringung in den GAM Star (Lux) - Global High Yield) /
from 1 July 2017 to 21 June 2018 (Merger into GAM Star (Lux) - Global High Yield)

		EUR
Ertrag / Income		
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	2 757 641	
Total Ertrag / Total Income	2 757 641	
Aufwand / Expenses		
Verwaltungsgebühren / Management Fees	509 884	
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 065	
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	271 438	
Ertragsausgleich / Equalisation	470 149	
Total Aufwand / Total Expenses	1 252 536	
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		1 505 105
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities	-1 242 517	
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 024 147	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 504 174	
Ertragsausgleich / Equalisation	-567 901	
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		214 660
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities	266 212	
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 719 878	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	13 819	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-1 225 187

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2017 / 30 June 2017 EUR	30. Juni 2018 / 30 June 2018 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	57 564 829	55 262 884
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 464 229	-1 225 187
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 021 680	-52 429 709
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 744 494	-1 607 988
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	55 262 884	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	94 301.85	103 972.04	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	8 336.99	6 967.33	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	27 330.77	23 216.49	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	29 414.00	29 474.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	10.00	10.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	139 017.92	127 428.90	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	110 098.13	85 550.05	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	170.00	10.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	24 708.47	20 199.89	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	2 863.49	16 392.46	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	10.00	10.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	23 273.82	23 273.82	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	16 363.95	9 587.46	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	7 828.50	5 602.00	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	57 564 829	55 262 884	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	84.70	84.85	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	81.30	82.27	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	95.36	97.39	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	85.14	85.77	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	92.03	94.54	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	84.67	85.68	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	195.36	211.56	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	108.53	118.67	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	138.08	152.38	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	207.76	226.10	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	111.43	122.43	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	142.84	158.42	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	183.91	198.18	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	133.39	146.46	-

GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND*

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	6.50	6.50	6.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	6.20	6.20	6.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	7.30	7.30	7.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	6.50	6.50	6.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	7.00	7.00	7.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)**	4.80	5.40	6.30

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

**Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:

Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.50 EUR; August 2017: 0.50 EUR; September 2017: 0.50 EUR; Oktober 2017: 0.50 EUR; November 2017: 0.50 EUR; Dezember 2017: 0.50 EUR; Januar 2018: 0.55 EUR; Februar 2018: 0.55 EUR; März 2018: 0.55 EUR; April 2018: 0.55 EUR; Mai 2018: 0.55 EUR; Juni 2018: 0.55 EUR /
Shares Em-EUR: July 2017: 0.50 EUR; August 2017: 0.50 EUR; September 2017: 0.50 EUR; October 2017: 0.50 EUR; November 2017: 0.50 EUR; December 2017: 0.50 EUR; January 2018: 0.55 EUR; February 2018: 0.55 EUR; March 2018: 0.55 EUR; April 2018: 0.55 EUR; May 2018: 0.55 EUR; June 2018: 0.55 EUR

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND investiert hauptsächlich in inflationsgebundene Anleihen, die auf verschiedene Währungen lauten und von Emittenten mit einem guten Bonitätsrating aus anerkannten Ländern ausgegeben oder garantiert wurden. Das Währungsrisiko wird weitgehend abgesichert. Bei diesen Anleihen ist der Basiswert an den Inflationsindex gekoppelt. Dadurch bieten inflationsgebundene Anleihen einen Schutz gegen die Inflation. Der Subfonds eignet sich für Anleger mit dem Ziel der Kapitalwertsteigerung, die in ein Instrument investieren möchten, das durch Investition in Anleihen, die an den Verbraucherpreisindex gebunden sind, einen Schutz gegen die Inflation bietet.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die globale Konjunktur hat sich über die letzten zwölf Monate sehr solide entwickelt. Die US-Notenbank startete im Oktober 2017 mit dem Abbau ihres Anleihenportfolios und führte drei Leitzinserhöhungen durch. Bis Ende des Jahres 2017 erachtete die US-Notenbank zwei weitere Zinsschritte als angemessen. Auch die Europäische Zentralbank schwächte ihre expansive Geldpolitik ab. Ihr Anleihenkaufprogramm von 60 Mrd. EUR pro Monat wurde Anfang des Jahres 2018 auf 30 Mrd. EUR reduziert und soll ab Oktober 2018 erneut halbiert und voraussichtlich am Jahresende eingestellt werden. Die Inflationserwartungen (Breakeven) sind, analog zum Rohölpreis, deutlich gestiegen.

Der globale inflationsgeschützte Anleihenmarkt wird dominiert durch Staatsanleihen (Linkers) in lokaler Währung. Die größten Märkte sind der US-Dollar (USD), der britische Pfund (GBP), der Euro (EUR) und der japanische Yen (JPY). Im Subfonds sind die Währungsrisiken gegenüber der jeweiligen Basiswährung grundsätzlich abgesichert. Die Realrendite ist in den meisten Ländern gesunken. Ausnahmen bildeten die Länder, deren Notenbanken sich auf dem Weg zur Normalisierung der Geldpolitik befinden, wie die USA, Kanada und Großbritannien. Gemessen an den inflationsgeschützten Staatsanleihen-Indizes gehedged in USD, erzielten Neuseeland, die Eurozone und Schweden die höchste Performance. Die Breakeven-Inflationsraten sind von ihren Tiefständen Mitte 2017 deutlich angestiegen, was zu einer Outperformance von inflationsgeschützten Anleihen gegenüber nominalen Staatsanleihen führte. Im Subfonds leistete die Übergewichtung von Neuseeland und Spanien einen starken positiven Performancebeitrag, relativ zum Vergleichsindex, während das Engagement in Linkers von Emerging Market Ländern die relative Performance belastete. Die Übergewichtung der Realrendite von langlaufenden USD- gegenüber GBP-Anleihen brachte einen positiven Performance-Beitrag.

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

Fund Management Report

Investment policy

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND invests mainly in inflation-linked bonds denominated in various currencies and issued or guaranteed by issuers from recognised countries and with good credit ratings. The currency risk is extensively hedged. For these bonds, the underlying is linked to the inflation index, meaning that they protect against inflation. The sub-fund is suitable for investors who wish to achieve capital appreciation and invest in an instrument that protects against inflation by investing in bonds linked to the consumer price index.

Market monitoring and portfolio

The global economy has developed very solidly over the past twelve months. The US Federal Reserve began reducing its bond portfolio in October 2017 and raised three key rates. By the end of 2017, the US Federal Reserve considered two further interest rate hikes to be appropriate. The European Central Bank also weakened its expansionary monetary policy. Its bond purchase programme of EUR 60 billion per month was reduced to EUR 30 billion at the beginning of 2018 and is expected to be halved again from October 2018 and discontinued at the end of the year. Inflation expectations (breakeven) have risen significantly in line with the price of crude oil.

The global inflation-protected bond market is dominated by government bonds (linkers) in local currency. The largest markets are US dollar (USD), Pound Sterling (GBP), euro (EUR) and Japanese yen (JPY). In the sub-fund, currency risks are generally hedged against the respective base currency. The real yield has fallen in most countries. Exceptions were the countries whose central banks are on the way to normalising monetary policy, such as the USA, Canada and the United Kingdom. New Zealand, the Eurozone and Sweden delivered the highest performance in terms of inflation-protected government bond indices hedged in USD. Breakeven inflation rates have risen significantly from their lows in mid-2017, leading to inflation-protected bonds outperforming nominal government bonds. In the sub-fund, the overweighting of New Zealand and Spain made a strong positive performance contribution relative to the benchmark index, while exposure to linkers from emerging market countries weighed on relative performance. The overweighting of the real yield of long-dated USD bonds against GBP bonds made a positive performance contribution.

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

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 52 236 262)	52 876 555
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	21 969
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	343 114
Bankguthaben / Bank deposits ¹	703 373
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	11 675
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	156 708

Total Aktiva / Total Assets

54 113 394

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	40 946
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	358 323
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	52 525
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	28 889
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	16 764

Total Passiva / Total Liabilities

497 447

Nettovermögen / Net Assets

53 615 947

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

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

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 607 834
Bankzinsen / Bank interests	89

Total Ertrag / Total Income

1 607 923

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	384 148
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	79
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	12 178
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	227 888
Ertragsausgleich / Equalisation	62 801

Total Aufwand / Total Expenses

687 094

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

920 829

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

- Wertpapieren / Securities	390 309
- Swaps	68 760
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-353 190
- Futures	-148 828
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-455 123
Ertragsausgleich / Equalisation	80 426

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

503 183

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	37 387
- Swaps	-60 314
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	141 170
- Futures	-57 710
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-20 236

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

543 480

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	74 222 140	61 975 902
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	435 917	543 480
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-12 596 896	-8 840 108
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-85 259	-63 327
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	<u>61 975 902</u>	<u>53 615 947</u>

*Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	1 284.00	5 905.00	3 245.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	5 740.00	6 110.73	3 200.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	41 171.21	20 026.04	12 203.58
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	9 210.00	470.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	33 104.34	57 841.19	77 552.63
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	137 254.78	91 845.99	80 548.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	216 764.58	199 374.90	155 212.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	4 580.00	6 310.00	5 880.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	30 223.06	9 616.09	1 951.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	89 910.01	65 010.01	56 364.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	19 085.33	20 973.38	20 017.57
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	15 752.73	23 104.03	21 026.21
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	74 222 140	61 975 902	53 615 947
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	103.82	101.00	98.16
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	113.11	110.57	107.38
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	105.93	105.46	104.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	115.49	113.43	110.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	112.08	110.57	109.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	123.94	122.88	122.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	116.17	117.28	119.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	115.30	114.25	113.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	128.17	127.63	127.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	120.10	121.79	124.43
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	119.23	117.63	116.26
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	111.72	112.24	113.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	-	1.45	1.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	1.60	2.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.50	1.50	2.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	-	1.60	2.45

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				52 876 555	98.62%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				46 789 860	87.27%
Obligationen / Bonds				46 789 860	87.27%
EUR				12 842 214	23.95%
373	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 12	15.04.2023	471 902	0.88%
259	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.2026	337 846	0.63%
260	0.500%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 14	15.04.2030	361 340	0.67%
209	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.2046	303 689	0.57%
414	0.100%	French Republic Government Bond OAT 12	25.07.2021	511 053	0.95%
113	2.100%	French Republic Government Bond OAT 08	25.07.2023	156 513	0.29%
470	0.250%	French Republic Government Bond OAT 13	25.07.2024	607 369	1.13%
179	0.100%	French Republic Government Bond OAT 17	01.03.2028	230 063	0.43%
722	0.700%	French Republic Government Bond OAT 14	25.07.2030	1 000 077	1.87%
295	1.800%	French Republic Government Bond OAT 07	25.07.2040	523 633	0.98%
975	2.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	15.09.2021	1 212 018	2.26%
1 556	0.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	15.05.2022	1 797 562	3.35%
705	2.600%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 07	15.09.2023	902 739	1.68%
409	3.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	15.09.2026	547 615	1.02%
431	2.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 04	15.09.2035	557 946	1.04%
168	2.550%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09	15.09.2041	218 083	0.41%
1 853	0.300%	Spain Government Inflation Linked Bond 16	30.11.2021	2 288 104	4.27%
309	1.800%	Spain Government Inflation Linked Bond 14	30.11.2024	420 973	0.79%
154	0.650%	Spain Government Inflation Linked Bond 17	30.11.2027	193 816	0.36%
154	1.000%	Spain Government Inflation Linked Bond 15	30.11.2030	199 873	0.37%
GBP				12 078 671	22.53%
272	1.875%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 07	22.11.2022	424 595	0.79%
658	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 12	22.03.2024	973 899	1.82%
530	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 11	22.03.2029	847 635	1.58%
451	1.250%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 08	22.11.2032	880 118	1.64%
250	2.000%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 02	26.01.2035	885 479	1.65%
568	0.625%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 10	22.03.2040	1 188 315	2.22%
857	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 15	22.03.2046	1 791 853	3.34%
524	0.500%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 09	22.03.2050	1 276 808	2.38%
218	1.250%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 05	22.11.2055	696 367	1.30%
579	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 14	22.03.2058	1 463 594	2.73%
543	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 13	22.03.2068	1 650 008	3.08%
MXN				1 484 313	2.77%
30 062	2.500%	Mexican Udibonos 11	10.12.2020	1 484 313	2.77%
NZD				867 358	1.62%
1 049	3.000%	New Zealand Government Bond 13	20.09.2030	867 358	1.62%

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

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

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

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
USD				19 517 304	36.40%
1 070	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.04.2020	1 058 408	1.97%
746	1.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 10	15.07.2020	758 805	1.42%
1 145	1.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 11	15.01.2021	1 160 195	2.16%
634	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.2021	624 511	1.16%
278	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 11	15.07.2021	278 958	0.52%
1 339	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	1 311 865	2.45%
1 302	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	1 273 369	2.38%
422	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.07.2024	410 391	0.77%
1 692	0.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.01.2025	1 646 393	3.07%
1 329	2.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 04	15.01.2025	1 473 942	2.75%
946	2.000%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 06	15.01.2026	1 037 687	1.94%
1 242	2.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 07	15.01.2027	1 413 512	2.64%
929	3.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 98	15.04.2028	1 181 161	2.20%
1 143	3.875%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 99	15.04.2029	1 508 043	2.81%
988	3.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 01	15.04.2032	1 320 743	2.46%
915	2.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 11	15.02.2041	1 159 823	2.16%
913	1.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.02.2044	1 020 860	1.90%
798	0.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.02.2045	774 781	1.45%
104	0.875%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.02.2047	103 857	0.19%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				3 814 682	7.11%
Obligationen / Bonds				3 814 682	7.11%
USD				3 814 682	7.11%
1 525	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.07.2022	1 500 031	2.80%
1 503	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.01.2024	1 501 636	2.80%
831	0.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.02.2042	813 015	1.51%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				1 415 465	2.64%
Obligationen / Bonds				1 415 465	2.64%
CAD				1 415 465	2.64%
228	4.250%	Canadian Government Real Return Bond 95	01.12.2026	228 589	0.43%
453	3.000%	Canadian Government Real Return Bond 03	01.12.2036	499 449	0.93%
479	2.000%	Canadian Government Real Return Bond 07	01.12.2041	487 158	0.91%
216	1.000%	Canadian Government Real Return Bond 13	01.12.2047	200 269	0.37%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				856 548	1.60%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				856 548	1.60%
8 972		GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND "C USD" - (0.70%)		856 548	1.60%

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

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

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

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CAD	1 950 000	USD	1 465 379	03.07.2018	17 003	0.03%
CHF	9 373 000	USD	9 532 042	03.07.2018	-92 493	-0.17%
CHF	9 373 000	USD	9 483 770	08.08.2018	-15 804	-0.03%
EUR	23 815 000	USD	27 796 152	03.07.2018	9 064	0.02%
EUR	12 725 000	USD	14 842 119	08.08.2018	53 858	0.10%
GBP	9 250 000	USD	12 174 705	03.07.2018	37 613	0.07%
MXN	30 000 000	USD	1 499 246	03.07.2018	27 025	0.05%
NZD	1 230 000	USD	837 068	03.07.2018	-4 297	-0.01%
SEK	5 156 430	EUR	500 000	28.08.2018	-7 375	-0.01%
USD	1 506 844	CAD	1 950 000	03.07.2018	24 462	0.04%
USD	1 503 915	CAD	2 000 000	08.08.2018	-17 385	-0.03%
USD	9 454 307	CHF	9 373 000	03.07.2018	14 758	0.03%
USD	27 763 512	EUR	23 815 000	03.07.2018	-41 702	-0.08%
USD	128 216	EUR	110 000	05.07.2018	-233	-0.00%
USD	12 854 748	EUR	11 050 000	08.08.2018	-80 461	-0.15%
USD	12 336 861	GBP	9 250 000	03.07.2018	124 543	0.23%
USD	12 154 997	GBP	9 220 000	08.08.2018	-37 360	-0.07%
USD	1 491 908	MXN	30 000 000	03.07.2018	-34 363	-0.07%
USD	1 490 824	MXN	30 000 000	08.08.2018	-26 850	-0.05%
USD	863 248	NZD	1 230 000	03.07.2018	30 476	0.06%
USD	837 099	NZD	1 230 000	08.08.2018	4 312	0.01%
					-15 209	-0.03%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EURO-BUND FUTURE	EUR	-21	-3 985 492	06.09.2018	-40 946	-0.08%
US 10YR NOTE (CBT)SEP18	USD	19	2 283 563	19.09.2018	21 969	0.04%
					-18 977	-0.04%

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

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

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

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND investiert in Anleihen von Schuldnern aus aufstrebenden Ländern die auf lokale Währungen lauten oder daran gekoppelt sind. Dabei wird auf eine breite Währungsdiversifikation geachtet. Der Subfonds dient Anlegern mit einer hohen Risikotoleranz als Zusatzbaustein in einem weltweit diversifizierten Portfolio. Der zusätzliche Diversifikationseffekt resultiert insbesondere aus der geringen Korrelation zu den globalen Aktienmärkten.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Emerging Markets auf Basis lokaler Währungen fielen um 2.3% in den zwölf Monaten des Berichtszeitraums bis Ende Juni 2018. Das Portfolio war breit auf die im Index repräsentierten Positionen gestreut, wobei Argentinien etwas um 44% und die Türkei um 30% abgestürzt ist, wohingegen Kolumbien über 10% gewinnen konnte. Sowohl Argentinien als auch die Türkei waren aufgrund ihrer Abhängigkeit von externen Finanzierungen besonders sensibel. Befürchtungen hinsichtlich des globalen Handels vor dem Hintergrund des protektionistischen Tonfalls der US Regierung, beeinträchtigte die Investorenstimmung in den Emerging Markets, obwohl der wirtschaftliche Hintergrund und ein marginal schwächerer US-Dollar eher zuträglich waren.

Der Subfonds entwickelte sich im Berichtszeitraum schlechter als sein ELMI+ Benchmark und am Rande auch als der repräsentativere GBI-EM Global Diversified Index. Wir profitierten von einer deutlichen Untergewichtung in der Türkei, wo wir die Weigerung der Regierung kritisch sehen, die Zinssätze zu erhöhen, um ein ernsthaftes wirtschaftliches Gleichgewicht zu erreichen. In Argentinien hatten wir jedoch eine kleine übergewichtete Position, was die Performance beeinträchtigte, da der Peso unter Druck geriet. Die Reaktion der Behörden hätte nicht unterschiedlicher ausfallen können als die der Türkei, und trotz der Auswirkungen stark gestiegener Zinssätze und einer strafferen Finanzpolitik auf das Wachstum haben wir unser Exposure bei Renditen von über 40% erhöht. Mit einem positiven Ausblick für die Anlageklasse angesichts eines günstigen weltwirtschaftlichen Umfelds und verbesserter Wachstumsaussichten für die Schwellenländer selbst halten wir Übergewicht-Positionen in anderen renditestärkeren Ländern wie Brasilien, Südafrika, Russland und Mexiko; wir hatten auch kleine Positionen (unter 1% des Subfonds) in Off-Benchmark-Ländern wie Ägypten, Ukraine und Kasachstan.

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

Fund Management Report

Investment policy

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND invests in bonds that are issued by debtors from developing countries and denominated in or linked to local currencies. Broad currency diversification is taken into consideration when doing so. The sub-fund can be used by investors with a high degree of risk tolerance as an add-on to a globally diversified portfolio. The additional diversification effect primarily stems from the low correlation with the global equity markets.

Market monitoring and portfolio

Local currency emerging market debt fell by 2.3% in the twelve months to end-June 2018. There was a wide dispersion among index constituents, however, with Argentina plummeting by 44% and Turkey by 30% while Colombia rose by more than 10%. Both Argentina and Turkey are especially vulnerable given their dependence on external financing. Concerns about global trade, given the US government's protectionist tone, weighed on investor sentiment in emerging markets, though the economic backdrop and a marginally weaker US dollar were supportive.

The sub-fund underperformed its ELMI+ benchmark as well as, marginally, the more-representative GBI-EM Global Diversified index during the period. We benefited from a significant underweight position in Turkey, where we were critical of the government's reluctance to hike interest rates to address serious economic balances. We had a small overweight position in Argentina, however, which detracted from performance as the peso came under pressure. The authorities' response could not have been more different than Turkey's, and despite the impact of sharply higher interest rates and tighter fiscal policies on growth, we added to our exposure given yields were above 40%. With a positive outlook for the asset class given a supportive global economic backdrop and improving growth outlook for emerging markets themselves, we retain overweight positions in other higher-yielding countries such as Brazil, South Africa, Russia and Mexico; we also had small positions (under 1% of sub-fund) in off-benchmark countries such as Egypt, Ukraine and Kazakhstan.

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 9 538 072 847)	9 169 132 871
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	30 630 482
Bankguthaben / Bank deposits ¹	246 734 870
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	21 380 865
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	96 959 527
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	178 455 174

Total Aktiva / Total Assets

9 743 293 789

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	70 844 838
Bankschulden / Bank liability	170
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	34 750 989
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	132 425 214
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	5 977 898
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	4 538 682

Total Passiva / Total Liabilities

248 537 791

Nettovermögen / Net Assets

9 494 755 998

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

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

USD

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	575 988 470
Ertragsausgleich / Equalisation	39 040 354

Total Ertrag / Total Income

615 028 824

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	72 621 308
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	6 778
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	54 475 758

Total Aufwand / Total Expenses

127 103 844

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

487 924 980

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

- Wertpapieren / Securities	54 824 056
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	4 742 389
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-110 839 962
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gains tax on realised gains/losses on securities	-2 973 170
Ertragsausgleich / Equalisation	-42 650 689

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

391 027 604

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-662 922 744
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-80 188 821
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 415 950

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-356 499 911

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
USD

30. Juni 2018 /
30 June 2018
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	4 915 579 009	7 439 054 649
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	384 298 637	-356 499 911
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	2 171 674 821	2 468 493 977
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-32 497 818	-56 292 717
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	7 439 054 649	9 494 755 998

*Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	160 280.47	136 033.69	135 491.22
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	789 491.04	3 301 454.00	930 501.92
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	11 749.67	23 096.34	33 174.03
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	545 236.87	1 500 399.80	4 027 105.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	1 165 218.41	465 325.00	851 021.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	4 094 377.74	3 387 852.61	4 904 865.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR Ungehedged) / Distribution shares (Shares Cm-EUR unhedged)	-	-	1 115 817.00*
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	36 229.77	26 751.01	48 896.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	17 765.75	32 363.60	74 418.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	440.00	26 895.59	107 424.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	16 122.92	18 284.04	21 351.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	6 224.82	30 533.50	392 469.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	-	43 058.16	81 866.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	149 284.84	177 071.78	244 677.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 038 351.57	828 044.70	1 156 933.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	15 527.72	21 056.99	21 662.47
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	893 670.16	1 102 071.57	1 113 977.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	671 490.93	408 420.69	430 881.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF Ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-CHF unhedged)	-	-	10.00*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 747 643.60	4 754 401.94	4 358 538.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR Ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	801 797.90	1 003 682.77	1 263 909.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	27 343.07	23 138.55	41 582.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10 763 402.47	14 507 441.52	20 113 203.62
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	16 720.02	16 242.81	26 112.96
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	29 671.51	27 938.33	18 700.67
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP) / Accumulation shares (Shares G-GBP)	10.00	10.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	10.00	10.00	1 019.80
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	20 222.50	40 003.59	157 752.16
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	10 190.10	29 452.63	400 231.84
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	1 327.38	10 301.20	7 658.45
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	34 532.53	61 341.37	981 520.50
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	4 915 579 009	7 439 054 649	9 494 755 998
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	69.47	67.69	59.49
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	73.05	71.67	63.13
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	83.71	83.03	73.79
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	101.34	100.86	91.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	71.64	70.77	62.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	80.58	81.07	74.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR Ungehedged) / Distribution shares (Shares Cm-EUR unhedged)	-	-	94.60*
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	71.30	70.08	61.66

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	98.85	96.98	85.82
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	83.19	82.20	72.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	84.43	84.34	75.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	84.65	85.22	78.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	-	99.44	90.44
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	86.67	89.98	84.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	191.56	200.15	188.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	109.10	115.26	109.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	274.69	292.40	283.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	89.78	93.81	88.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF Ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-CHF unhedged)	-	-	95.03*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	212.40	223.37	211.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR Ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	114.67	119.67	114.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	114.04	121.26	115.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	304.22	325.94	317.89
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	170.23	176.96	165.46
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	243.92	258.35	249.10
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP) / Accumulation shares (Shares G-GBP)	91.43	98.21	-
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	91.26	98.69	97.18
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	94.63	98.87	93.31
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	91.21	95.91	90.72
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	93.09	98.99	94.51
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	93.11	99.76	97.29
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	4.65	4.30	4.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.50	4.50	4.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	4.00	5.20	5.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	4.80	6.70	6.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.90	4.40	4.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	3.80	5.00	5.05
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR Ungehedged) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR unhedged)**	-	-	2.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)**	3.60	3.90	4.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	1.10	6.10	6.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	3.90	5.10	5.05
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	4.00	5.20	5.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-USD)	3.90	5.20	5.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Tm-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Tm-USD)**	-	-	6.30

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

**Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:

Aktien Cm-EUR ungehedged: Januar 2018: 0.35 EUR; Februar 2018: 0.35 EUR; März 2018: 0.35 EUR; April 2018: 0.35 EUR; Mai 2018: 0.35 EUR; Juni 2018: 0.35 EUR /

Shares Cm-EUR unhedged: January 2018: 0.35 EUR; February 2018: 0.35 EUR; March 2018: 0.35 EUR; April 2018: 0.35 EUR; May 2018: 0.35 EUR; June 2018: 0.35 EUR

Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.35 EUR; August 2017: 0.35 EUR; September 2017: 0.35 EUR; Oktober 2017: 0.35 EUR; November 2017: 0.35 EUR; Dezember 2017: 0.35 EUR; Januar

2018: 0.35 EUR; Februar 2018: 0.35 EUR; März 2018: 0.35 EUR; April 2018: 0.35 EUR; Mai 2018: 0.35 EUR; Juni 2018: 0.35 EUR /

Shares Em-EUR: July 2017: 0.35 EUR; August 2017: 0.35 EUR; September 2017: 0.35 EUR; October 2017: 0.35 EUR; November 2017: 0.35 EUR; December 2017: 0.35 EUR;

January 2018: 0.35 EUR; February 2018: 0.35 EUR; March 2018: 0.35 EUR; April 2018: 0.35 EUR; May 2018: 0.35 EUR; June 2018: 0.35 EUR

Aktien Tm-USD: Juli 2017: 0.55 USD; August 2017: 0.55 USD; September 2017: 0.55 USD; Oktober 2017: 0.55 USD; November 2017: 0.55 USD; Dezember 2017: 0.55 USD; Januar

2018: 0.50 USD; Februar 2018: 0.50 USD; März 2018: 0.50 USD; April 2018: 0.50 USD; Mai 2018: 0.50 USD; Juni 2018: 0.50 USD /

Shares Tm-USD: July 2017: 0.55 USD; August 2017: 0.55 USD; September 2017: 0.55 USD; October 2017: 0.55 USD; November 2017: 0.55 USD; December 2017: 0.55 USD;

January 2018: 0.50 USD; February 2018: 0.50 USD; March 2018: 0.50 USD; April 2018: 0.50 USD; May 2018: 0.50 USD; June 2018: 0.50 USD

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				9 169 132 871	96.57%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				7 195 915 254	75.79%
Obligationen / Bonds				7 195 915 254	75.79%
ARS				284 466 398	3.00%
500 000	34.660%	Argentina Bonar Bond 16	01.03.2020	17 072 877	0.18%
74 000	34.188%	Argentina Bonar Bonds 17	03.04.2022	2 388 712	0.02%
3 163 500	40.000%	Argentina POM Politica Monetaria 17	21.06.2020	114 926 062	1.21%
2 460 000	1.000%	Argentina Treasury Bill 17	19.09.2018	77 400 499	0.82%
500 000	0.000%	Argentina Treasury Bill—Series 182 18	12.10.2018	17 713 518	0.19%
500 000	0.000%	Argentina Treasury Bill—Series 273 18	14.09.2018	18 149 307	0.19%
150 000	21.200%	Argentine Bonos del Tesoro 16	19.09.2018	5 305 658	0.06%
500 000	18.200%	Argentine Bonos del Tesoro 16	03.10.2021	15 946 014	0.17%
227 937	25.229%	Banco Hipotecario S.A. 16	12.01.2020	7 727 815	0.08%
261 500	35.190%	Provincia de Buenos Aires 17	31.05.2022	7 835 936	0.08%
BRL				1 074 694 162	11.32%
50 943	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.2050	42 504 594	0.45%
1 496 760	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	381 773 003	4.02%
500 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	123 236 276	1.30%
2 115 760	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	508 596 830	5.35%
50 000	0.000%	European Bank for Reconstruction & Development 15	13.06.2023	8 392 161	0.09%
50 000	0.000%	European Investment Bank 14	27.08.2021	10 191 298	0.11%
CLP				18 631 007	0.20%
11 700 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 16	28.02.2021	18 631 007	0.20%
CNY				440 824	0.00%
3 000	2.850%	Asian Development Bank 10	21.10.2020	440 824	0.00%
COP				719 242 604	7.57%
250 145 000	7.000%	Colombian TES 12	04.05.2022	88 700 850	0.93%
291 783 000	10.000%	Colombian TES 08	24.07.2024	118 231 629	1.25%
1 328 826 000	7.000%	Colombian TES 11	26.08.2026	479 023 722	5.04%
91 146 000	7.000%	Colombian TES 14	18.09.2030	33 286 403	0.35%
DOP				45 242 958	0.48%
2 028 900	12.000%	Dominican Republic Bond 17	05.03.2032	45 242 958	0.48%
HUF				99 903 476	1.05%
22 230 000	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	75 435 814	0.79%
7 400 000	3.250%	Hungary Government Bond 15	22.10.2031	24 467 662	0.26%
IDR				794 561 559	8.37%
294 000 000	6.000%	European Bank for Reconstruction & Development 18	21.06.2021	19 921 424	0.21%

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

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

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
506 442 000	7.000%	Indonesia Government International Bond 13	15.04.2019	35 595 663	0.37%
1 189 945 000	8.000%	Indonesia Government International Bond 15	15.03.2024	85 126 324	0.90%
1 727 698 000	8.000%	Indonesia Government International Bond 15	15.09.2026	124 812 617	1.31%
2 012 000 000	7.000%	Indonesia Government International Bond 11	15.05.2027	132 928 894	1.40%
480 000 000	6.000%	Indonesia Government International Bond 12	15.05.2028	29 900 181	0.32%
861 650 000	9.000%	Indonesia Government International Bond 13	15.03.2029	63 306 021	0.67%
2 332 200 000	8.000%	Indonesia Government International Bond 15	15.05.2031	169 150 413	1.78%
104 000 000	7.000%	Indonesia Government International Bond 16	15.08.2032	6 827 277	0.07%
300 000 000	6.000%	Indonesia Government International Bond 01	15.05.2033	18 265 143	0.19%
1 190 000 000	8.000%	Indonesia Government International Bond 01	15.03.2034	83 197 442	0.88%
368 000 000	8.000%	Indonesia Government International Bond 15	15.05.2036	25 530 160	0.27%
KZT				97 430 979	1.03%
11 000 000	9.500%	Development Bank of Kazakhstan JSC 17	14.12.2020	32 758 790	0.35%
22 100 000	8.950%	Development Bank of Kazakhstan JSC 18	04.05.2023	64 672 189	0.68%
MXN				1 276 964 021	13.45%
400 000	0.000%	International Finance Corp. 17	20.01.2037	4 673 238	0.05%
1 500 000	0.000%	International Finance Corp. 18	22.02.2038	16 860 715	0.18%
400 000	0.000%	International Finance Corp. 16	07.10.2041	3 511 848	0.04%
325 000	0.000%	International Finance Corp. 17	21.11.2047	1 792 020	0.02%
910 000	0.000%	International Finance Corp. 18	06.02.2048	5 132 936	0.05%
2 328 300	8.000%	Mexican Bonos—Series M 10	11.06.2020	119 179 418	1.25%
982 700	6.500%	Mexican Bonos—Series M 11	10.06.2021	48 428 688	0.51%
3 482 480	8.000%	Mexican Bonos—Series M 03	07.12.2023	179 835 633	1.89%
2 788 500	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	143 347 974	1.51%
2 200 495	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	125 877 958	1.33%
8 673 720	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	439 216 361	4.63%
3 319 900	8.500%	Mexican Bonos—Series M 20 09	31.05.2029	180 192 499	1.90%
201 000	7.470%	Petroleos Mexicanos 14	12.11.2026	8 914 733	0.09%
PEN				173 532 596	1.83%
125 000	6.150%	Peru Government Bond 144A 17	12.08.2032	39 253 550	0.41%
400 740	6.950%	Peruvian Government International Bond 08	12.08.2031	134 279 046	1.42%
PLN				309 039 403	3.25%
227 863	4.000%	Poland Government Bond—Series 1023 12	25.10.2023	65 244 305	0.69%
74 000	2.250%	Poland Government Bond—Series 422 16	25.04.2022	19 802 083	0.21%
223 500	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	60 808 751	0.64%
610 600	2.500%	Poland Government Bond—Series 726 15	25.07.2026	156 200 872	1.64%
22 960	5.750%	Poland Government Bond—Series 922 02	23.09.2022	6 983 392	0.07%
RON				231 713 995	2.44%
118 000	3.250%	Romania Government Bond 16	29.04.2024	26 981 599	0.28%
785 650	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	204 732 396	2.16%
RUB				749 226 468	7.89%
320 000	10.300%	International Bank for Reconstruction & Development 15	05.03.2019	5 218 293	0.05%
621 000	11.600%	International Bank for Reconstruction & Development 15	10.02.2020	10 682 309	0.11%
13 614 670	8.150%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6207 12	03.02.2027	225 688 356	2.38%

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

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

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
8 144 300	7.050%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6212 13	19.01.2028	125 570 487	1.32%
1 000 000	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6215 13	16.08.2023	15 776 006	0.17%
3 740 000	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6215 13	16.08.2023	59 002 261	0.62%
1 400 000	7.500%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6217 16	18.08.2021	22 581 301	0.24%
8 340 600	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6218 16	17.09.2031	142 327 927	1.50%
8 880 000	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6221 17	23.03.2033	142 379 528	1.50%
THB				304 149 377	3.20%
6 565 000	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	191 356 968	2.01%
3 517 000	3.650%	Thailand Government Bond 10	20.06.2031	112 792 409	1.19%
TRY				40 783 898	0.43%
64 160	9.400%	Turkey Government Bond 15	08.07.2020	12 047 856	0.13%
105 641	7.100%	Turkey Government Bond 13	08.03.2023	16 062 450	0.17%
75 768	10.600%	Turkey Government Bond 16	11.02.2026	12 673 592	0.13%
UAH				22 450 919	0.24%
610 000	16.500%	Ukreximbank Via Biz Finance Plc. 18	02.03.2021	22 450 919	0.24%
USD				56 614 695	0.60%
8 000	9.375%	Angolan Government International Bond 18	08.05.2048	8 092 520	0.09%
30 000	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 18	11.01.2048	22 995 300	0.24%
25 000	4.500%	Bonos De La Nacion Argentina En Moneda Dua 18	21.06.2019	25 526 875	0.27%
UYU				16 702 774	0.17%
605 000	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	16 702 774	0.17%
ZAR				880 123 141	9.27%
127 590	0.000%	Deutsche Bank AG 12	20.07.2024	4 997 060	0.05%
300 000	0.000%	European Investment Bank 17	18.10.2032	6 144 131	0.07%
4 062 553	7.000%	Republic of South Africa Government Bond 10	28.02.2031	245 832 436	2.59%
1 683 150	8.000%	South Africa Government Bond—Series 2030 13	31.01.2030	112 244 385	1.18%
4 245 500	10.500%	South Africa Government Bond—Series R186 98	21.12.2026	340 041 125	3.58%
3 237 000	6.250%	South Africa Government Bond—Series R209 06	31.03.2036	170 864 004	1.80%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				903 536 682	9.52%
Obligationen / Bonds				903 536 682	9.52%
EGP				68 015 570	0.72%
650 000	0.000%	Egypt Treasury Bills 17	11.09.2018	35 025 699	0.37%
640 000	0.000%	Egypt Treasury Bills 17	11.12.2018	32 989 871	0.35%
MXN				5 815 286	0.06%
520 000	0.000%	International Finance Corp. 18	23.03.2038	5 815 286	0.06%
MYR				632 159 509	6.66%
941 000	3.899%	Malaysia Government Bond 17	16.11.2027	225 466 115	2.37%
334 901	4.181%	Malaysia Government Bond—Series 114 14	15.07.2024	83 239 003	0.88%

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

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

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
32 098	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	7 807 017	0.08%
288 230	3.800%	Malaysia Government Bond—Series 116 16	17.08.2023	70 858 772	0.75%
420 384	3.795%	Malaysia Government Bond—Series 215 15	30.09.2022	103 938 760	1.10%
60 000	3.000%	Malaysia Government Bond—Series 313 13	15.03.2023	14 534 126	0.15%
235 000	4.048%	Malaysia Government Bond—Series 314 14	30.09.2021	58 815 738	0.62%
232 115	3.900%	Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.2026	55 773 106	0.59%
52 000	3.844%	Malaysia Government Bond—Series 413 13	15.04.2033	11 726 872	0.12%
PEN				197 546 317	2.08%
50 000	5.200%	Peruvian Government International Bond 12	12.09.2023	15 746 373	0.17%
353 702	5.700%	Peruvian Government International Bond 14	12.08.2024	112 211 622	1.18%
16 600	8.200%	Peruvian Government International Bond 06	12.08.2026	5 982 185	0.06%
198 941	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	63 606 137	0.67%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				1 069 680 935	11.26%
Schatzbriefe / Treasury Bills				1 069 680 935	11.26%
USD				1 053 447 313	11.09%
270 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	16.08.2018	269 348 781	2.84%
690 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	08.11.2018	684 997 562	7.21%
100 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	06.12.2018	99 100 970	1.04%
EGP				16 233 622	0.17%
300 000	0.000%	Egypt Treasury Bills 17	04.09.2018	16 233 622	0.17%

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

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

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
BRL	374 578 784	USD	100 964 632	28.08.2018	-4 205 189	-0.04%
CHF	67 789	USD	68 155	02.07.2018	115	0.00%
CHF	115 862	USD	116 129	03.07.2018	556	0.00%
CHF	95 247	USD	95 904	05.07.2018	35	0.00%
CHF	89 836 000	USD	90 620 786	27.07.2018	33 520	0.00%
CLP	126 616 000 000	USD	200 487 696	28.08.2018	-5 997 754	-0.06%
CZK	13 402 410 779	USD	617 463 728	28.08.2018	-14 443 426	-0.16%
EUR	8 224 304	USD	9 546 772	02.07.2018	55 518	0.00%
EUR	3 759 406	USD	4 351 512	03.07.2018	37 784	0.00%
EUR	7 167 337	USD	8 364 283	05.07.2018	5 113	0.00%
EUR	1 370 472 000	USD	1 588 080 444	27.07.2018	14 785 019	0.16%
GBP	12 603 000	USD	16 636 999	27.07.2018	20 100	0.00%
HUF	74 517 679 500	USD	277 933 508	28.08.2018	-12 689 608	-0.13%
KZT	40 980 000 000	USD	117 575 312	02.11.2018	-213 395	0.00%
PHP	1 500 000 000	USD	28 401 022	28.08.2018	-368 388	-0.00%
PLN	1 072 000 000	USD	296 747 342	28.08.2018	-10 183 345	-0.11%
RUB	17 257 400 000	USD	274 452 124	28.08.2018	-837 909	-0.01%
THB	13 410 223 206	USD	418 410 568	28.08.2018	-13 043 796	-0.13%
TRY	2 158 480 000	USD	452 807 072	28.08.2018	7 219 067	0.06%
USD	95 155 286	BRL	374 578 784	28.08.2018	-1 604 157	-0.02%
USD	2 411 374	CHF	2 393 000	27.07.2018	-3 425	0.00%
USD	88 546 354	EUR	76 005 000	27.07.2018	-346 954	-0.00%
USD	9 290	GBP	7 064	02.07.2018	-36	0.00%
USD	11 066	GBP	8 381	05.07.2018	-0	0.00%
USD	938 404	GBP	708 000	27.07.2018	2 657	-0.00%
USD	122 005 646	KZT	40 980 000 000	02.11.2018	4 643 728	0.06%
USD	61 480 552	MYR	245 000 000	28.08.2018	900 272	0.01%
USD	99 428 493	PLN	361 000 000	28.08.2018	2 926 998	0.03%
USD	389 394 294	TRY	1 859 480 000	28.08.2018	-6 907 456	-0.08%
					-40 214 356	-0.42%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc. Wholesale, HSBC Bank Plc., Morgan Stanley And Co. International Plc., UBS AG, London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc. Wholesale, HSBC Bank Plc., Morgan Stanley And Co. International Plc., UBS AG, London.

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

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

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

GAM Multibond - SWISS FRANC BOND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

Kein Bestand zum 30. Juni 2018 / No holdings as at 30 June 2018

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 14. Juni 2018 (Einbringung in den GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND) /
from 1 July 2017 to 14 June 2018 (Merger into GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND)

		CHF
Ertrag / Income		
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities		647 989
Bankzinsen / Bank interests		210
Total Ertrag / Total Income		648 199
Aufwand / Expenses		
Verwaltungsgebühren / Management Fees		291 830
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities		1 209
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps		13 812
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		155 079
Ertragsausgleich / Equalisation		53 195
Total Aufwand / Total Expenses		515 125
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		133 074
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		1 830 274
- Swaps		65 197
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-15
- Futures		-144 816
- Fremdwährungen / Foreign currencies		3 992
Ertragsausgleich / Equalisation		-259 791
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		1 627 915
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-2 709 014
- Swaps		-59 833
- Futures		-15 237
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-38
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-1 156 207
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2017 / 30 June 2017	30. Juni 2018 / 30 June 2018
	CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	83 087 535	68 326 014
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-846 931	-1 156 207
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-13 717 527	-67 002 935
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-197 063	-166 872
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	68 326 014	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - SWISS FRANC BOND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	126 677.08	109 220.88	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	274 321.62	226 439.81	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	60 826.91	49 501.91	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	22 696.83	23 783.88	-
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	83 087 535	68 326 014	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	104.93	101.78	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	198.32	195.38	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	209.83	207.44	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	115.81	113.52	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.60	1.60	1.55

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND eignet sich für Anleger, die in ein aktiv verwaltetes, globales Anleihenportfolio investieren möchten. Ziel des Subfonds ist es, hauptsächlich durch Investitionen in weltweite Staats- und Unternehmensanleihen mittels Zins- und Kapitalerträgen eine regelmäßig positive Rendite zu erwirtschaften. Durch die dynamische Risikoallokation soll die erwartete Rendite – nicht aber das Risiko – im Zeitablauf aktiv erhöht werden.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Jahr verzeichnete eine positive Wirtschaftsdynamik mit verringertem Preisdruck, sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern. Die Zentralbank der Vereinigten Staaten hat die Zinsen weiter normalisiert, während die Europäische Zentralbank (EZB) das Ende ihres Quantitative-Easing-Programms (QE) für Dezember 2018 und erste Zinserhöhungen in der zweiten Jahreshälfte 2019 bekannt gab.

Die Handelspolitik der Vereinigten Staaten stellte das ganze Jahr über eine ernsthafte Besorgnis für die Finanzmärkte dar, und endete mit der Erhöhung der Zölle für verschiedene Produkte unter allen wichtigen Handelsblöcken. In diesem Umfeld stiegen die US-Treasury-Zinsen, wodurch Gegenwind für US-Unternehmensanleihen und Emerging-Markets-Anleihen entstand, während die deutschen Bund-Renditen zurückgingen.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine negative Rendite, vor allem in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres. Performancebeiträge kamen jedoch von Kredit- bzw. Zinssatz-Strategien. Auf der Kreditseite kam der positivste Performancebeitrag durch ausgewählte Emerging Markets (EM) credit exposures, während die Performance der Investment Grade Corporate Credits flat blieb. Im Zinsbereich lieferten short German Bunds negative Beiträge, was jedoch durch die Short-Positionen in US und kanadischen Treasury Bonds sowie Long-Positionen in Neuseeländischen und Brasilianischen Zinssätzen mehr als wettgemacht wurde. Bei den Währungen hielten wir in der Regel mit unseren Long-Positionen in AUD und Short-Positionen im NZD, die positiv zur Performance beitrugen, eher einen leichten Kurs bei. Währungsabsicherungen lieferten aber eine negative Performance während des Geschäftsjahres. Wir konzentrieren uns weiter eher auf einzelne Chancen als auf ein breites Marktexposure zu setzen, da diese Ausrichtung nur wenig Möglichkeiten mit Blick auf Bewertungschancen bietet.

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

Fund Management Report

Investment policy

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND is suitable for investors wishing to invest in an actively managed global bond portfolio. The objective of the sub-fund is to routinely generate a positive return by mainly investing in worldwide government and corporate bonds using interest and investment income. Over time, dynamic risk allocation should actively increase the expected return, but not the risk.

Market monitoring and portfolio

The year saw a positive economic momentum with reduced price pressures; both in developed and in emerging countries. The Federal Reserve (FED) has continued to normalise rates, whereas the European Central Bank (ECB) announced the end of their QE programme for December 2018 and first rate hikes in the second half of 2019.

US trade policy has been a serious concern for financial markets throughout the year, culminating in increased tariffs for various products among all major trade blocks. In this environment, US Treasury rates moved higher, creating headwinds for US corporate bonds and Emerging Market bonds, while German bund yields moved lower.

The sub-fund delivered a negative return during the year, in particular in the second half of the financial year. Contributions from credit and/or, interest rate strategies were positive. On the credit side most of the positive contributions were due to selected EM credit exposures, while investment grade corporate credit performance was flat. In interest rate space short German Bunds had a negative contribution which was more than offset by short positions in US and Canadian Treasury bonds and long positions in New Zealand and Brazilian rates. In currencies, in general, we held risk in a light way, with our long AUD / short NZD having a positive contribution. Currency hedging had a negative performance over the year. We continue to concentrate more on single opportunities rather than broad market exposures as directionality offers little in the way of valuation opportunities.

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 249 409 941)	236 369 920
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	40 188
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 936 316
- Swaps	5 247 059
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	709 872
Bankguthaben / Bank deposits ¹	48 425 048
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	61 811
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 893 102
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 398
Total Aktiva / Total Assets	294 684 714

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	574 600
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 317 858
- Swaps	1 454 795
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	583 116
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	119 426
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	720 441
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	56 328
Total Passiva / Total Liabilities	4 826 564
Nettovermögen / Net Assets	289 858 150

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /

from 1 July 2017 to 30 June 2018

EUR

Ertrag / Income

Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	7 433 547
Bankzinsen / Bank interests	2 574
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	4 946 666
Ertragsausgleich / Equalisation	469 205

Total Ertrag / Total Income

12 851 992

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 331 615
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	20 855
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	4 808 622
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	672 068

Total Aufwand / Total Expenses

6 833 160

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

6 018 832

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

- Wertpapieren / Securities	794 859
- Optionen / Options	-32 619
- Swaps	-708 923
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-221 610
- Futures	-1 401 815
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-5 464 604
Ertragsausgleich / Equalisation	-425 359

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 441 239

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-9 801 532
- Swaps	4 162 652
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-329 062
- Futures	-1 518 089
- Fremdwährungen / Foreign currencies	468 702

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-8 458 568

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2017 /
30 June 2017
EUR

30. Juni 2018 /
30 June 2018
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	482 539 746	281 498 395
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 293 231	-8 458 568
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-203 448 064	18 660 942
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 886 518	-1 842 619
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	281 498 395	289 858 150

*Siehe Seite 23. / See page 35.

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares	30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	78 309.37	55 555.43	135 548.26
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	185 159.54	129 510.84	337 994.54
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	22 377.53	18 623.14	17 571.74
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	1 067 055.59	565 910.00	66 696.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	124 352.79	76 728.29	53 071.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	452 457.80	402 704.77	431 177.53
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	457 913.31	262 186.83	727 881.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	349 803.04	190 989.05	131 987.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	642 110.61	315 605.85	330 150.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 028 131.06	474 624.98	536 408.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	-	-	46 189.31 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	552 820.52	415 716.27	365 069.01
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	-	-	20 032.29 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	88 119.17	65 214.45	67 227.81
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	15 112.04	9 245.69	6 393.60
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	482 539 746	281 498 395	289 858 150
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	96.26	94.24	89.82
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	42.13	41.52	39.72
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	96.49	96.75	94.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	94.07	93.13	89.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	92.62	90.50	85.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	103.75	103.95	101.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	97.49	98.27	96.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	101.59	104.16	104.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	106.56	107.31	105.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	104.89	106.26	104.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	-	-	97.77 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	103.44	106.58	107.43
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	-	-	97.69 [†]
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	113.95	114.29	111.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	99.76	101.78	101.58
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.20	2.20	2.15
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.95	0.95	0.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.15	2.15	2.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	2.15	2.15	2.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)**	2.40	2.40	2.40

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

** Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial year:

Aktien Em-EUR: Juli 2017: 0.20 EUR; August 2017: 0.20 EUR; September 2017: 0.20 EUR; Oktober 2017: 0.20 EUR; November 2017: 0.20 EUR; Dezember 2017: 0.20 EUR;
Januar 2018: 0.20 EUR; Februar 2018: 0.20 EUR; März 2018: 0.20 EUR; April 2018: 0.20 EUR; Mai 2018: 0.20 EUR; Juni 2018: 0.20 EUR /
Shares Em-EUR: July 2017: 0.20 EUR; August 2017: 0.20 EUR; September 2017: 0.20 EUR; October 2017: 0.20 EUR; November 2017: 0.20 EUR; December 2017: 0.20 EUR;
January 2018: 0.20 EUR; February 2018: 0.20 EUR; March 2018: 0.20 EUR; April 2018: 0.20 EUR; May 2018: 0.20 EUR; June 2018: 0.20 EUR

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			236 369 920	81.55%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			224 020 577	77.29%
Obligationen / Bonds			224 020 577	77.29%
BRL			8 648 291	2.99%
1 200	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 03	15.08.2024	867 758	0.30%
10 400	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 16	15.08.2026	7 494 685	2.59%
400	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.2050	285 848	0.10%
CLP			1 284 121	0.44%
950 462	3.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica 09	01.07.2019	1 284 121	0.44%
EUR			97 630 400	33.68%
29	2.500% ABN AMRO Bank NV 13	29.11.2023	31 801	0.01%
72	2.375% Accor S.A. 15	17.09.2023	77 102	0.03%
72	1.875% Adif - Alta Velocidad 15	28.01.2025	75 937	0.03%
72	1.000% American Honda Finance Corp. 15	10.11.2022	74 982	0.03%
100	1.500% American International Group, Inc. 16	08.06.2023	103 394	0.04%
72	2.875% Aon Plc. 14	14.05.2026	78 059	0.03%
6 800	3.875% Argentine Republic Government International Bond 16	15.01.2022	6 545 510	2.26%
72	3.500% AT&T, Inc. 13	17.12.2025	82 224	0.03%
72	0.625% Atlas Copco AB 16	30.08.2026	70 032	0.02%
72	2.000% Aurizon Network Pty Ltd. 14	18.09.2024	74 663	0.03%
72	1.000% Ausgrid Finance Pty Ltd. 18	30.07.2025	71 726	0.02%
72	1.250% Avery Dennison Corp. 17	03.03.2025	71 379	0.02%
72	1.000% Avinor AS 15	29.04.2025	72 800	0.02%
108	1.375% Bank of America Corp. 15	26.03.2025	109 346	0.04%
72	1.125% Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2027	71 576	0.02%
72	1.000% BMW Finance NV 15	21.01.2025	72 384	0.02%
72	2.875% BNP Paribas S.A. 13	26.09.2023	80 549	0.03%
72	1.200% Brown-Forman Corp. 16	07.07.2026	73 053	0.02%
72	1.680% Canal de Isabel II Gestion S.A. 15	26.02.2025	73 161	0.02%
72	1.000% Capgemini S.E. 18	18.04.2028	72 652	0.02%
43	4.125% Ceske Drahy AS 12	23.07.2019	45 002	0.02%
72	4.500% CEZ AS 10	29.06.2020	78 291	0.03%
72	4.250% Citigroup, Inc. 05	25.02.2030	84 605	0.03%
72	2.000% CK Hutchison Finance 16 Ltd. 16	06.04.2028	73 884	0.03%
72	1.750% Cloverie Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd. 14	16.09.2024	76 244	0.03%
72	0.500% Commerzbank AG 16	13.09.2023	70 122	0.02%
43	1.375% Cooperatieve Rabobank UA 15	03.02.2027	45 236	0.02%
72	2.500% Coventry Building Society 13	18.11.2020	76 088	0.03%
72	2.375% Credit Agricole S.A. 14	20.05.2024	78 736	0.03%
72	1.554% DAA Finance Plc. 16	07.06.2028	72 969	0.02%
72	1.400% Daimler AG 16	12.01.2024	74 205	0.03%
72	1.250% Deutsche Bank AG 14	08.09.2021	71 413	0.02%
72	4.250% DNB Bank ASA 12	18.01.2022	82 393	0.03%
10 000	0.000% Dutch Treasury Certificate 18	31.08.2018	10 010 400	3.45%

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
25 000	0.000%	Dutch Treasury Certificate 18	27.09.2018	25 039 750	8.64%
72	2.000%	Eesti Energia AS 15	22.09.2023	76 875	0.03%
2 500	4.750%	Egypt Government International Bond 18	16.04.2026	2 300 075	0.79%
36	4.500%	Energie AG Oberoesterreich 05	04.03.2025	44 540	0.02%
72	5.750%	Engie Alliance GIE 03	24.06.2023	90 879	0.03%
72	0.875%	Engie S.A. 17	27.03.2024	72 934	0.02%
72	2.125%	ESB Finance DAC 15	08.06.2027	76 969	0.03%
72	1.125%	Euroclear Investments S.A. 16	07.12.2026	72 496	0.02%
72	1.000%	FedEx Corp. 16	11.01.2023	73 465	0.03%
72	0.250%	Ferrari NV 17	16.01.2021	71 362	0.02%
72	1.375%	GAS Networks Ireland 16	05.12.2026	73 477	0.03%
72	4.625%	GE Capital European Funding Unlimited Co. 07	22.02.2027	90 339	0.03%
72	2.125%	Gemalto NV 14	23.09.2021	75 449	0.03%
10 000	0.000%	German Treasury Bill 18	15.08.2018	10 007 800	3.45%
25 000	0.000%	German Treasury Bill 18	10.10.2018	25 044 250	8.64%
72	3.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 13	01.02.2023	79 903	0.03%
72	3.875%	HOCHTIEF AG 13	20.03.2020	76 491	0.03%
72	4.500%	ING Bank NV 12	21.02.2022	83 160	0.03%
6 000	1.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.04.2022	5 977 590	2.06%
72	3.000%	JPMorgan Chase & Co. 14	19.02.2026	81 799	0.03%
72	1.500%	Kraft Heinz Foods Co. 16	24.05.2024	73 515	0.03%
72	1.000%	Lloyds Bank Plc. 14	19.11.2021	73 801	0.03%
72	1.000%	Lunar Funding V for Swisscom AG 18	12.10.2026	72 258	0.02%
72	1.750%	Morgan Stanley 15	30.01.2025	74 135	0.03%
72	1.625%	Motability Operations Group Plc. 15	09.06.2023	75 945	0.03%
43	4.625%	National Australia Bank Ltd. 10	10.02.2020	46 286	0.02%
72	1.250%	Nationwide Building Society 15	03.03.2025	73 765	0.03%
72	1.000%	Nederlandse Gasunie NV 16	11.05.2026	72 913	0.02%
72	1.125%	Nordea Bank AB 15	12.02.2025	74 183	0.03%
43	3.000%	Orange S.A. 12	15.06.2022	47 777	0.02%
43	2.750%	Orion Oyj 13	11.06.2019	44 175	0.01%
72	1.875%	PerkinElmer, Inc. 16	19.07.2026	73 046	0.02%
4 500	3.125%	Petroleos Mexicanos 13	27.11.2020	4 692 037	1.62%
72	2.750%	Petroleos Mexicanos 15	21.04.2027	64 878	0.02%
72	2.750%	Philip Morris International, Inc. 13	19.03.2025	79 609	0.03%
72	0.625%	RCI Banque S.A. 16	10.11.2021	72 450	0.02%
72	2.000%	Richemont International Holding S.A. 18	26.03.2038	72 646	0.02%
57	1.250%	Rikshem AB 17	28.06.2024	57 812	0.02%
72	2.625%	Robert Bosch Investment Nederland BV 13	24.05.2028	83 509	0.03%
2 000	4.875%	Romanian Government International Bond 12	07.11.2019	2 135 690	0.74%
72	1.500%	Sampo Oyj 14	16.09.2021	74 916	0.03%
72	1.125%	Santander UK Plc. 15	10.03.2025	72 483	0.02%
72	1.625%	Shell International Finance BV 14	20.01.2027	75 741	0.03%
72	1.000%	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. 15	28.04.2022	73 316	0.02%
72	1.000%	Statkraft AS 15	26.03.2030	72 452	0.02%
72	1.625%	Statoil ASA 15	17.02.2035	72 098	0.02%
72	0.875%	Swedish Match AB 16	23.09.2024	70 771	0.02%
28	1.250%	Sysco Corp. 16	23.06.2023	29 777	0.01%
72	3.500%	Telstra Corp Ltd. 12	21.09.2022	81 217	0.03%
72	0.750%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 16	12.09.2024	70 926	0.02%
72	1.500%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	30.11.2024	73 091	0.02%
72	2.625%	Volkswagen Leasing GmbH 14	15.01.2024	77 251	0.03%

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
72	2.125%	Walgreens Boots Alliance, Inc. 14	20.11.2026	73 927	0.03%
72	2.250%	Wells Fargo & Co. 13	02.05.2023	77 110	0.03%
72	1.375%	Wells Fargo & Co. 16	26.10.2026	71 619	0.02%
72	0.250%	Westpac Banking Corp. 16	17.01.2022	71 754	0.02%
GBP				260 691	0.09%
72	1.750%	BAT International Finance Plc. 16	05.07.2021	81 586	0.03%
72	5.375%	GKN Holdings Plc. 12	19.09.2022	89 439	0.03%
72	4.750%	London Stock Exchange Group Plc. 12	02.11.2021	89 666	0.03%
MXN				18 792 827	6.48%
258 535	2.000%	Mexican Udibonos 12	09.06.2022	10 536 058	3.63%
180 374	4.500%	Mexican Udibonos 06	04.12.2025	8 256 769	2.85%
NZD				2 340 952	0.81%
3 600	2.000%	New Zealand Government Bond 12	20.09.2025	2 340 952	0.81%
USD				89 701 662	30.95%
500	2.875%	ABB Finance USA, Inc. 12	08.05.2022	420 599	0.14%
500	3.375%	Allergan, Inc. 10	15.09.2020	427 489	0.15%
500	3.125%	America Movil SAB de CV 12	16.07.2022	421 226	0.14%
500	3.625%	American Express Co. 14	05.12.2024	421 975	0.15%
72	5.050%	American Tower Corp. 10	01.09.2020	63 808	0.02%
500	3.300%	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 16	01.02.2023	424 680	0.15%
3 000	5.500%	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 10	12.07.2020	2 633 449	0.91%
500	2.750%	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. 15	14.09.2020	423 037	0.15%
500	3.750%	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. 14	10.03.2024	430 110	0.15%
500	3.650%	Barclays Plc. 15	16.03.2025	401 850	0.14%
572	5.125%	Bharti Airtel International Netherlands BV 13	11.03.2023	484 171	0.17%
36	4.875%	Bio-Rad Laboratories, Inc. 10	15.12.2020	31 829	0.01%
500	4.125%	Boston Scientific Corp. 13	01.10.2023	435 249	0.15%
500	3.814%	BP Capital Markets Plc. 14	10.02.2024	433 347	0.15%
500	3.000%	Burlington Northern Santa Fe LLC 15	01.04.2025	412 770	0.14%
72	4.875%	Cencosud S.A. 12	20.01.2023	61 677	0.02%
500	4.250%	CEZ AS 12	03.04.2022	438 197	0.15%
500	3.500%	China Mengniu Dairy Co., Ltd. 13	27.11.2018	428 525	0.15%
500	3.875%	Citigroup, Inc. 13	25.10.2023	429 465	0.15%
500	2.750%	CNPC General Capital Ltd. 14	14.05.2019	426 588	0.15%
72	3.950%	CNPC General Capital Ltd. 12	19.04.2022	62 317	0.02%
300	4.750%	Coca-Cola Icecek AS 13	01.10.2018	257 317	0.09%
572	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 12	17.07.2022	477 151	0.16%
500	3.625%	Credit Suisse AG 14	09.09.2024	422 089	0.15%
6 000	6.000%	Croatia Government International Bond 09	05.11.2019	5 360 376	1.85%
3 200	6.375%	Croatia Government International Bond 11	24.03.2021	2 908 325	1.00%
572	3.875%	CVS Health Corp. 15	20.07.2025	479 270	0.16%
500	2.750%	Dominion Energy, Inc. 12	15.09.2022	413 956	0.14%
500	3.750%	Duke Energy Corp. 14	15.04.2024	427 065	0.15%
72	7.625%	Ecopetrol S.A. 09	23.07.2019	64 428	0.02%
7 250	6.125%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2022	6 127 553	2.11%
1 051	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	822 229	0.28%
500	4.750%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 14	04.02.2024	439 994	0.15%

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	5.750%	Energy Transfer Partners LP / Regency Energy Finance Corp. 13	01.09.2020	445 375	0.15%
72	4.050%	Enterprise Products Operating LLC 11	15.02.2022	62 829	0.02%
72	3.375%	Essex Portfolio LP 14	15.01.2023	60 528	0.02%
500	3.157%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	04.08.2020	425 947	0.15%
2 800	7.000%	Ghana Government International Bond 18	16.05.2029	2 346 766	0.81%
500	2.800%	GlaxoSmithKline Capital, Inc. 13	18.03.2023	417 573	0.14%
500	3.875%	GLP Pte Ltd. 15	04.06.2025	399 098	0.14%
72	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.2029	60 311	0.02%
265	5.950%	Goldman Sachs Group, Inc. 06	15.01.2027	247 605	0.08%
72	6.625%	Grupo Televisa SAB 05	18.03.2025	68 819	0.02%
72	2.625%	HCP, Inc. 12	01.02.2020	60 895	0.02%
500	3.625%	HKT Capital No 2 Ltd. 15	02.04.2025	416 757	0.14%
500	3.000%	Hutchison Whampoa International 12 II Ltd. 12	08.11.2022	422 382	0.15%
1 100	11.625%	Indonesia Government International Bond 09	04.03.2019	998 078	0.34%
1 230	3.700%	Indonesia Government International Bond 16	08.01.2022	1 045 529	0.36%
500	3.900%	JPMorgan Chase & Co. 15	15.07.2025	427 842	0.15%
72	4.600%	Juniper Networks, Inc. 11	15.03.2021	63 370	0.02%
72	3.450%	Kinder Morgan Energy Partners LP 12	15.02.2023	59 451	0.02%
500	4.300%	Kinder Morgan, Inc. 14	01.06.2025	426 746	0.15%
500	3.500%	Kraft Heinz Foods Co. 13	06.06.2022	424 067	0.15%
500	3.400%	Kroger Co. 12	15.04.2022	426 155	0.15%
1 000	6.125%	Lithuania Government International Bond 11	09.03.2021	916 727	0.32%
1 000	6.625%	Lithuania Government International Bond 12	01.02.2022	946 045	0.33%
2 100	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	1 784 662	0.62%
500	3.750%	Marsh & McLennan Cos, Inc. 15	14.03.2026	424 588	0.15%
500	5.875%	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 13	12.08.2020	430 388	0.15%
500	4.755%	MTN Mauritius Investment Ltd. 14	11.11.2024	396 814	0.14%
500	3.875%	Oil India Ltd. 14	17.04.2019	429 472	0.15%
500	4.300%	Oracle Corp. 14	08.07.2034	437 551	0.15%
155	6.125%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2022	135 039	0.05%
5 200	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.2026	4 835 368	1.67%
500	5.400%	Reliance Holding USA, Inc. 12	14.02.2022	444 925	0.15%
72	3.125%	RELX Capital, Inc. 13	15.10.2022	60 464	0.02%
500	2.625%	SABIC Capital II BV 13	03.10.2018	427 956	0.15%
500	4.000%	Santander UK Plc. 14	13.03.2024	430 296	0.15%
500	4.500%	Sasol Financing International Plc. 12	14.11.2022	418 025	0.14%
500	3.650%	Schlumberger Investment S.A. 13	01.12.2023	432 061	0.15%
500	3.250%	Shell International Finance BV 15	11.05.2025	419 682	0.14%
500	3.000%	SK Telecom Co. Ltd. 18	16.04.2023	425 834	0.15%
5 000	4.665%	South Africa Government International Bond 12	17.01.2024	4 221 038	1.46%
500	2.350%	Southern Co. 16	01.07.2021	416 646	0.14%
500	3.500%	Southern Copper Corp. 12	08.11.2022	422 581	0.15%
500	3.125%	State Grid Overseas Investment 2013 Ltd. 13	22.05.2023	417 395	0.14%
500	3.250%	Statoil ASA 14	10.11.2024	423 224	0.15%
72	3.625%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 13	16.01.2023	61 692	0.02%
500	4.250%	Tapestry, Inc. 15	01.04.2025	424 504	0.15%
500	3.400%	Time Warner, Inc. 12	15.06.2022	422 179	0.15%
500	3.750%	Total Capital International S.A. 14	10.04.2024	433 118	0.15%
500	3.750%	TransCanada Pipelines Ltd. 13	16.10.2023	429 050	0.15%
72	4.750%	Tupperware Brands Corp. 12	01.06.2021	63 254	0.02%
500	3.750%	Türk Telekomunikasyon AS 14	19.06.2019	424 061	0.15%
5 344	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.04.2019	4 551 251	1.57%

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
28 553	0.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.01.2025	23 795 866	8.21%
572	5.150%	Verizon Communications, Inc. 13	15.09.2023	522 590	0.18%
500	3.150%	Visa, Inc. 15	14.12.2025	414 648	0.14%
500	3.300%	Wells Fargo & Co. 14	09.09.2024	414 609	0.14%
500	4.000%	Welltower, Inc. 15	01.06.2025	420 755	0.14%
500	3.550%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 15	01.04.2025	409 070	0.14%
UYU				5 361 633	1.85%
95 935	5.000%	Uruguay Government International Bond 06	14.09.2018	2 640 800	0.91%
92 554	4.375%	Uruguay Government International Bond 11	15.12.2028	2 720 833	0.94%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				12 276 176	4.23%
Obligationen / Bonds				12 213 552	4.21%
USD				12 213 552	4.21%
500	2.300%	Activision Blizzard, Inc. 17	15.09.2021	414 096	0.14%
500	3.250%	Adobe Systems, Inc. 15	01.02.2025	420 481	0.14%
72	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.2022	60 781	0.02%
500	4.375%	Apple, Inc. 15	13.05.2045	443 366	0.15%
500	3.500%	Baidu, Inc. 12	28.11.2022	422 222	0.15%
500	3.250%	BAT International Finance Plc. 12	07.06.2022	421 393	0.14%
500	3.550%	Celgene Corp. 15	15.08.2022	425 521	0.15%
500	5.500%	Cisco Systems, Inc. 09	15.01.2040	509 899	0.18%
500	3.875%	Daimler Finance North America LLC 11	15.09.2021	432 581	0.15%
500	2.875%	eBay, Inc. 14	01.08.2021	421 941	0.15%
500	5.696%	Embraer Overseas Ltd. 13	16.09.2023	449 263	0.15%
72	3.500%	Fiserv, Inc. 12	01.10.2022	61 352	0.02%
500	3.650%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.2026	423 129	0.15%
500	4.000%	Glencore Funding LLC 15	16.04.2025	413 734	0.14%
72	3.950%	Husky Energy, Inc. 12	15.04.2022	62 252	0.02%
500	5.000%	Iberdrola Finance Ireland 09	11.09.2019	437 694	0.15%
500	5.000%	ING Bank NV 11	09.06.2021	446 407	0.15%
72	4.125%	Koninklijke Ahold Delhaize NV 12	10.04.2019	61 748	0.02%
63	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.2032	52 659	0.02%
500	4.875%	Microsoft Corp. 13	15.12.2043	491 936	0.17%
72	6.000%	Myriad International Holdings BV 13	18.07.2020	64 203	0.02%
500	3.900%	Nationwide Building Society 15	21.07.2025	425 778	0.15%
500	4.250%	Nordea Bank AB 12	21.09.2022	436 405	0.15%
500	3.000%	Nutrien Ltd. 18	01.04.2025	394 274	0.14%
500	3.200%	NVIDIA Corp. 16	16.09.2026	413 102	0.14%
500	5.750%	Pernod Ricard S.A. 11	07.04.2021	454 248	0.16%
500	3.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2025	414 937	0.14%
137	5.298%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II 05	30.09.2020	119 943	0.04%
500	3.350%	Roche Holdings, Inc. 14	30.09.2024	426 395	0.15%
500	3.625%	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17	12.04.2027	409 207	0.14%
500	3.600%	Suncor Energy, Inc. 14	01.12.2024	423 442	0.15%
72	2.875%	Swiss Re Treasury US Corp. 12	06.12.2022	60 142	0.02%
500	3.125%	Telstra Corp Ltd. 15	07.04.2025	407 417	0.14%
500	2.800%	TELUS Corp. 16	16.02.2027	392 914	0.14%

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
72	4.875%	Verisk Analytics, Inc. 11	15.01.2019	62 240	0.02%
500	4.125%	Verisk Analytics, Inc. 12	12.09.2022	436 450	0.15%
Aktien / Equities				62 624	0.02%
Mexiko / Mexico				62 624	0.02%
71 955		Mexichem SAB de CV		62 624	0.02%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				73 167	0.03%
Obligationen / Bonds				73 167	0.03%
EUR				73 167	0.03%
72	0.000%	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ 15	11.03.2022	73 167	0.03%

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	7 928 077	USD	6 000 000	17.09.2018	-120 272	-0.04%
CHF	93 837 000	EUR	81 273 901	03.07.2018	-332 435	-0.12%
CHF	92 817 000	EUR	80 515 797	08.08.2018	-422 672	-0.15%
EUR	81 364 249	CHF	93 837 000	03.07.2018	422 783	0.14%
EUR	285 949	CHF	330 000	08.08.2018	1 188	0.00%
EUR	5 122 477	GBP	4 517 000	03.07.2018	14 713	0.01%
EUR	26 023	GBP	23 000	08.08.2018	41	0.00%
EUR	361 030	GBP	316 601	07.09.2018	3 738	0.00%
EUR	9 385 465	MXN	220 000 000	31.07.2018	-139 561	-0.05%
EUR	9 164 138	MXN	215 000 000	31.08.2018	-76 455	-0.03%
EUR	2 814 413	NZD	4 750 000	17.09.2018	75 460	0.03%
EUR	51 614 368	USD	60 020 000	03.07.2018	207 598	0.07%
EUR	68 672 298	USD	80 000 000	31.07.2018	291 218	0.10%
EUR	206 094	USD	240 000	08.08.2018	1 072	0.00%
EUR	61 909 934	USD	72 500 000	31.08.2018	82 600	0.03%
EUR	1 802 225	USD	2 122 666	07.09.2018	-6 992	-0.00%
GBP	4 517 000	EUR	5 137 676	03.07.2018	-29 912	-0.01%
GBP	4 517 000	EUR	5 117 544	08.08.2018	-14 923	-0.00%
GBP	80 589	EUR	91 964	07.09.2018	-1 018	-0.00%
USD	14 952 073	BRL	56 000 000	30.08.2018	419 198	0.15%
USD	60 020 000	EUR	51 164 456	03.07.2018	242 314	0.08%
USD	55 280 000	EUR	47 396 941	08.08.2018	-173 618	-0.06%
USD	125 046	EUR	106 495	07.09.2018	77	0.00%
USD	6 000 000	NZD	8 559 531	17.09.2018	174 316	0.06%
					618 458	0.21%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BUND FUTURE	EUR	-34 000 000	0	06.09.2018	-574 600	-0.20%
US 10Y NOTE (CBT)	USD	7 700 000	0	19.09.2018	40 188	0.02%
					-534 412	-0.18%

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

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	Federal Republic of Brazil – 20.12.2018	-15 000 000	USD	1.00%	1 628	0.00%
CDS	Republic of Colombia – 20.12.2018	-15 000 000	USD	1.00%	40 323	0.01%
CDS	Republic of South Africa Government International Bond – 20.12.2018	22 500 000	USD	1.00%	-11 916	-0.00%
CDS	Republic of Indonesia – 20.12.2019	25 000 000	USD	1.00%	-877 209	-0.30%
					-847 174	-0.29%

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 03.03.2020	43 600 000	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.04%	-59 793	-0.02%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 07.03.2020	62 600 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.41%	1 180 688	0.41%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 28.04.2020	66 250 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.49%	1 288 829	0.44%
IRS	BBA LIBOR USD 3M INDEX – 09.03.2025	30 000 000	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.25%	1 017 634	0.35%
IRS	NZD BANK BILL 3M – 04.06.2025	30 000 000	NZD	4.24%	NZD BANK BILL 3 MONTH	940 143	0.32%
IRS	BBA LIBOR GBP 6M INDEX – 06.09.2026	22 000 000	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	0.99%	777 814	0.27%
IRS	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX – 28.03.2033	200 000 000	ZAR	8.37%	SOUTH AFRICA JIBAR 3 MONTH INDEX	-505 877	-0.17%
						4 639 438	1.60%

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

*CDS = Credit Default Swap

*IRS = Interest Rate Swap

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

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

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

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

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	G-SEK	25. September 2017
LOCAL EMERGING BOND	Cm-EUR-Ungehedged	23. Oktober 2017
EMERGING BOND	R-EUR	24. November 2017
ABS EMERGING BOND	R-EUR	15. Dezember 2017
EMERGING BOND	R-USD	22. Dezember 2017
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	R-EUR	22. Dezember 2017
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	R-USD	22. Dezember 2017
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Ra-CHF	29. Dezember 2017
ABSOLUTE RETURN BOND	G-SEK	02. Februar 2018
TOTAL RETURN BOND	C-GBP	21. Februar 2018
LOCAL EMERGING BOND	C-CHF-Ungehedged	26. Februar 2018
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	N-GBP	05. März 2018
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	N-USD	05. März 2018
TOTAL RETURN BOND	E-CHF	25. April 2018

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde folgende Aktienkategorie liquidiert:

Subfonds	Aktienkategorie	Liquidationsdatum
GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND	G-GBP	29. März 2018

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Subfonds fusioniert:

Einbringender Subfonds	Aufnehmender Subfonds	Fusionsdatum
GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND	Multilabel SICAV - EMCORE GLOBAL CONVERT BOND FUND	18. Januar 2018
GAM Multibond - EURO BOND	GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND	14. Juni 2018
GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND	GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND	14. Juni 2018
GAM Multibond - SWISS FRANC BOND	GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND	14. Juni 2018
GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND	GAM Star (Lux) - Global High Yield	21. Juni 2018

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

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

Sub-fund	Share class	Launch date
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	G-SEK	25 September 2017
LOCAL EMERGING BOND	Cm-EUR-unhedged	23 October 2017
EMERGING BOND	R-EUR	24 November 2017
ABS	R-EUR	15 December 2017
EMERGING BOND	R-USD	22 December 2017
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	R-EUR	22 December 2017
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	R-USD	22 December 2017
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Ra-CHF	29 December 2017
ABSOLUTE RETURN BOND	G-SEK	02 February 2018
TOTAL RETURN BOND	C-GBP	21 February 2018
LOCAL EMERGING BOND	C-CHF-unhedged	26 February 2018
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	N-GBP	05 March 2018
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	N-USD	05 March 2018
TOTAL RETURN BOND	E-CHF	25 April 2018

During the financial year, the following share class was liquidated:

Sub-fund	Share class	Liquidation date
GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND	G-GBP	29 March 2018

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

Merged Sub-Fund	Absorbing Sub-fund	Merger date
GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND	Multilabel SICAV - EMCORE GLOBAL CONVERT BOND FUND	18 January 2018
GAM Multibond - EURO BOND	GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND	14 June 2018
GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND	GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND	14 June 2018
GAM Multibond - SWISS FRANC BOND	GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND	14 June 2018
GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND	GAM Star (Lux) - Global High Yield	21 June 2018

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

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

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Benchmarks

GAM Multibond -

ABS	EMMI EURIBOR 3 months
ABSOLUTE RETURN BOND	ICE LIBOR 3 months
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	ICE LIBOR 3 months
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	ICE LIBOR 3 months
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	ICE LIBOR 3 months
DIVERSIFIED INCOME BOND	Customized Benchmark (s. unten)
DOLLAR BOND	BofA ML US Corp. + Gov. Bonds (Rat. A+)
EMERGING BOND	JPM EMBI Global
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	JPM CEMBI Diversified (hedged)
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Barclays EM Gov. Inflation Linked Ex-ARG/-COL Constrained TR
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	JPM EMBI Global Diversified Investment Grade (hedged)
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Customized Benchmark (s. unten)
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	Barclays World Govt. Inflation Linked (hedged)
LOCAL EMERGING BOND	JPM ELMI+ (Composite)
TOTAL RETURN BOND	BofA ML EMU Direct Gov. Index (1-5 Years) (hedged)

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

DIVERSIFIED INCOME BOND

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

EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

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

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Performance**

GAM Multibond -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ABS	A	EUR	0.26%	-0.33%	2.24%	-0.78%	7.64%	21.24%
ABS	Ca	EUR	0.71%	-0.33%	3.62%	-0.78%	12.24%	-0.27%
ABS	B	CHF	-0.26%	-0.73%	0.35%	-2.20%	-4.14%	6.15%
ABS	B	EUR	0.26%	-0.33%	2.24%	-0.78%	7.73%	21.24%
ABS	C	CHF	0.19%	-0.73%	1.71%	-2.20%	0.93%	6.15%
ABS	C	EUR	0.71%	-0.33%	3.62%	-0.78%	14.14%	21.24%
ABS	E	EUR	-0.20%	-0.33%	0.87%	-0.78%	1.32%	21.24%
ABS*	R	EUR	-	-	-	-	0.33%	-0.18%
ABSOLUTE RETURN BOND	A	CHF	-3.64%	-0.73%	-4.77%	-2.20%	6.54%	4.23%
ABSOLUTE RETURN BOND	A	EUR	-3.13%	-0.37%	-2.80%	-0.86%	28.27%	20.99%
ABSOLUTE RETURN BOND	A	GBP	-2.39%	0.50%	-0.71%	1.47%	24.26%	22.36%
ABSOLUTE RETURN BOND	A	USD	-0.71%	1.77%	2.16%	3.30%	27.28%	17.71%
ABSOLUTE RETURN BOND	Ca	EUR	-2.66%	-0.37%	-1.40%	-0.86%	14.45%	5.66%
ABSOLUTE RETURN BOND	Cm	GBP	-1.94%	0.50%	0.65%	1.47%	-0.42%	2.66%
ABSOLUTE RETURN BOND	La	GBP	-1.70%	0.50%	1.26%	1.47%	1.75%	2.83%
ABSOLUTE RETURN BOND	Ra	CHF	-3.17%	-0.73%	-3.37%	-2.20%	-5.29%	-2.54%
ABSOLUTE RETURN BOND	Ra	EUR	-2.67%	-0.37%	-1.41%	-0.86%	-2.46%	-0.62%
ABSOLUTE RETURN BOND	Ra	GBP	-1.92%	0.50%	0.53%	1.47%	0.12%	2.37%
ABSOLUTE RETURN BOND	Ra	USD	-0.24%	1.77%	3.50%	3.30%	2.67%	3.71%
ABSOLUTE RETURN BOND	Tm	USD	-1.21%	1.77%	0.66%	3.30%	-2.52%	3.58%
ABSOLUTE RETURN BOND	B	CHF	-3.63%	-0.73%	-4.76%	-2.20%	6.64%	4.23%
ABSOLUTE RETURN BOND	B	EUR	-3.13%	-0.37%	-2.81%	-0.86%	28.17%	20.99%
ABSOLUTE RETURN BOND	B	GBP	-2.39%	0.50%	-0.71%	1.47%	23.75%	22.36%
ABSOLUTE RETURN BOND	B	USD	-0.72%	1.77%	2.13%	3.30%	27.15%	17.71%
ABSOLUTE RETURN BOND	C	CHF	-3.17%	-0.73%	-3.38%	-2.20%	12.09%	4.23%
ABSOLUTE RETURN BOND	C	EUR	-2.66%	-0.37%	-1.40%	-0.86%	36.29%	20.99%
ABSOLUTE RETURN BOND	C	GBP	-1.92%	0.50%	0.66%	1.47%	30.03%	22.36%
ABSOLUTE RETURN BOND	C	USD	-0.25%	1.77%	3.50%	3.30%	34.18%	17.71%
ABSOLUTE RETURN BOND	E	EUR	-3.61%	-0.37%	-4.25%	-0.86%	19.06%	20.99%
ABSOLUTE RETURN BOND	E	USD	-1.22%	1.77%	0.65%	3.30%	20.05%	17.71%
ABSOLUTE RETURN BOND	G	EUR	-1.52%	-0.37%	2.12%	-0.86%	5.99%	-0.49%
ABSOLUTE RETURN BOND	G	GBP	-0.78%	0.50%	4.33%	1.47%	12.34%	3.44%
ABSOLUTE RETURN BOND*	G	SEK	-	-	-	-	-1.85%	-
ABSOLUTE RETURN BOND	G	USD	0.92%	1.77%	7.37%	3.30%	7.91%	3.50%
ABSOLUTE RETURN BOND	R	CHF	-3.17%	-0.73%	-3.38%	-2.20%	-5.26%	-2.54%
ABSOLUTE RETURN BOND	R	EUR	-2.67%	-0.37%	-1.40%	-0.86%	-2.40%	-0.62%
ABSOLUTE RETURN BOND	R	GBP	-1.92%	0.50%	0.65%	1.47%	0.15%	2.37%
ABSOLUTE RETURN BOND	R	USD	-0.24%	1.77%	3.48%	3.30%	2.78%	3.71%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	A	CHF	-3.00%	-0.73%	-5.17%	-2.20%	0.75%	-0.73%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	A	EUR	-2.46%	-0.37%	-3.30%	-0.86%	8.34%	5.66%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	A	GBP	-1.62%	0.50%	-1.06%	1.47%	11.32%	9.18%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	A	USD	0.04%	1.77%	1.78%	3.30%	14.05%	7.24%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	An	EUR	-2.84%	-0.37%	-3.80%	-0.86%	-5.65%	-0.68%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	Ca	EUR	-2.02%	-0.37%	-1.98%	-0.86%	13.30%	5.66%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	Ra	CHF	-2.99%	-0.73%	-4.38%	-2.20%	-6.17%	-2.54%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	Ra	EUR	-2.25%	-0.37%	-2.03%	-0.86%	-3.08%	-0.62%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	Ra	GBP	-1.17%	0.50%	0.28%	1.47%	-0.01%	2.37%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	Ra	USD	-0.01%	1.77%	2.67%	3.30%	2.04%	3.71%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	B	CHF	-3.00%	-0.73%	-5.18%	-2.20%	0.73%	-0.73%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	B	EUR	-2.45%	-0.37%	-3.30%	-0.86%	8.53%	5.66%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	B	GBP	-1.62%	0.50%	-1.07%	1.47%	11.31%	9.18%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	B	USD	-0.04%	1.77%	1.78%	3.30%	13.76%	7.24%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	Bn	EUR	-2.71%	-0.37%	-3.63%	-0.86%	-5.50%	-0.68%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	C	CHF	-2.56%	-0.73%	-3.90%	-2.20%	5.00%	-0.73%

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Performance** (Fortsetzung)

GAM Multibond -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	C	EUR	-2.03%	-0.37%	-2.00%	-0.86%	13.17%	5.66%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	C	GBP	-1.18%	0.50%	0.28%	1.47%	16.26%	9.18%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	C	USD	0.35%	1.77%	3.00%	3.30%	18.78%	7.24%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	E	EUR	-2.94%	-0.37%	-4.74%	-0.86%	3.49%	5.66%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	E	USD	-0.53%	1.77%	0.27%	3.30%	8.56%	7.24%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	G	EUR	-1.16%	-0.37%	0.60%	-0.86%	0.44%	-0.83%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	G	GBP	-0.32%	0.50%	2.92%	1.47%	4.99%	2.80%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	G	USD	1.29%	1.77%	5.89%	3.30%	11.32%	4.23%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	R	CHF	-2.55%	-0.73%	-3.87%	-2.20%	-5.77%	-2.54%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	R	EUR	-2.12%	-0.37%	-1.95%	-0.86%	-2.95%	-0.62%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	R	GBP	-1.23%	0.50%	0.28%	1.47%	0.02%	2.37%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	R	USD	0.13%	1.77%	2.84%	3.30%	2.25%	3.71%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	A	CHF	-4.40%	-0.73%	-2.65%	-2.20%	16.07%	4.48%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	A	EUR	-3.88%	-0.37%	-0.77%	-0.86%	28.97%	15.44%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	A	GBP	-3.13%	0.50%	1.33%	1.47%	35.64%	23.38%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	A	USD	-1.47%	1.77%	4.22%	3.30%	39.19%	18.77%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	Ca	EUR	-3.42%	-0.37%	0.63%	-0.86%	23.84%	5.66%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	Cm	GBP	-2.66%	0.50%	2.66%	1.47%	1.91%	2.74%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	Ra	CHF	-3.94%	-0.73%	-1.21%	-2.20%	-3.56%	-2.54%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	Ra	EUR	-3.42%	-0.37%	0.58%	-0.86%	-0.59%	-0.62%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	Ra	GBP	-2.97%	0.50%	2.16%	1.47%	1.50%	2.37%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	Ra	USD	-1.13%	1.77%	5.37%	3.30%	4.56%	3.71%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	B	CHF	-4.40%	-0.73%	-2.65%	-2.20%	16.25%	4.48%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	B	EUR	-3.88%	-0.37%	-0.76%	-0.86%	29.77%	15.44%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	B	GBP	-3.14%	0.50%	1.30%	1.47%	36.13%	23.38%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	B	USD	-1.48%	1.77%	4.21%	3.30%	38.72%	18.77%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	C	CHF	-3.95%	-0.73%	-1.24%	-2.20%	22.78%	4.48%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	C	EUR	-3.41%	-0.37%	0.61%	-0.86%	36.34%	15.44%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	C	GBP	-2.67%	0.50%	2.65%	1.47%	43.38%	23.38%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	C	USD	-1.00%	1.77%	5.57%	3.30%	46.91%	18.77%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	E	CHF	-4.88%	-0.73%	-4.10%	-2.20%	10.28%	4.48%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	E	EUR	-4.35%	-0.37%	-2.23%	-0.86%	22.39%	15.44%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	E	USD	-1.97%	1.77%	2.77%	3.30%	31.15%	18.77%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	G	EUR	-2.17%	-0.37%	4.64%	-0.86%	8.88%	-0.48%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	G	GBP	-1.41%	0.50%	6.95%	1.47%	14.84%	3.20%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	G	SEK	-	-	-	-	-2.65%	-
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	G	USD	0.28%	1.77%	10.10%	3.30%	15.26%	4.02%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	I	EUR	-3.25%	-0.37%	1.08%	-0.86%	9.47%	0.45%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	N	GBP	-	-	-	-	-1.42%	0.21%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	N	USD	-	-	-	-	-0.86%	0.74%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	R	CHF	-3.95%	-0.73%	-1.31%	-2.20%	-3.18%	-2.54%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	R	EUR	-3.42%	-0.37%	0.60%	-0.86%	-0.65%	-0.62%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	R	GBP	-3.11%	0.50%	1.88%	1.47%	1.25%	2.37%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	R	USD	-0.99%	1.77%	5.60%	3.30%	4.89%	3.71%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	A	CHF	-4.50%	-0.73%	-5.68%	-2.20%	-4.44%	-2.35%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	A	EUR	-4.21%	-0.37%	-4.06%	-0.86%	13.80%	8.57%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	A	USD	-1.79%	1.77%	0.94%	3.30%	19.41%	9.20%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	Ca	EUR	-3.58%	-0.37%	-2.22%	-0.86%	17.47%	5.66%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	B	CHF	-4.57%	-0.73%	-5.72%	-2.20%	-4.72%	-2.35%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	B	EUR	-4.20%	-0.37%	-4.05%	-0.86%	13.94%	8.57%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	B	USD	-1.80%	1.77%	0.93%	3.30%	19.78%	9.20%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	C	CHF	-3.95%	-0.73%	-3.91%	-2.20%	-0.11%	-2.35%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	C	EUR	-3.48%	-0.37%	-2.11%	-0.86%	21.21%	8.57%

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Performance** (Fortsetzung)

GAM Multibond -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	C	USD	-1.16%	1.77%	2.60%	3.30%	27.68%	9.20%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	E	EUR	-4.68%	-0.37%	-5.46%	-0.86%	8.47%	8.57%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	E	USD	-2.26%	1.77%	-0.41%	3.30%	14.38%	9.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	A	CHF	-3.92%	-1.50%	-0.87%	6.30%	2.03%	11.18%
DIVERSIFIED INCOME BOND	A	EUR	-3.47%	-1.11%	1.08%	8.19%	40.88%	57.69%
DIVERSIFIED INCOME BOND	A	USD	-1.24%	1.35%	6.08%	13.91%	24.92%	45.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	Ca	EUR	-2.94%	-1.11%	2.77%	8.19%	47.89%	57.69%
DIVERSIFIED INCOME BOND	Em	EUR	-3.95%	-1.11%	-0.41%	8.19%	13.68%	29.94%
DIVERSIFIED INCOME BOND	Tm	USD	-1.66%	1.35%	4.59%	13.91%	19.68%	38.13%
DIVERSIFIED INCOME BOND	B	CHF	-3.92%	-1.50%	-0.86%	6.30%	2.04%	11.18%
DIVERSIFIED INCOME BOND	B	EUR	-3.47%	-1.11%	1.09%	8.19%	40.88%	57.69%
DIVERSIFIED INCOME BOND	B	USD	-1.16%	1.35%	6.17%	13.91%	24.82%	45.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	C	CHF	-3.39%	-1.50%	0.77%	6.30%	4.52%	11.18%
DIVERSIFIED INCOME BOND	C	EUR	-2.94%	-1.11%	2.77%	8.19%	47.86%	57.69%
DIVERSIFIED INCOME BOND	C	GBP	-2.01%	-0.17%	-	-	0.32%	3.49%
DIVERSIFIED INCOME BOND	C	USD	-0.62%	1.35%	7.93%	13.91%	29.97%	45.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	E	EUR	-3.95%	-1.11%	-0.42%	8.19%	34.83%	57.69%
DIVERSIFIED INCOME BOND	E	USD	-1.66%	1.35%	4.59%	13.91%	20.54%	45.19%
DOLLAR BOND	A	USD	-0.70%	-0.58%	3.26%	4.60%	244.51%	378.31%
DOLLAR BOND	B	USD	-0.70%	-0.58%	3.27%	4.60%	244.83%	378.31%
DOLLAR BOND	C	USD	-0.20%	-0.58%	4.82%	4.60%	117.04%	134.19%
DOLLAR BOND	E	USD	-1.19%	-0.58%	1.72%	4.60%	60.04%	102.92%
DOLLAR BOND	R	USD	-0.20%	-0.58%	4.81%	4.60%	3.67%	3.70%
EMERGING BOND	A	CHF	-6.71%	-5.15%	2.36%	5.92%	8.56%	15.37%
EMERGING BOND	A	EUR	-6.47%	-4.76%	4.00%	7.85%	4.95%	11.37%
EMERGING BOND	A	USD	-4.06%	-2.45%	9.88%	13.56%	349.50%	364.92%
EMERGING BOND	Ca	EUR	-5.97%	-4.76%	5.69%	7.85%	8.30%	11.37%
EMERGING BOND	Ca	USD	-3.55%	-2.45%	11.64%	13.56%	10.75%	13.61%
EMERGING BOND	Em	EUR	-6.92%	-4.76%	2.50%	7.85%	-1.40%	7.19%
EMERGING BOND	Ra	GBP	-5.28%	-3.88%	-	-	-4.30%	-2.83%
EMERGING BOND	B	CHF	-6.72%	-5.15%	2.36%	5.92%	8.55%	15.37%
EMERGING BOND	B	EUR	-6.47%	-4.76%	4.01%	7.85%	4.91%	11.37%
EMERGING BOND	B	USD	-4.06%	-2.45%	9.88%	13.56%	349.57%	364.92%
EMERGING BOND	C	CHF	-6.22%	-5.15%	4.01%	5.92%	12.16%	15.37%
EMERGING BOND	C	EUR	-5.98%	-4.76%	5.68%	7.85%	8.28%	11.37%
EMERGING BOND	C	USD	-3.55%	-2.45%	11.65%	13.56%	426.95%	411.96%
EMERGING BOND	E	EUR	-6.92%	-4.76%	2.50%	7.85%	1.90%	11.37%
EMERGING BOND	E	USD	-4.52%	-2.45%	8.28%	13.56%	223.66%	274.11%
EMERGING BOND*	R	EUR	-	-	-	-	-7.52%	-6.20%
EMERGING BOND*	R	USD	-	-	-	-	-5.98%	-4.92%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	A	CHF	-4.09%	-3.23%	1.87%	5.08%	8.64%	16.32%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	A	EUR	-3.72%	-2.83%	3.67%	7.02%	11.61%	19.66%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	A	USD	-1.34%	-0.51%	9.22%	12.60%	18.55%	26.96%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	Ca	EUR	-3.13%	-2.83%	5.68%	7.02%	15.35%	19.66%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	Em	EUR	-4.21%	-2.83%	2.07%	7.02%	8.34%	19.66%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	B	CHF	-4.09%	-3.23%	1.87%	5.08%	8.67%	16.32%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	B	EUR	-3.74%	-2.83%	3.60%	7.02%	11.55%	19.66%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	B	USD	-1.34%	-0.51%	9.24%	12.60%	18.53%	26.96%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	C	CHF	-3.57%	-3.23%	3.56%	5.08%	12.21%	16.32%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	C	EUR	-3.21%	-2.83%	5.32%	7.02%	15.15%	19.66%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	C	USD	-0.80%	-0.51%	11.06%	12.60%	22.44%	26.96%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	E	EUR	-4.22%	-2.83%	2.06%	7.02%	8.35%	19.66%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	E	USD	-1.83%	-0.51%	7.62%	12.60%	15.12%	26.96%

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Performance** (Fortsetzung)

GAM Multibond -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	A	CHF	-9.62%	-7.02%	-8.29%	-3.93%	-19.20%	-9.44%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	A	EUR	-9.36%	-6.86%	-6.40%	-2.11%	-16.28%	-5.02%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	A	GBP	-8.70%	-6.05%	-2.93%	0.97%	-13.77%	-4.29%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	A	USD	-6.52%	-4.54%	-0.24%	2.89%	-8.72%	2.79%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Ca	EUR	-8.82%	-6.86%	-4.67%	-2.11%	-12.03%	-5.02%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Ca	GBP	-8.19%	-6.05%	-1.37%	0.97%	-14.66%	-10.72%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Ca	USD	-5.95%	-4.54%	1.66%	2.89%	-8.17%	-4.28%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Cm	GBP	-8.14%	-6.05%	-1.10%	0.97%	-17.24%	-13.68%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Em	EUR	-9.79%	-6.86%	-7.74%	-2.11%	-18.37%	-8.30%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Ra	CHF	-9.04%	-7.02%	-	-	12.33%	12.18%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Ra	EUR	-8.82%	-6.86%	-4.71%	-2.11%	-11.59%	-8.44%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Ra	GBP	-8.20%	-6.05%	-1.41%	0.97%	-7.72%	-4.63%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Ra	USD	-5.97%	-4.54%	1.55%	2.89%	-5.08%	-2.73%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	B	CHF	-9.62%	-7.02%	-8.29%	-3.93%	-19.21%	-9.44%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	B	EUR	-9.35%	-6.86%	-6.40%	-2.11%	-16.28%	-5.02%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	B	GBP	-8.82%	-6.05%	-3.26%	0.97%	-14.06%	-4.29%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	B	USD	-6.52%	-4.54%	-0.24%	2.89%	-8.72%	2.79%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	C	CHF	-9.05%	-7.02%	-6.54%	-3.93%	-15.06%	-9.44%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	C	EUR	-8.79%	-6.86%	-4.62%	-2.11%	-11.97%	-5.02%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	C	GBP	-8.13%	-6.05%	-1.11%	0.97%	-9.62%	-4.29%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	C	USD	-5.94%	-4.54%	1.66%	2.89%	-4.01%	2.79%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	E	CHF	-10.17%	-7.02%	-9.74%	-3.93%	-22.20%	-9.44%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	E	EUR	-9.79%	-6.86%	-7.74%	-2.11%	-19.35%	-5.02%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	E	USD	-6.98%	-4.54%	-1.69%	2.89%	-12.05%	2.79%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	R	CHF	-9.05%	-7.02%	-	-	11.78%	12.18%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	R	EUR	-8.81%	-6.86%	-4.73%	-2.11%	-11.61%	-8.44%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	R	GBP	-8.26%	-6.05%	-1.44%	0.97%	-7.54%	-4.63%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	R	USD	-5.97%	-4.54%	1.56%	2.89%	-5.04%	-2.73%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	A	CHF	-5.17%	-3.23%	-2.63%	3.25%	-3.90%	4.05%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	A	EUR	-4.71%	-2.83%	-0.59%	5.11%	-0.73%	7.16%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	A	USD	-2.31%	-0.50%	5.00%	10.65%	5.14%	13.53%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	Ca	EUR	-4.39%	-2.83%	0.53%	5.11%	1.25%	7.16%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	Em	EUR	-5.16%	-2.83%	-1.94%	5.11%	-3.31%	7.16%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	B	CHF	-5.19%	-3.23%	-2.42%	3.25%	-3.65%	4.05%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	B	EUR	-4.71%	-2.83%	-0.49%	5.11%	-0.63%	7.16%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	B	USD	-2.29%	-0.50%	5.11%	10.65%	5.34%	13.53%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	C	CHF	-4.84%	-3.23%	-1.42%	3.25%	-1.84%	4.05%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	C	EUR	-4.39%	-2.83%	0.53%	5.11%	1.24%	7.16%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	C	USD	-1.95%	-0.50%	6.20%	10.65%	7.36%	13.53%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	E	EUR	-5.17%	-2.83%	-1.95%	5.11%	-3.32%	7.16%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	E	USD	-2.75%	-0.50%	3.59%	10.65%	2.47%	13.53%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	A	CHF	-6.48%	-5.22%	-0.16%	2.75%	-1.92%	-0.14%

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Performance** (Fortsetzung)

GAM Multibond -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	A	EUR	-6.28%	-4.94%	1.28%	4.54%	0.23%	2.10%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	A	USD	-3.54%	-2.61%	7.99%	10.08%	7.21%	8.28%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Ca	EUR	-5.68%	-4.94%	3.39%	4.54%	3.08%	2.10%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Ca	USD	-3.02%	-2.61%	9.76%	10.08%	9.57%	9.31%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Em	EUR	-6.66%	-4.94%	0.19%	4.54%	-1.60%	2.10%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	Ra	CHF	-	-	-	-	-9.16%	-7.87%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Ra	GBP	-4.79%	-4.09%	6.67%	7.72%	1.65%	0.97%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	B	CHF	-6.48%	-5.22%	-0.14%	2.75%	-1.93%	-0.14%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	B	EUR	-6.20%	-4.94%	1.69%	4.54%	0.65%	2.10%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	B	USD	-3.54%	-2.61%	7.99%	10.08%	7.20%	8.28%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	C	CHF	-5.97%	-5.22%	1.50%	2.75%	0.42%	-0.14%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	C	EUR	-5.69%	-4.94%	3.37%	4.54%	3.08%	2.10%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	C	GBP	-4.75%	-4.09%	6.81%	7.72%	1.80%	0.97%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	C	USD	-3.01%	-2.61%	9.77%	10.08%	9.78%	8.28%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	E	EUR	-6.66%	-4.94%	0.19%	4.54%	-1.49%	2.10%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	E	USD	-4.02%	-2.61%	6.39%	10.08%	4.92%	8.28%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	R	EUR	-	-	-	-	-8.33%	-7.08%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	R	USD	-	-	-	-	-6.74%	-5.65%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	A	CHF	-1.12%	0.61%	3.78%	7.39%	4.37%	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	A	EUR	-0.67%	1.04%	5.59%	9.37%	14.71%	32.66%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	A	USD	1.71%	3.44%	7.65%	11.80%	19.29%	33.59%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	Ca	EUR	-0.22%	1.04%	7.01%	9.37%	19.41%	32.66%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	B	CHF	-1.13%	0.61%	3.76%	7.39%	9.32%	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	B	EUR	-0.68%	1.04%	5.58%	9.37%	22.05%	32.66%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	B	USD	1.71%	3.44%	7.64%	11.80%	19.28%	33.59%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	C	CHF	-0.68%	0.61%	5.16%	7.39%	13.47%	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	C	EUR	-0.22%	1.04%	7.02%	9.37%	27.35%	32.66%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	C	USD	2.17%	3.44%	9.11%	11.80%	24.43%	33.59%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	E	EUR	-1.16%	1.04%	4.04%	9.37%	16.26%	32.66%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	E	USD	1.21%	3.44%	6.08%	11.80%	13.60%	33.59%
LOCAL EMERGING BOND	A	CHF	-6.24%	-2.43%	-4.72%	-3.19%	-15.64%	-15.92%
LOCAL EMERGING BOND	A	EUR	-6.02%	-2.10%	-3.05%	-1.41%	32.28%	17.88%
LOCAL EMERGING BOND	A	GBP	-5.15%	-1.20%	-0.30%	1.54%	9.33%	-0.06%
LOCAL EMERGING BOND	A	USD	-3.10%	0.50%	3.17%	4.33%	183.46%	126.80%
LOCAL EMERGING BOND	Ca	EUR	-5.41%	-2.10%	-1.15%	-1.41%	3.15%	-13.77%
LOCAL EMERGING BOND	Ca	USD	-2.47%	0.50%	5.19%	4.33%	-2.84%	-2.07%
LOCAL EMERGING BOND*	Cm unhedged	EUR	-	-	-	-	-3.38%	-0.71%
LOCAL EMERGING BOND	Em	EUR	-6.50%	-2.10%	-4.51%	-1.41%	-16.05%	-10.61%
LOCAL EMERGING BOND	Ra	CHF	-5.62%	-2.43%	-2.85%	-3.19%	-1.34%	-0.27%
LOCAL EMERGING BOND	Ra	EUR	-5.43%	-2.10%	-1.15%	-1.41%	-9.25%	-10.34%
LOCAL EMERGING BOND	Ra	GBP	-4.52%	-1.20%	1.49%	1.54%	-5.55%	-6.78%
LOCAL EMERGING BOND	Ra	USD	-2.47%	0.50%	5.19%	4.33%	-2.74%	-4.51%
LOCAL EMERGING BOND	Tm	USD	-3.10%	0.50%	-	-	-3.65%	0.20%
LOCAL EMERGING BOND	B	CHF	-6.23%	-2.43%	-4.72%	-3.19%	-15.63%	-15.92%
LOCAL EMERGING BOND	B	EUR	-6.03%	-2.10%	-3.05%	-1.41%	32.17%	17.88%
LOCAL EMERGING BOND	B	GBP	-5.14%	-1.20%	-0.31%	1.54%	9.33%	-0.06%
LOCAL EMERGING BOND	B	USD	-3.10%	0.50%	3.17%	4.33%	183.34%	126.80%
LOCAL EMERGING BOND	C	CHF	-5.63%	-2.43%	-2.85%	-3.19%	-11.47%	-15.92%
LOCAL EMERGING BOND*	C unhedged	CHF	-	-	-	-	-4.97%	-0.18%
LOCAL EMERGING BOND	C	EUR	-5.42%	-2.10%	-1.15%	-1.41%	43.08%	17.88%
LOCAL EMERGING BOND	C unhedged	EUR	-4.72%	-1.83%	-	-	14.02%	7.39%
LOCAL EMERGING BOND	C	GBP	-4.53%	-1.20%	1.65%	1.54%	15.77%	-0.06%
LOCAL EMERGING BOND	C	USD	-2.47%	0.50%	5.20%	4.33%	217.89%	126.80%

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Performance** (Fortsetzung)

GAM Multibond -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
LOCAL EMERGING BOND	E	EUR	-6.50%	-2.10%	-4.50%	-1.41%	24.49%	17.88%
LOCAL EMERGING BOND	E	USD	-3.58%	0.50%	1.64%	4.33%	150.43%	124.91%
LOCAL EMERGING BOND	G	USD	-1.53%	0.50%	8.34%	4.33%	-2.82%	-4.98%
LOCAL EMERGING BOND	R	CHF	-5.62%	-2.43%	-2.87%	-3.19%	-6.69%	-3.16%
LOCAL EMERGING BOND	R	EUR	-5.41%	-2.10%	-1.14%	-1.41%	-9.28%	-10.34%
LOCAL EMERGING BOND	R	GBP	-4.53%	-1.20%	1.66%	1.54%	-5.49%	-6.78%
LOCAL EMERGING BOND	R	USD	-2.48%	0.50%	5.20%	4.33%	-2.71%	-4.51%
TOTAL RETURN BOND	A	CHF	-2.47%	-0.58%	-5.25%	-0.39%	1.38%	12.81%
TOTAL RETURN BOND	A	EUR	-2.10%	-0.19%	-3.54%	1.35%	87.77%	153.12%
TOTAL RETURN BOND	A	USD	0.29%	2.26%	1.33%	6.47%	4.47%	13.49%
TOTAL RETURN BOND	Ca	EUR	-1.60%	-0.19%	-2.10%	1.35%	0.94%	7.12%
TOTAL RETURN BOND	Em	EUR	-2.59%	-0.19%	-4.99%	1.35%	1.28%	11.89%
TOTAL RETURN BOND	B	CHF	-2.48%	-0.58%	-5.26%	-0.39%	1.37%	12.81%
TOTAL RETURN BOND	B	EUR	-2.10%	-0.19%	-3.55%	1.35%	88.17%	153.12%
TOTAL RETURN BOND	B	USD	0.30%	2.26%	1.32%	6.47%	4.47%	13.49%
TOTAL RETURN BOND	C	CHF	-1.98%	-0.58%	-3.82%	-0.39%	5.18%	12.81%
TOTAL RETURN BOND	C	EUR	-1.61%	-0.19%	-2.09%	1.35%	52.09%	66.02%
TOTAL RETURN BOND*	C	GBP	-	-	-	-	-2.23%	0.25%
TOTAL RETURN BOND	C	USD	0.80%	2.26%	2.84%	6.47%	7.43%	13.49%
TOTAL RETURN BOND*	E	CHF	-	-	-	-	-2.31%	-0.45%
TOTAL RETURN BOND	E	EUR	-2.58%	-0.19%	-4.98%	1.35%	10.12%	37.55%
TOTAL RETURN BOND	E	USD	-0.20%	2.26%	-0.19%	6.47%	1.58%	13.49%

*Siehe Appendix I.

**Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsjahre und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge. Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.

Total Expense Ratio „TER“

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

Portfolios	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
GAM Multibond -				
ABS				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
ABSOLUTE RETURN BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.69	-	1.69
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.72	-	1.72
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.70	-	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP)	GBP	1.21	-	1.21
Ausschüttende Aktien (Aktien La-GBP)	GBP	1.01	-	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.17	-	1.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.22	-	1.22

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Portfolios GAM Multibond -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.17	-	1.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.21	-	1.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	USD	2.20	-	2.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.69	-	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.69	-	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.69	-	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.69	-	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.19	-	2.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.19	-	2.19
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR)	EUR	0.03	-	0.03
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	GBP	0.05	-	0.05
Kumulierende Aktien (Aktien G-SEK)	SEK	-0.09	-	-0.09
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.04	-	0.04
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.21	-	1.21
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.38	-	1.38
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.38	-	1.38
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.38	-	1.38
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.36	-	1.36
Ausschüttende Aktien (Aktien An-EUR)	EUR	1.53	-	1.53
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.93	-	0.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	0.94	-	0.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	0.93	-	0.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	0.93	-	0.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.38	-	1.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.38	-	1.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.38	-	1.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.38	-	1.38
Kumulierende Aktien (Aktien Bn-EUR)	EUR	1.53	-	1.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.93	-	0.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	0.93	-	0.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.93	-	0.93
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.88	-	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR)	EUR	0.07	-	0.07
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	GBP	0.07	-	0.07
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.07	-	0.07
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	0.93	-	0.93
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	0.94	-	0.94

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Portfolios GAM Multibond -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.82	-	1.82
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.81	-	1.81
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.82	-	1.82
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.81	-	1.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.34	-	1.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP)	GBP	1.34	-	1.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.34	-	1.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.34	-	1.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.34	-	1.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.34	-	1.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.81	-	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.81	-	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.81	-	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.81	-	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.33	-	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.34	-	1.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.34	-	1.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.30	-	2.30
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.31	-	2.31
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.32	-	2.32
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR)	EUR	0.05	-	0.05
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	GBP	0.05	-	0.05
Kumulierende Aktien (Aktien G-SEK)	SEK	0.05	-	0.05
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.05	-	0.05
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien N-GBP)	GBP	0.23	-	0.23
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	0.23	-	0.23
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.36	-	1.36
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.34	-	1.34
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.34	-	1.34
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.70	-	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.69	-	1.69
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.70	-	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.69	-	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.69	-	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.69	-	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.19	-	2.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.19	-	2.19
DIVERSIFIED INCOME BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.50	-	1.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	USD	2.04	-	2.04

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Portfolios	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
GAM Multibond -				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.54	-	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.99	-	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.02	-	2.02
DOLLAR BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.64	-	1.64
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	0.65	-	0.65
EMERGING BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.61	-	1.61
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.61	-	1.61
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.08	-	1.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.09	-	2.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.61	-	1.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.61	-	1.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.09	-	2.09
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.09	-	1.09
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.45	-	1.45
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.45	-	1.45
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.45	-	1.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.46	-	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.45	-	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.44	-	1.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.95	-	1.95
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.63	-	1.63
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.65	-	1.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.02	-	1.02

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Portfolios GAM Multibond -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP)	GBP	1.02	-	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.02	-	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP)	GBP	1.02	-	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.03	-	1.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.13	-	2.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.13	-	2.13
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.06	-	1.06
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.16	-	1.16
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.17	-	1.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.83	-	0.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.83	-	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.83	-	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.83	-	0.83
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.65	-	1.65
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.46	-	1.46
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.49	-	1.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	0.94	-	0.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.98	-	1.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	0.94	-	0.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	0.98	-	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.49	-	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	0.94	-	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.95	-	0.95

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Portfolios	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
GAM Multibond -				
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.98	-	1.98
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.98	-	1.98
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	0.95	-	0.95
GLOBAL INFLATION LINKED BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.08	-	1.08
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.08	-	1.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.64	-	0.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.64	-	0.64
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.58	-	1.58
LOCAL EMERGING BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.96	-	1.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR Ungehedged)	EUR	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.45	-	2.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.26	-	1.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	USD	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.31	-	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF Ungehedged)	CHF	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR Ungehedged)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.31	-	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.45	-	2.45
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.44	-	2.44
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.08	-	0.08
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.31	-	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.31	-	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.31	-	1.31
TOTAL RETURN BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.60	-	0.60

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Portfolios GAM Multibond -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.60	-	0.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.60	-	0.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	0.60	-	0.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.60	-	0.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	1.61	-	1.61
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.59	-	1.59

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Benchmarks

GAM Multibond -

ABS	EMMI EURIBOR 3 months
ABSOLUTE RETURN BOND	ICE LIBOR 3 months
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	ICE LIBOR 3 months
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	ICE LIBOR 3 months
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	ICE LIBOR 3 months
DIVERSIFIED INCOME BOND	Customized Benchmark (s. below)
DOLLAR BOND	BofA ML US Corp. + Gov. Bonds (Rat. A+)
EMERGING BOND	JPM EMBI Global
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	JPM CEMBI Diversified (hedged)
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Barclays EM Gov. Inflation Linked Ex-ARG/-COL Constrained TR
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	JPM EMBI Global Diversified Investment Grade (hedged)
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Customized Benchmark (s. below)
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	Barclays World Govt. Inflation Linked (hedged)
LOCAL EMERGING BOND	JPM ELMI+ (Composite)
TOTAL RETURN BOND	BofA ML EMU Direct Gov. Index (1-5 Years) (hedged)

The customised benchmark is composed as follows:

DIVERSIFIED INCOME BOND

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

EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

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

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Performance**

GAM Multibond -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ABS	A	EUR	0.26%	-0.33%	2.24%	-0.78%	7.64%	21.24%
ABS	Ca	EUR	0.71%	-0.33%	3.62%	-0.78%	12.24%	-0.27%
ABS	B	CHF	-0.26%	-0.73%	0.35%	-2.20%	-4.14%	6.15%
ABS	B	EUR	0.26%	-0.33%	2.24%	-0.78%	7.73%	21.24%
ABS	C	CHF	0.19%	-0.73%	1.71%	-2.20%	0.93%	6.15%
ABS	C	EUR	0.71%	-0.33%	3.62%	-0.78%	14.14%	21.24%
ABS	E	EUR	-0.20%	-0.33%	0.87%	-0.78%	1.32%	21.24%
ABS*	R	EUR	-	-	-	-	0.33%	-0.18%
ABSOLUTE RETURN BOND	A	CHF	-3.64%	-0.73%	-4.77%	-2.20%	6.54%	4.23%
ABSOLUTE RETURN BOND	A	EUR	-3.13%	-0.37%	-2.80%	-0.86%	28.27%	20.99%
ABSOLUTE RETURN BOND	A	GBP	-2.39%	0.50%	-0.71%	1.47%	24.26%	22.36%
ABSOLUTE RETURN BOND	A	USD	-0.71%	1.77%	2.16%	3.30%	27.28%	17.71%
ABSOLUTE RETURN BOND	Ca	EUR	-2.66%	-0.37%	-1.40%	-0.86%	14.45%	5.66%
ABSOLUTE RETURN BOND	Cm	GBP	-1.94%	0.50%	0.65%	1.47%	-0.42%	2.66%
ABSOLUTE RETURN BOND	La	GBP	-1.70%	0.50%	1.26%	1.47%	1.75%	2.83%
ABSOLUTE RETURN BOND	Ra	CHF	-3.17%	-0.73%	-3.37%	-2.20%	-5.29%	-2.54%
ABSOLUTE RETURN BOND	Ra	EUR	-2.67%	-0.37%	-1.41%	-0.86%	-2.46%	-0.62%
ABSOLUTE RETURN BOND	Ra	GBP	-1.92%	0.50%	0.53%	1.47%	0.12%	2.37%
ABSOLUTE RETURN BOND	Ra	USD	-0.24%	1.77%	3.50%	3.30%	2.67%	3.71%
ABSOLUTE RETURN BOND	Tm	USD	-1.21%	1.77%	0.66%	3.30%	-2.52%	3.58%
ABSOLUTE RETURN BOND	B	CHF	-3.63%	-0.73%	-4.76%	-2.20%	6.64%	4.23%
ABSOLUTE RETURN BOND	B	EUR	-3.13%	-0.37%	-2.81%	-0.86%	28.17%	20.99%
ABSOLUTE RETURN BOND	B	GBP	-2.39%	0.50%	-0.71%	1.47%	23.75%	22.36%
ABSOLUTE RETURN BOND	B	USD	-0.72%	1.77%	2.13%	3.30%	27.15%	17.71%
ABSOLUTE RETURN BOND	C	CHF	-3.17%	-0.73%	-3.38%	-2.20%	12.09%	4.23%
ABSOLUTE RETURN BOND	C	EUR	-2.66%	-0.37%	-1.40%	-0.86%	36.29%	20.99%
ABSOLUTE RETURN BOND	C	GBP	-1.92%	0.50%	0.66%	1.47%	30.03%	22.36%
ABSOLUTE RETURN BOND	C	USD	-0.25%	1.77%	3.50%	3.30%	34.18%	17.71%
ABSOLUTE RETURN BOND	E	EUR	-3.61%	-0.37%	-4.25%	-0.86%	19.06%	20.99%
ABSOLUTE RETURN BOND	E	USD	-1.22%	1.77%	0.65%	3.30%	20.05%	17.71%
ABSOLUTE RETURN BOND	G	EUR	-1.52%	-0.37%	2.12%	-0.86%	5.99%	-0.49%
ABSOLUTE RETURN BOND	G	GBP	-0.78%	0.50%	4.33%	1.47%	12.34%	3.44%
ABSOLUTE RETURN BOND*	G	SEK	-	-	-	-	-1.85%	-
ABSOLUTE RETURN BOND	G	USD	0.92%	1.77%	7.37%	3.30%	7.91%	3.50%
ABSOLUTE RETURN BOND	R	CHF	-3.17%	-0.73%	-3.38%	-2.20%	-5.26%	-2.54%
ABSOLUTE RETURN BOND	R	EUR	-2.67%	-0.37%	-1.40%	-0.86%	-2.40%	-0.62%
ABSOLUTE RETURN BOND	R	GBP	-1.92%	0.50%	0.65%	1.47%	0.15%	2.37%
ABSOLUTE RETURN BOND	R	USD	-0.24%	1.77%	3.48%	3.30%	2.78%	3.71%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	A	CHF	-3.00%	-0.73%	-5.17%	-2.20%	0.75%	-0.73%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	A	EUR	-2.46%	-0.37%	-3.30%	-0.86%	8.34%	5.66%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	A	GBP	-1.62%	0.50%	-1.06%	1.47%	11.32%	9.18%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	A	USD	0.04%	1.77%	1.78%	3.30%	14.05%	7.24%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	An	EUR	-2.84%	-0.37%	-3.80%	-0.86%	-5.65%	-0.68%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	Ca	EUR	-2.02%	-0.37%	-1.98%	-0.86%	13.30%	5.66%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	Ra	CHF	-2.99%	-0.73%	-4.38%	-2.20%	-6.17%	-2.54%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	Ra	EUR	-2.25%	-0.37%	-2.03%	-0.86%	-3.08%	-0.62%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	Ra	GBP	-1.17%	0.50%	0.28%	1.47%	-0.01%	2.37%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	Ra	USD	-0.01%	1.77%	2.67%	3.30%	2.04%	3.71%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	B	CHF	-3.00%	-0.73%	-5.18%	-2.20%	0.73%	-0.73%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	B	EUR	-2.45%	-0.37%	-3.30%	-0.86%	8.53%	5.66%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	B	GBP	-1.62%	0.50%	-1.07%	1.47%	11.31%	9.18%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	B	USD	-0.04%	1.77%	1.78%	3.30%	13.76%	7.24%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	Bn	EUR	-2.71%	-0.37%	-3.63%	-0.86%	-5.50%	-0.68%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	C	CHF	-2.56%	-0.73%	-3.90%	-2.20%	5.00%	-0.73%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Performance** (Continued)

GAM Multibond -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	C	EUR	-2.03%	-0.37%	-2.00%	-0.86%	13.17%	5.66%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	C	GBP	-1.08%	0.50%	0.28%	1.47%	16.26%	9.18%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	C	USD	0.35%	1.77%	3.00%	3.30%	18.78%	7.24%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	E	EUR	-2.94%	-0.37%	-4.74%	-0.86%	3.49%	5.66%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	E	USD	-0.53%	1.77%	0.27%	3.30%	8.56%	7.24%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	G	EUR	-1.16%	-0.37%	0.60%	-0.86%	0.44%	-0.83%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	G	GBP	-0.32%	0.50%	2.92%	1.47%	4.99%	2.80%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	G	USD	1.29%	1.77%	5.89%	3.30%	11.32%	4.23%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	R	CHF	-2.55%	-0.73%	-3.87%	-2.20%	-5.77%	-2.54%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	R	EUR	-2.12%	-0.37%	-1.95%	-0.86%	-2.95%	-0.62%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	R	GBP	-1.23%	0.50%	0.28%	1.47%	0.02%	2.37%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	R	USD	0.13%	1.77%	2.84%	3.30%	2.25%	3.71%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	A	CHF	-4.40%	-0.73%	-2.65%	-2.20%	16.07%	4.48%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	A	EUR	-3.88%	-0.37%	-0.77%	-0.86%	28.97%	15.44%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	A	GBP	-3.13%	0.50%	1.33%	1.47%	35.64%	23.38%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	A	USD	-1.47%	1.77%	4.22%	3.30%	39.19%	18.77%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	Ca	EUR	-3.42%	-0.37%	0.63%	-0.86%	23.84%	5.66%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	Cm	GBP	-2.66%	0.50%	2.66%	1.47%	1.91%	2.74%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	Ra	CHF	-3.94%	-0.73%	-1.21%	-2.20%	-3.56%	-2.54%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	Ra	EUR	-3.42%	-0.37%	0.58%	-0.86%	-0.59%	-0.62%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	Ra	GBP	-2.97%	0.50%	2.16%	1.47%	1.50%	2.37%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	Ra	USD	-1.13%	1.77%	5.37%	3.30%	4.56%	3.71%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	B	CHF	-4.40%	-0.73%	-2.65%	-2.20%	16.25%	4.48%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	B	EUR	-3.88%	-0.37%	-0.76%	-0.86%	29.77%	15.44%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	B	GBP	-3.14%	0.50%	1.30%	1.47%	36.13%	23.38%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	B	USD	-1.48%	1.77%	4.21%	3.30%	38.72%	18.77%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	C	CHF	-3.95%	-0.73%	-1.24%	-2.20%	22.78%	4.48%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	C	EUR	-3.41%	-0.37%	0.61%	-0.86%	36.34%	15.44%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	C	GBP	-2.67%	0.50%	2.65%	1.47%	43.38%	23.38%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	C	USD	-1.00%	1.77%	5.57%	3.30%	46.91%	18.77%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	E	CHF	-4.88%	-0.73%	-4.10%	-2.20%	10.28%	4.48%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	E	EUR	-4.35%	-0.37%	-2.23%	-0.86%	22.39%	15.44%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	E	USD	-1.97%	1.77%	2.77%	3.30%	31.15%	18.77%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	G	EUR	-2.17%	-0.37%	4.64%	-0.86%	8.88%	-0.48%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	G	GBP	-1.41%	0.50%	6.95%	1.47%	14.84%	3.20%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	G	SEK	-	-	-	-	-2.65%	-
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	G	USD	0.28%	1.77%	10.10%	3.30%	15.26%	4.02%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	I	EUR	-3.25%	-0.37%	1.08%	-0.86%	9.47%	0.45%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	N	GBP	-	-	-	-	-1.42%	0.21%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	N	USD	-	-	-	-	-0.86%	0.74%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	R	CHF	-3.95%	-0.73%	-1.31%	-2.20%	-3.18%	-2.54%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	R	EUR	-3.42%	-0.37%	0.60%	-0.86%	-0.65%	-0.62%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	R	GBP	-3.11%	0.50%	1.88%	1.47%	1.25%	2.37%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	R	USD	-0.99%	1.77%	5.60%	3.30%	4.89%	3.71%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	A	CHF	-4.50%	-0.73%	-5.68%	-2.20%	-4.44%	-2.35%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	A	EUR	-4.21%	-0.37%	-4.06%	-0.86%	13.80%	8.57%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	A	USD	-1.79%	1.77%	0.94%	3.30%	19.41%	9.20%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	Ca	EUR	-3.58%	-0.37%	-2.22%	-0.86%	17.47%	5.66%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	B	CHF	-4.57%	-0.73%	-5.72%	-2.20%	-4.72%	-2.35%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	B	EUR	-4.20%	-0.37%	-4.05%	-0.86%	13.94%	8.57%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	B	USD	-1.80%	1.77%	0.93%	3.30%	19.78%	9.20%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	C	CHF	-3.95%	-0.73%	-3.91%	-2.20%	-0.11%	-2.35%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	C	EUR	-3.48%	-0.37%	-2.11%	-0.86%	21.21%	8.57%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Performance** (Continued)

GAM Multibond -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	C	USD	-1.16%	1.77%	2.60%	3.30%	27.68%	9.20%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	E	EUR	-4.68%	-0.37%	-5.46%	-0.86%	8.47%	8.57%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	E	USD	-2.26%	1.77%	-0.41%	3.30%	14.38%	9.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	A	CHF	-3.92%	-1.50%	-0.87%	6.30%	2.03%	11.18%
DIVERSIFIED INCOME BOND	A	EUR	-3.47%	-1.11%	1.08%	8.19%	40.88%	57.69%
DIVERSIFIED INCOME BOND	A	USD	-1.24%	1.35%	6.08%	13.91%	24.92%	45.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	Ca	EUR	-2.94%	-1.11%	2.77%	8.19%	47.89%	57.69%
DIVERSIFIED INCOME BOND	Em	EUR	-3.95%	-1.11%	-0.41%	8.19%	13.68%	29.94%
DIVERSIFIED INCOME BOND	Tm	USD	-1.66%	1.35%	4.59%	13.91%	19.68%	38.13%
DIVERSIFIED INCOME BOND	B	CHF	-3.92%	-1.50%	-0.86%	6.30%	2.04%	11.18%
DIVERSIFIED INCOME BOND	B	EUR	-3.47%	-1.11%	1.09%	8.19%	40.88%	57.69%
DIVERSIFIED INCOME BOND	B	USD	-1.16%	1.35%	6.17%	13.91%	24.82%	45.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	C	CHF	-3.39%	-1.50%	0.77%	6.30%	4.52%	11.18%
DIVERSIFIED INCOME BOND	C	EUR	-2.94%	-1.11%	2.77%	8.19%	47.86%	57.69%
DIVERSIFIED INCOME BOND	C	GBP	-2.01%	-0.17%	-	-	0.32%	3.49%
DIVERSIFIED INCOME BOND	C	USD	-0.62%	1.35%	7.93%	13.91%	29.97%	45.20%
DIVERSIFIED INCOME BOND	E	EUR	-3.95%	-1.11%	-0.42%	8.19%	34.83%	57.69%
DIVERSIFIED INCOME BOND	E	USD	-1.66%	1.35%	4.59%	13.91%	20.54%	45.19%
DOLLAR BOND	A	USD	-0.70%	-0.58%	3.26%	4.60%	244.51%	378.31%
DOLLAR BOND	B	USD	-0.70%	-0.58%	3.27%	4.60%	244.83%	378.31%
DOLLAR BOND	C	USD	-0.20%	-0.58%	4.82%	4.60%	117.04%	134.19%
DOLLAR BOND	E	USD	-1.19%	-0.58%	1.72%	4.60%	60.04%	102.92%
DOLLAR BOND	R	USD	-0.20%	-0.58%	4.81%	4.60%	3.67%	3.70%
EMERGING BOND	A	CHF	-6.71%	-5.15%	2.36%	5.92%	8.56%	15.37%
EMERGING BOND	A	EUR	-6.47%	-4.76%	4.00%	7.85%	4.95%	11.37%
EMERGING BOND	A	USD	-4.06%	-2.45%	9.88%	13.56%	349.50%	364.92%
EMERGING BOND	Ca	EUR	-5.97%	-4.76%	5.69%	7.85%	8.30%	11.37%
EMERGING BOND	Ca	USD	-3.55%	-2.45%	11.64%	13.56%	10.75%	13.61%
EMERGING BOND	Em	EUR	-6.92%	-4.76%	2.50%	7.85%	-1.40%	7.19%
EMERGING BOND	Ra	GBP	-5.28%	-3.88%	-	-	-4.30%	-2.83%
EMERGING BOND	B	CHF	-6.72%	-5.15%	2.36%	5.92%	8.55%	15.37%
EMERGING BOND	B	EUR	-6.47%	-4.76%	4.01%	7.85%	4.91%	11.37%
EMERGING BOND	B	USD	-4.06%	-2.45%	9.88%	13.56%	349.57%	364.92%
EMERGING BOND	C	CHF	-6.22%	-5.15%	4.01%	5.92%	12.16%	15.37%
EMERGING BOND	C	EUR	-5.98%	-4.76%	5.68%	7.85%	8.28%	11.37%
EMERGING BOND	C	USD	-3.55%	-2.45%	11.65%	13.56%	426.95%	411.96%
EMERGING BOND	E	EUR	-6.92%	-4.76%	2.50%	7.85%	1.90%	11.37%
EMERGING BOND	E	USD	-4.52%	-2.45%	8.28%	13.56%	223.66%	274.11%
EMERGING BOND*	R	EUR	-	-	-	-	-7.52%	-6.20%
EMERGING BOND*	R	USD	-	-	-	-	-5.98%	-4.92%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	A	CHF	-4.09%	-3.23%	1.87%	5.08%	8.64%	16.32%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	A	EUR	-3.72%	-2.83%	3.67%	7.02%	11.61%	19.66%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	A	USD	-1.34%	-0.51%	9.22%	12.60%	18.55%	26.96%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	Ca	EUR	-3.13%	-2.83%	5.68%	7.02%	15.35%	19.66%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	Em	EUR	-4.21%	-2.83%	2.07%	7.02%	8.34%	19.66%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	B	CHF	-4.09%	-3.23%	1.87%	5.08%	8.67%	16.32%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	B	EUR	-3.74%	-2.83%	3.60%	7.02%	11.55%	19.66%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	B	USD	-1.34%	-0.51%	9.24%	12.60%	18.53%	26.96%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	C	CHF	-3.57%	-3.23%	3.56%	5.08%	12.21%	16.32%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	C	EUR	-3.21%	-2.83%	5.32%	7.02%	15.15%	19.66%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	C	USD	-0.80%	-0.51%	11.06%	12.60%	22.44%	26.96%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	E	EUR	-4.22%	-2.83%	2.06%	7.02%	8.35%	19.66%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	E	USD	-1.83%	-0.51%	7.62%	12.60%	15.12%	26.96%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Performance** (Continued)

GAM Multibond -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	A	CHF	-9.62%	-7.02%	-8.29%	-3.93%	-19.20%	-9.44%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	A	EUR	-9.36%	-6.86%	-6.40%	-2.11%	-16.28%	-5.02%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	A	GBP	-8.70%	-6.05%	-2.93%	0.97%	-13.77%	-4.29%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	A	USD	-6.52%	-4.54%	-0.24%	2.89%	-8.72%	2.79%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Ca	EUR	-8.82%	-6.86%	-4.67%	-2.11%	-12.03%	-5.02%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Ca	GBP	-8.19%	-6.05%	-1.37%	0.97%	-14.66%	-10.72%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Ca	USD	-5.95%	-4.54%	1.66%	2.89%	-8.17%	-4.28%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Cm	GBP	-8.14%	-6.05%	-1.10%	0.97%	-17.24%	-13.68%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Em	EUR	-9.79%	-6.86%	-7.74%	-2.11%	-18.37%	-8.30%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Ra	CHF	-9.04%	-7.02%	-	-	12.33%	12.18%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Ra	EUR	-8.82%	-6.86%	-4.71%	-2.11%	-11.59%	-8.44%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Ra	GBP	-8.20%	-6.05%	-1.41%	0.97%	-7.72%	-4.63%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	Ra	USD	-5.97%	-4.54%	1.55%	2.89%	-5.08%	-2.73%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	B	CHF	-9.62%	-7.02%	-8.29%	-3.93%	-19.21%	-9.44%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	B	EUR	-9.35%	-6.86%	-6.40%	-2.11%	-16.28%	-5.02%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	B	GBP	-8.82%	-6.05%	-3.26%	0.97%	-14.06%	-4.29%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	B	USD	-6.52%	-4.54%	-0.24%	2.89%	-8.72%	2.79%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	C	CHF	-9.05%	-7.02%	-6.54%	-3.93%	-15.06%	-9.44%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	C	EUR	-8.79%	-6.86%	-4.62%	-2.11%	-11.97%	-5.02%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	C	GBP	-8.13%	-6.05%	-1.11%	0.97%	-9.62%	-4.29%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	C	USD	-5.94%	-4.54%	1.66%	2.89%	-4.01%	2.79%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	E	CHF	-10.17%	-7.02%	-9.74%	-3.93%	-22.20%	-9.44%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	E	EUR	-9.79%	-6.86%	-7.74%	-2.11%	-19.35%	-5.02%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	E	USD	-6.98%	-4.54%	-1.69%	2.89%	-12.05%	2.79%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	R	CHF	-9.05%	-7.02%	-	-	11.78%	12.18%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	R	EUR	-8.81%	-6.86%	-4.73%	-2.11%	-11.61%	-8.44%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	R	GBP	-8.26%	-6.05%	-1.44%	0.97%	-7.54%	-4.63%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	R	USD	-5.97%	-4.54%	1.56%	2.89%	-5.04%	-2.73%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	A	CHF	-5.17%	-3.23%	-2.63%	3.25%	-3.90%	4.05%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	A	EUR	-4.71%	-2.83%	-0.59%	5.11%	-0.73%	7.16%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	A	USD	-2.31%	-0.50%	5.00%	10.65%	5.14%	13.53%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	Ca	EUR	-4.39%	-2.83%	0.53%	5.11%	1.25%	7.16%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	Em	EUR	-5.16%	-2.83%	-1.94%	5.11%	-3.31%	7.16%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	B	CHF	-5.19%	-3.23%	-2.42%	3.25%	-3.65%	4.05%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	B	EUR	-4.71%	-2.83%	-0.49%	5.11%	-0.63%	7.16%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	B	USD	-2.29%	-0.50%	5.11%	10.65%	5.34%	13.53%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	C	CHF	-4.84%	-3.23%	-1.42%	3.25%	-1.84%	4.05%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	C	EUR	-4.39%	-2.83%	0.53%	5.11%	1.24%	7.16%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	C	USD	-1.95%	-0.50%	6.20%	10.65%	7.36%	13.53%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	E	EUR	-5.17%	-2.83%	-1.95%	5.11%	-3.32%	7.16%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	E	USD	-2.75%	-0.50%	3.59%	10.65%	2.47%	13.53%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	A	CHF	-6.48%	-5.22%	-0.16%	2.75%	-1.92%	-0.14%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Performance** (Continued)

GAM Multibond -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	A	EUR	-6.28%	-4.94%	1.28%	4.54%	0.23%	2.10%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	A	USD	-3.54%	-2.61%	7.99%	10.08%	7.21%	8.28%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Ca	EUR	-5.68%	-4.94%	3.39%	4.54%	3.08%	2.10%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Ca	USD	-3.02%	-2.61%	9.76%	10.08%	9.57%	9.31%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Em	EUR	-6.66%	-4.94%	0.19%	4.54%	-1.60%	2.10%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	Ra	CHF	-	-	-	-	-9.16%	-7.87%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Ra	GBP	-4.79%	-4.09%	6.67%	7.72%	1.65%	0.97%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	B	CHF	-6.48%	-5.22%	-0.14%	2.75%	-1.93%	-0.14%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	B	EUR	-6.20%	-4.94%	1.69%	4.54%	0.65%	2.10%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	B	USD	-3.54%	-2.61%	7.99%	10.08%	7.20%	8.28%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	C	CHF	-5.97%	-5.22%	1.50%	2.75%	0.42%	-0.14%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	C	EUR	-5.69%	-4.94%	3.37%	4.54%	3.08%	2.10%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	C	GBP	-4.75%	-4.09%	6.81%	7.72%	1.80%	0.97%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	C	USD	-3.01%	-2.61%	9.77%	10.08%	9.78%	8.28%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	E	EUR	-6.66%	-4.94%	0.19%	4.54%	-1.49%	2.10%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	E	USD	-4.02%	-2.61%	6.39%	10.08%	4.92%	8.28%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	R	EUR	-	-	-	-	-8.33%	-7.08%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	R	USD	-	-	-	-	-6.74%	-5.65%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	A	CHF	-1.12%	0.61%	3.78%	7.39%	4.37%	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	A	EUR	-0.67%	1.04%	5.59%	9.37%	14.71%	32.66%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	A	USD	1.71%	3.44%	7.65%	11.80%	19.29%	33.59%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	Ca	EUR	-0.22%	1.04%	7.01%	9.37%	19.41%	32.66%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	B	CHF	-1.13%	0.61%	3.76%	7.39%	9.32%	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	B	EUR	-0.68%	1.04%	5.58%	9.37%	22.05%	32.66%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	B	USD	1.71%	3.44%	7.64%	11.80%	19.28%	33.59%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	C	CHF	-0.68%	0.61%	5.16%	7.39%	13.47%	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	C	EUR	-0.22%	1.04%	7.02%	9.37%	27.35%	32.66%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	C	USD	2.17%	3.44%	9.11%	11.80%	24.43%	33.59%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	E	EUR	-1.16%	1.04%	4.04%	9.37%	16.26%	32.66%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	E	USD	1.21%	3.44%	6.08%	11.80%	13.60%	33.59%
LOCAL EMERGING BOND	A	CHF	-6.24%	-2.43%	-4.72%	-3.19%	-15.64%	-15.92%
LOCAL EMERGING BOND	A	EUR	-6.02%	-2.10%	-3.05%	-1.41%	32.28%	17.88%
LOCAL EMERGING BOND	A	GBP	-5.15%	-1.20%	-0.30%	1.54%	9.33%	-0.06%
LOCAL EMERGING BOND	A	USD	-3.10%	0.50%	3.17%	4.33%	183.46%	126.80%
LOCAL EMERGING BOND	Ca	EUR	-5.41%	-2.10%	-1.15%	-1.41%	3.15%	-13.77%
LOCAL EMERGING BOND	Ca	USD	-2.47%	0.50%	5.19%	4.33%	-2.84%	-2.07%
LOCAL EMERGING BOND*	Cm unhedged	EUR	-	-	-	-	-3.38%	-0.71%
LOCAL EMERGING BOND	Em	EUR	-6.50%	-2.10%	-4.51%	-1.41%	-16.05%	-10.61%
LOCAL EMERGING BOND	Ra	CHF	-5.62%	-2.43%	-2.85%	-3.19%	-1.34%	-0.27%
LOCAL EMERGING BOND	Ra	EUR	-5.43%	-2.10%	-1.15%	-1.41%	-9.25%	-10.34%
LOCAL EMERGING BOND	Ra	GBP	-4.52%	-1.20%	1.49%	1.54%	-5.55%	-6.78%
LOCAL EMERGING BOND	Ra	USD	-2.47%	0.50%	5.19%	4.33%	-2.74%	-4.51%
LOCAL EMERGING BOND	Tm	USD	-3.10%	0.50%	-	-	-3.65%	0.20%
LOCAL EMERGING BOND	B	CHF	-6.23%	-2.43%	-4.72%	-3.19%	-15.63%	-15.92%
LOCAL EMERGING BOND	B	EUR	-6.03%	-2.10%	-3.05%	-1.41%	32.17%	17.88%
LOCAL EMERGING BOND	B	GBP	-5.14%	-1.20%	-0.31%	1.54%	9.33%	-0.06%
LOCAL EMERGING BOND	B	USD	-3.10%	0.50%	3.17%	4.33%	183.34%	126.80%
LOCAL EMERGING BOND	C	CHF	-5.63%	-2.43%	-2.85%	-3.19%	-11.47%	-15.92%
LOCAL EMERGING BOND*	C unhedged	CHF	-	-	-	-	-4.97%	-0.18%
LOCAL EMERGING BOND	C	EUR	-5.42%	-2.10%	-1.15%	-1.41%	43.08%	17.88%
LOCAL EMERGING BOND	C unhedged	EUR	-4.72%	-1.83%	-	-	14.02%	7.39%
LOCAL EMERGING BOND	C	GBP	-4.53%	-1.20%	1.65%	1.54%	15.77%	-0.06%
LOCAL EMERGING BOND	C	USD	-2.47%	0.50%	5.20%	4.33%	217.89%	126.80%

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Performance** (Continued)

GAM Multibond -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
LOCAL EMERGING BOND	E	EUR	-6.50%	-2.10%	-4.50%	-1.41%	24.49%	17.88%
LOCAL EMERGING BOND	E	USD	-3.58%	0.50%	1.64%	4.33%	150.43%	124.91%
LOCAL EMERGING BOND	G	USD	-1.53%	0.50%	8.34%	4.33%	-2.82%	-4.98%
LOCAL EMERGING BOND	R	CHF	-5.62%	-2.43%	-2.87%	-3.19%	-6.69%	-3.16%
LOCAL EMERGING BOND	R	EUR	-5.41%	-2.10%	-1.14%	-1.41%	-9.28%	-10.34%
LOCAL EMERGING BOND	R	GBP	-4.53%	-1.20%	1.66%	1.54%	-5.49%	-6.78%
LOCAL EMERGING BOND	R	USD	-2.48%	0.50%	5.20%	4.33%	-2.71%	-4.51%
TOTAL RETURN BOND	A	CHF	-2.47%	-0.58%	-5.25%	-0.39%	1.38%	12.81%
TOTAL RETURN BOND	A	EUR	-2.10%	-0.19%	-3.54%	1.35%	87.77%	153.12%
TOTAL RETURN BOND	A	USD	0.29%	2.26%	1.33%	6.47%	4.47%	13.49%
TOTAL RETURN BOND	Ca	EUR	-1.60%	-0.19%	-2.10%	1.35%	0.94%	7.12%
TOTAL RETURN BOND	Em	EUR	-2.59%	-0.19%	-4.99%	1.35%	1.28%	11.89%
TOTAL RETURN BOND	B	CHF	-2.48%	-0.58%	-5.26%	-0.39%	1.37%	12.81%
TOTAL RETURN BOND	B	EUR	-2.10%	-0.19%	-3.55%	1.35%	88.17%	153.12%
TOTAL RETURN BOND	B	USD	0.30%	2.26%	1.32%	6.47%	4.47%	13.49%
TOTAL RETURN BOND	C	CHF	-1.98%	-0.58%	-3.82%	-0.39%	5.18%	12.81%
TOTAL RETURN BOND	C	EUR	-1.61%	-0.19%	-2.09%	1.35%	52.09%	66.02%
TOTAL RETURN BOND*	C	GBP	-	-	-	-	-2.23%	0.25%
TOTAL RETURN BOND	C	USD	0.80%	2.26%	2.84%	6.47%	7.43%	13.49%
TOTAL RETURN BOND*	E	CHF	-	-	-	-	-2.31%	-0.45%
TOTAL RETURN BOND	E	EUR	-2.58%	-0.19%	-4.98%	1.35%	10.12%	37.55%
TOTAL RETURN BOND	E	USD	-0.20%	2.26%	-0.19%	6.47%	1.58%	13.49%

*See Appendix I.

** The information and yields relate to previous reporting years and are not relevant to future income.

Sub-fund performance is calculated in accordance with the relevant "SFAMA Guidelines on the calculation and publication of performance data of collective investment schemes".

Total Expense Ratio "TER"

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

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
GAM Multibond -				
ABS				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
ABSOLUTE RETURN BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.69	-	1.69
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.72	-	1.72
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.70	-	1.70
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Distribution shares (Shares Cm-GBP)	GBP	1.21	-	1.21
Distribution shares (Shares La-GBP)	GBP	1.01	-	1.01
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.17	-	1.17
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.22	-	1.22

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Portfolios GAM Multibond -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.17	-	1.17
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.21	-	1.21
Distribution shares (Shares Tm-USD)	USD	2.20	-	2.20
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.69	-	1.69
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.69	-	1.69
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.69	-	1.69
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.69	-	1.69
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.19	-	2.19
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.19	-	2.19
Accumulation shares (Shares G-EUR)	EUR	0.03	-	0.03
Accumulation shares (Shares G-GBP)	GBP	0.05	-	0.05
Accumulation shares (Shares G-SEK)	SEK	-0.09	-	-0.09
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.04	-	0.04
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.21	-	1.21
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.38	-	1.38
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.38	-	1.38
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.38	-	1.38
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.36	-	1.36
Distribution shares (Shares An-EUR)	EUR	1.53	-	1.53
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.93	-	0.93
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	0.94	-	0.94
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	0.93	-	0.93
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	0.93	-	0.93
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.38	-	1.38
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.38	-	1.38
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.38	-	1.38
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.38	-	1.38
Accumulation shares (Shares Bn-EUR)	EUR	1.53	-	1.53
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.93	-	0.93
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	0.93	-	0.93
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.93	-	0.93
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.88	-	1.88
Accumulation shares (Shares G-EUR)	EUR	0.07	-	0.07
Accumulation shares (Shares G-GBP)	GBP	0.07	-	0.07
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.07	-	0.07
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	0.93	-	0.93
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.94	-	0.94

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Portfolios GAM Multibond -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.82	-	1.82
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.81	-	1.81
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.82	-	1.82
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.81	-	1.81
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.34	-	1.34
Distribution shares (Shares Cm-GBP)	GBP	1.34	-	1.34
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.34	-	1.34
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.34	-	1.34
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.34	-	1.34
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.34	-	1.34
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.81	-	1.81
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.81	-	1.81
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.81	-	1.81
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.81	-	1.81
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.33	-	1.33
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.34	-	1.34
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.34	-	1.34
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.30	-	2.30
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.31	-	2.31
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.32	-	2.32
Accumulation shares (Shares G-EUR)	EUR	0.05	-	0.05
Accumulation shares (Shares G-GBP)	GBP	0.05	-	0.05
Accumulation shares (Shares G-SEK)	SEK	0.05	-	0.05
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.05	-	0.05
Accumulation shares (Shares I-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares N-GBP)	GBP	0.23	-	0.23
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	0.23	-	0.23
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.36	-	1.36
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.34	-	1.34
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.34	-	1.34
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.70	-	1.70
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.69	-	1.69
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.70	-	1.70
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.69	-	1.69
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.69	-	1.69
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.69	-	1.69
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.04	-	1.04
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.19	-	2.19
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.19	-	2.19
DIVERSIFIED INCOME BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.50	-	1.50
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.04	-	2.04
Distribution shares (Shares Tm-USD)	USD	2.04	-	2.04

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
GAM Multibond -				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.54	-	1.54
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.99	-	0.99
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.00	-	1.00
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.02	-	2.02
DOLLAR BOND				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.64	-	1.64
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.65	-	0.65
EMERGING BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.61	-	1.61
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.61	-	1.61
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.08	-	1.08
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.09	-	2.09
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.61	-	1.61
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.61	-	1.61
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.08	-	1.08
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.09	-	2.09
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.09	-	1.09
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.45	-	1.45
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.45	-	1.45
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.45	-	1.45
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.46	-	1.46
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.45	-	1.45
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.44	-	1.44
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.95	-	1.95
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.63	-	1.63
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.65	-	1.65
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.02	-	1.02

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Portfolios GAM Multibond -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Distribution shares (Shares Ca-GBP)	GBP	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares Cm-GBP)	GBP	1.02	-	1.02
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.03	-	1.03
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.13	-	2.13
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.13	-	2.13
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.13	-	2.13
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.02	-	1.02
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.06	-	1.06
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.06	-	1.06
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.16	-	1.16
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.17	-	1.17
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.83	-	0.83
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.83	-	0.83
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.83	-	0.83
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.83	-	0.83
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.65	-	1.65
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.46	-	1.46
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.33	-	1.33
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.49	-	1.49
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	0.94	-	0.94
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.98	-	1.98
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	0.94	-	0.94
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	0.98	-	0.98
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.49	-	1.49
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	0.94	-	0.94
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.95	-	0.95

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Portfolios	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
GAM Multibond -				
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.98	-	1.98
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.98	-	1.98
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.95	-	0.95
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.95	-	0.95
GLOBAL INFLATION LINKED BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.08	-	1.08
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.08	-	1.08
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.64	-	0.64
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.64	-	0.64
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.57	-	1.57
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.58	-	1.58
LOCAL EMERGING BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.96	-	1.96
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Cm-EUR unhedged)	EUR	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.45	-	2.45
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.26	-	1.26
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Tm-USD)	USD	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.31	-	1.31
Accumulation shares (Shares C-CHF unhedged)	CHF	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.31	-	1.31
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.45	-	2.45
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.44	-	2.44
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.08	-	0.08
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.31	-	1.31
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.31	-	1.31
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.31	-	1.31
TOTAL RETURN BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.60	-	0.60

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Portfolios GAM Multibond -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.60	-	0.60
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.60	-	0.60
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	0.60	-	0.60
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.60	-	0.60
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	1.61	-	1.61
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.59	-	1.59

Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Commitment Approach

Auf der Basis der jeweiligen Anlagepolitik und der Anlagestrategie (einschließlich der Verwendung derivativer Finanzinstrumente) wurde das Risikoprofil der unten genannten Subfonds nach dem Commitment Approach (Ermittlung des Gesamtrisikos über die Verbindlichkeiten) bestimmt.

Dies bedeutet, dass die Summe der Verbindlichkeiten eines Subfonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten maximal verdoppelt werden kann. Die Gesamtverbindlichkeit eines Subfonds ist somit auf 200% begrenzt. Zur Berechnung der Gesamtverbindlichkeit werden die Positionen der derivativen Finanzinstrumente in gleichwertige Positionen der Basiswerte umgerechnet. Die Gesamtverbindlichkeit der derivativen Finanzinstrumente ist auf 100% des Portfolios begrenzt und entspricht somit der Summe der Einzelverbindlichkeiten nach Netting bzw. Hedging. Die folgenden Subfonds bestimmen das Risikoprofil nach dem Commitment Approach:

GAM Multibond -

ABS
 ABSOLUTE RETURN BOND
 ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER
 ABSOLUTE RETURN BOND PLUS
 ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND
 DIVERSIFIED INCOME BOND
 DOLLAR BOND
 EMERGING BOND
 EMERGING MARKETS CORPORATE BOND
 EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND
 EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND
 EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND
 EURO BOND*
 EURO GOVERNMENT BOND*
 GLOBAL CONVERT BOND*
 GLOBAL HIGH YIELD BOND*
 GLOBAL INFLATION LINKED BOND
 LOCAL EMERGING BOND
 SWISS FRANC BOND*
 TOTAL RETURN BOND

Value at risk

Bei folgenden Subfonds wurde das Gesamtrisiko jeweils durch einen Modellansatz ermittelt, der alle allgemeinen und spezifischen Marktrisiken berücksichtigt, die zu einer nicht zu vernachlässigenden Änderung des Portfoliowerts führen können (Value-at-Risk-Ansatz). Die Berechnung des „Value at Risk“ (VaR) erfolgt auf Basis eines Konfidenzintervalls von 99%. Die Halteperiode entspricht zum Zwecke der Berechnung des Gesamtrisikos einem Monat (20 Tage). Die Höhe der Hebelwirkung wurde anhand des Sum of Notionals Approach ermittelt.

GAM Multibond -	Art des VaR-Ansatzes	VaR Limit (in %)	Auslastung des VaR Limits		Durchschnittswert	Simulationsmodell**
			Tiefstwert	Höchstwert		
ABSOLUTE RETURN BOND	Absolute VaR	1.73%	0.32%	1.05%	0.63%	Monte Carlo
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	Absolute VaR	1.15%	0.31%	1.14%	0.66%	Monte Carlo
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	Absolute VaR	2.89%	0.37%	1.38%	0.81%	Monte Carlo
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	Absolute VaR	2.00%	0.58%	1.63%	0.91%	Monte Carlo
GAM Multibond -	Referenz-Portfolio	Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung 01.07.2017 - 30.06.2018 Sum of Notionals Approach				
ABSOLUTE RETURN BOND	entfällt	628.59%				
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	entfällt	539.73%				
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	entfällt	890.32%				
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	entfällt	258.40%				

* Siehe Appendix I.

** Parameter VaR-Simulationsmodell:

VaR-Konzept = RiskMetrics™, VaR-Verfahren = Monte Carlo (5 000 Simulationen), Kovarianzen basierend auf 1-Tages Returns, simulierte Periode = 20 Tage, Beobachtungszeitraum (skaliert) = 1 Jahr, Decay-Faktor = 0.97

Appendix IV - Information on risk management (unaudited)

Commitment Approach

Based on the investment policy and investment strategy (including the use of derivative financial instruments), the risk profile of the sub-funds mentioned below was determined using the commitment approach (determining overall risk across liabilities).

This means that the total liabilities of a sub-fund can be at most doubled through the use of derivative financial instruments. Thus, the overall liability of a sub-fund is limited to 200%. To calculate overall liability, the positions of derivative financial instruments are converted into equivalent positions on the underlying assets. The overall liability of derivative financial instruments is limited to 100% of the portfolio and hence corresponds to the sum of individual liabilities after netting and/or hedging. The following sub-funds determine the risk profile using the commitment approach:

GAM Multibond -

ABS
 ABSOLUTE RETURN BOND
 ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER
 ABSOLUTE RETURN BOND PLUS
 ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND
 DIVERSIFIED INCOME BOND
 DOLLAR BOND
 EMERGING BOND
 EMERGING MARKETS CORPORATE BOND
 EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND
 EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND
 EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND
 EURO BOND*
 EURO GOVERNMENT BOND*
 GLOBAL CONVERT BOND*
 GLOBAL HIGH YIELD BOND*
 GLOBAL INFLATION LINKED BOND
 LOCAL EMERGING BOND
 SWISS FRANC BOND*
 TOTAL RETURN BOND

Value at risk

For the following sub-funds, the overall risk was determined using a model approach that takes into account all general and specific market risks that may lead to a not insignificant change in the portfolio value (VaR approach). The VaR is calculated on the basis of a confidence interval of 99%. The holding period corresponds to one month (20 days) for the purpose of calculating the overall risk. The amount of leverage was determined using the Sum of Notionals approach.

GAM Multibond -	Type of VaR approach	VaR limit (in %)	Use of The VaR limit		Average value	simulation model**
			Lowest value	Maximum value		
ABSOLUTE RETURN BOND	Absolute VaR	1.73%	0.32%	1.05%	0.63%	Monte Carlo
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	Absolute VaR	1.15%	0.31%	1.14%	0.66%	Monte Carlo
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	Absolute VaR	2.89%	0.37%	1.38%	0.81%	Monte Carlo
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	Absolute VaR	2.00%	0.58%	1.63%	0.91%	Monte Carlo

GAM Multibond -	Benchmark-Portfolio	Average Leverage	
		01.07.2017 - 30.06.2018 Sum of Notionals Approach	
ABSOLUTE RETURN BOND	N/A	628.59%	
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	N/A	539.73%	
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	N/A	890.32%	
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	N/A	258.40%	

* See Appendix I.

** Parameter VaR simulation model:

VaR concept = RiskMetricsobservation™, VaR method = Monte Carlo (5 000 simulations), covariances based on 1-day returns, simulated period = 20 days, period (scaled) = 1 year, decay factor = 0.97

Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Qualitative Offenlegung

Entscheidungsprozess zur Festlegung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der GAM-Gruppe trägt der Verwaltungsrat der GAM Holding AG die oberste Verantwortung für Vergütungsfragen. Der Verwaltungsrat wird in Vergütungsfragen vom Compensation Committee ("CompC") unterstützt.

- Der Verwaltungsrat ist für die Festlegung der Vergütungspolitik der Gruppe verantwortlich und überprüft mit Unterstützung des CompC regelmäßig die Vergütungspolitik der Gruppe, um alle wichtigen regulatorischen Entwicklungen und die Ziele der Gruppe zu erfüllen.
- Der CompC ist mit der Aufgabe betraut, den Verwaltungsrat bei der Festlegung von Vergütungsrichtlinien, der Festlegung von aktienbasierten Vergütungsplänen und der Genehmigung des gesamten variablen Vergütungsaufwands der Gruppe zu unterstützen sowie die individuelle Gesamtentschädigung der Mitglieder des Verwaltungsrats (mit Ausnahme des Verwaltungsratsvorsitzenden) festzulegen und dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorzuschlagen. Das CompC berichtet dem Verwaltungsrat regelmäßig über den Stand seiner Aktivitäten, die Entwicklung der Vergütungsarchitektur im Konzern sowie über die operative Umsetzung dieser Richtlinie. Das CompC besteht aus mindestens drei Mitgliedern des Verwaltungsrates, die alle Non-Executive Directors sind.
- Das Compensation Management Committee ("CMC", "das Komitee") hat die Befugnis des CompC übertragen, das CompC zu unterstützen und zu beraten, um sicherzustellen, dass die Vergütungspolitik und -praxis innerhalb der Gruppe der GAM Holding AG in Übereinstimmung mit den für ihre beaufsichtigten Unternehmen und ihre Delegierten geltenden EU-Vorschriften umgesetzt wird. Das CMC besteht aus fünf Mitgliedern, darunter vier Senior-Mitglieder aus den Bereichen Risk, Legal, Compliance und Human Resources der Gruppe.

Die Vergütungsphilosophie der GAM Gruppe orientiert sich am langfristigen Gesamtziel des Konzerns, nämlich nachhaltiges Wachstum und Profitabilität sowie Risikotoleranz. Der Ansatz der Gruppe sieht eine Vergütung vor, die Mitarbeiter in einem bestimmten lokalen Markt anzieht und hält und sie motiviert, zur Entwicklung und zum Wachstum unseres Unternehmens beizutragen. Die Richtlinie fördert ein solides und effektives Risikomanagement und fördert keine unangemessene Risikobereitschaft.

Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung.

Wie oben beschrieben, verfolgt die GAM Group eine konzernweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter der Gruppe einschließlich der oben genannten Unternehmen gilt. Die Vergütungsstruktur ist einfach und unkompliziert. Sie ist in erster Linie darauf ausgerichtet, den langfristigen Erfolg und Wohlstand der Aktionäre zu sichern. Ein robustes Performance-Management-System ist Teil des Vergütungsprozesses und ermöglicht es uns, den Erfolg zu belohnen und die Möglichkeit der Zahlung bei Misserfolg zu minimieren.

Die Zusammensetzung der Elemente innerhalb der Gesamtvergütung eines Einzelnen ergibt sich aus der Funktion und Leistung des Einzelnen, einschließlich der Ausrichtung an den Risikotoleranzen des Konzerns, der Wettbewerbsfähigkeit des Marktes und der Gesamtrentabilität. Der Gesamtvergütungsansatz des Konzerns umfasst eine fixe und eine variable Vergütung.

Die fixe Vergütung umfasst das Grundgehalt, das sich nach Dienstalter, Erfahrung, Fähigkeiten und Marktbedingungen richtet sowie feste Vergütungen für bestimmte Mitarbeiter, die den lokalen Gepflogenheiten entsprechen.

Die variable Vergütung wird jährlich ausgezahlt und ist abhängig von der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs und des einzelnen Mitarbeiters. Cash-Bonuszahlungen, die durch Handlungen getrieben werden, die dem Konzern bedeutende zukünftige Risiken hinterlassen, sei es durch direkte Bilanzpositionen oder durch das Potenzial für andere negative Einkommensereignisse, sind verboten.

Für die Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung in Form von aufgeschobenen, aktienbasierten Vergütungen ausbezahlt, die ihre Verantwortung für die erzielten operativen Ergebnisse und die Auswirkungen ihrer Entscheidungen auf die zukünftige Entwicklung der Gruppe widerspiegeln.

Zusätzlich zu den Mitgliedern des Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung für andere leitende Angestellte der Gruppe aufgeschoben, um den langfristigen Interessen der Kunden und Aktionäre Rechnung zu tragen.

Ermessensentscheidungen basieren auf der individuellen Erreichung vorgegebener Ziele und dem Beitrag zur Entwicklung der Gruppe. Dies fördert eine Arbeitsethik, die von hoher Leistung und greifbaren Ergebnissen getragen wird.

Identifizierte Mitarbeiter

Zu den Kategorien von Mitarbeitern, die als identifizierte Mitarbeiter für GAM (Luxembourg) S.A. aufgenommen wurden, gehören:

- Executive und Nicht-Executive Mitglieder des Verwaltungsrates
- Weitere Mitglieder der Geschäftsleitung
- Mitarbeiter in Kontrollfunktionen

Die Verwaltungsratsmitglieder dieses beaufsichtigten Unternehmens erhalten keine an ihre Funktion gebundene variable Vergütung.

Die identifizierten Mitarbeiter werden jährlich von den zuständigen Stellen und der CMC gemäß den in den EU-Vorschriften festgelegten Kriterien identifiziert und überprüft:

Wenn bei der Ausübung ihrer beruflichen Tätigkeit bestimmte Mitarbeiter eines delegierten Portfoliomanagers einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der von ihnen verwalteten Fonds haben können, werden diese Mitarbeiter als "Identifizierte Mitarbeiter" betrachtet. Zu diesem Zweck betrachtet die Gruppe den jeweiligen delegierten Portfoliomanager als gleichwertig reguliert, wenn er aufgrund von Gesetzen und Vorschriften oder in Übereinstimmung mit internen Standards verpflichtet ist, eine Vergütungspolitik einzuführen, die in Übereinstimmung mit den ESMA-Vergütungsrichtlinien 2013/232 und 2016/575 als gleichwertig betrachtet wird. Die beaufsichtigten OGAW der Gruppe delegieren ihre Portfolioverwaltung nur an Unternehmen, deren Vergütungspolitik dem beschriebenen "Äquivalenzstandard" entspricht.

Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Quantitative Offenlegung

Die nachstehenden Vergütungsdaten beziehen sich auf die von der GAM (Luxembourg) SA verwalteten OGAW-Fonds für das Performancejahr 2017. GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 180 (Sub-)Fonds, mit einem Gesamt-AuM von 62.5 Mrd. EUR.

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der Verwaltungsgesellschaft 3.2 mio. EUR

Davon an das Senior Management bezahlt: 1.5 mio. EUR

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: 1.7 mio. EUR

Jährliche Gesamtvergütung der Mitarbeiter des/der Delegierten: 14.8 mio. EUR

Davon fest: 2.9 mio. EUR

Davon variabel: 11.9 mio. EUR

Anmerkungen

In den obigen Zahlen bezieht sich die feste Vergütung auf Gehälter und Pensionsleistungen und die variable Vergütung beinhaltet den Jahresbonus einschließlich etwaiger langfristiger Incentive-Zusagen.

Gegebenenfalls beziehen sich die in der obigen Tabelle angegebenen Vergütungsinformationen auf einen Teil der gesamten festen und variablen Vergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Delegierten, der sich auf ihre OGAW-Tätigkeit bezieht.

Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

Qualitative disclosures

Decision-making process to determine remuneration policies

Under the GAM Group's framework ultimate responsibility in compensation matters is held by the Board of Directors of GAM Holding AG. The Board is supported in compensation-related issues by the Compensation Committee ("CompC").

- The Board is responsible for establishing the Group Compensation Policy, and with support of the CompC regularly reviewing the Group Compensation Policy in order to meet any important regulatory developments and the objectives of the Group.
- The CompC is delegated with the role of supporting the Board in setting compensation guidelines, establishing share-based compensation plans and approving the aggregate variable compensation expenditure of the Group as well as determining and proposing to the Board the individual total compensation payable to the members of the Board (other than its Chairman) for approval. The CompC regularly reports to the Board on the status of its activities, the development of the compensation architecture within the Group as well as on the operational implementation of this Policy. The CompC consists of at least three members of the Board all of whom are Non-Executive Directors.
- The Compensation Management Committee ('CMC', 'the Committee') has delegated authority from the CompC to provide support and advice to the CompC to ensure that the compensation policy and practices across GAM Holding AG Group operate in line with EU regulations that apply to its regulated entities and delegates. The CMC comprises of five members including four senior members from Risk, Legal, Compliance and Human Resources functions of the Group.

GAM Group's compensation philosophy is aligned with the Group's overall long-term objective of sustainable growth and profitability as well as its tolerance for risk. The Group's approach provides for compensation that attracts and retains employees in a given local market and motivates them to contribute to the development and growth of our business. The policy promotes sound and effective risk management and does not encourage inappropriate risk taking.

Link between pay and performance.

As described above, GAM Group operates a Group-wide remuneration policy, which applies to all employees across the Group including the above entities. The compensation structure is simple and straight-forward. It is first and foremost designed to safeguard the long-term success and prosperity of the shareholders. A robust performance management system forms part of the compensation process and enables us to reward success and minimise the possibility of payment for failure.

The composition of the elements within an individual's overall compensation is the result of the function and performance of the individual, including alignment with the Group's risk tolerances, market competitiveness and overall profitability. The Group's total compensation approach comprises fixed and variable compensation.

Fixed compensation includes base salary, which reflects seniority, experience, skills and market conditions, together with fixed allowances for certain employees consistent with customary local practice.

Variable compensation is awarded annually and is dependent on Group, business area and individual performance. Cash bonuses that are driven by activities that leave meaningful amounts of future risk with the Group, either via direct balance sheet exposure or through the potential for other negative income events are prohibited.

For members of the Group Management Board, a portion of variable compensation is paid in the form of deferred, share-based awards, reflecting their accountability for the operating results achieved and the impact of their decisions on the Group's future development.

In addition to members of the Group Management Board, other senior employees of the Group have a portion of their variable compensation deferred to provide alignment with long term interest of clients and shareholders.

Discretionary compensation decisions are based on individual's achievement of pre-set targets and contributions to the Group's development. This fosters a work ethic that is driven by high performance and tangible results.

Identified Staff

The categories of staff for inclusion as Identified staff for GAM (Luxembourg) S.A. include:

- Executive and non-executive members of the Board
- Other members of senior management
- Staff responsible for control functions

Directors of this regulated entity do not receive any variable remuneration linked to their role.

The Identified Staff are identified and reviewed on an annual basis by the relevant entities and the CMC in line with the criteria set out under EU regulations, namely:

If, in the performance of their professional activities certain staff of a delegate portfolio manager can have a material impact on the risk profiles of the funds they manage, these employees are considered as "Identified Staff". For this purpose the Group considers the respective delegate portfolio manager as subject to equally effective regulation if they are required by law and regulations or in accordance to internal standards to put in place a remuneration policy, which in accordance to the ESMA Remuneration Guidelines 2013/232 and 2016/575 is considered equivalent in its objectives. The Group's UCITS regulated entities will only delegate its portfolio management to firms, whose remuneration policy complies with the 'equivalence standard' as described.

Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

Quantitative disclosures

The remuneration data provided below reflects amounts paid in respect of the performance year 2017 in relation to the UCITS funds managed by GAM (Luxembourg) SA.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 180 (Sub-)funds, with a combined AUM of 62.5 bn EUR.

Total Remuneration paid to Identified Staff in the Management Company: 3.2m EUR

Of which paid to Senior Management: 1.5m EUR

Of which paid to other identified staff: 1.7m EUR

Total annual remuneration paid to employees in delegate(s): 14.8m EUR

Of which fixed: 2.9m EUR

Of which variable: 11.9m EUR

Notes

In the figures above, fixed remuneration relates to salary and pension benefits and variable remuneration includes the annual bonus including any long term incentive awards.

Where relevant, the remuneration information provided in the table above relates to a proportion of the amount of total fixed and variable remuneration paid to employees in the Management Company and its delegate(s) that relates to their UCITS activities.

Adressen / Addresses

Sitz der Gesellschaft / Registered office

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle/ Management Company and Domiciliary Agent

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

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

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

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

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

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L - 1014 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