

# **GAM Multibond** [vormals: Julius Baer Multibond (bis zum 30. Juni 2017)] **Société d'Investissement à Capital Variable**

## **Jahresbericht**

per 30. Juni 2017 (geprüft)

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.

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.

### **EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS**

Vertreter in der Schweiz: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201, Postfach, CH - 8037 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz: State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstraße 19, CH - 8027 Zürich

Zahlstelle in Deutschland: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D - 60325 Frankfurt am Main

Informationsstelle in Deutschland: GAM (Deutschland) GmbH, Taunusanlage 15, D - 60325 Frankfurt am Main

Zahlstelle in Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

## Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Organisation und Management	3
Prüfungsvermerk	5
Bericht des Verwaltungsrates	9
Erläuterungen zum Jahresbericht	10
GAM Multibond (Umbrella-Fonds)	20
GAM Multibond - ABS*	22
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND*	29
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	83
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	132
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	186
GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND*	194
GAM Multibond - DOLLAR BOND*	208
GAM Multibond - EMERGING BOND*	215
GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND*	223
GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	230
GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND*	238
GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	245
GAM Multibond - EURO BOND*	254
GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND*	269
GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND*	279
GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND*	286
GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	296
GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND*	304
GAM Multibond - SWISS FRANC BOND*	313
GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND*	322
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds und/oder Aktienkategorien	332
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	333
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)	334
Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)	350
Adressen	351

\*Siehe Appendix I.

---

## Organisation und Management

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg

### Verwaltungsrat der Gesellschaft

#### Vorsitzender:

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

#### Mitglieder:

Me Freddy Brausch  
Partner  
Linklaters LLP  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

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

Jean-Michel Loehr  
Independent Director  
Frisange, Großherzogtum Luxemburg

Dirk Spiegel  
Group General Counsel  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz

### Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle

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

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

#### Vorsitzender:

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

#### Mitglieder:

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

Yvon Lauret  
Independent Director  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

William Norris (*seit dem 21. Oktober 2016*)  
Head of Operations and IT  
GAM (UK) Ltd.  
London, Großbritannien

Elmar Zumbühl (*seit dem 21. Oktober 2016*)  
Group Chief Risk Officer  
GAM Holding AG  
Zürich, Schweiz

### Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Ewald Hamlescher (*bis zum 17. März 2017*)  
Geschäftsführer  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Steve Kieffer  
Geschäftsführer  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Nils Kruse (*seit dem 17. März 2017*)  
Geschäftsführer  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

### Anlageverwalter

Für den Subfonds GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND\*:  
EMCore AG  
Marktgasse 11  
FL - 9490 Vaduz

Für die Subfonds GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*, GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*, GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\* und GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND\*:  
GAM International Management Limited  
20 King Street  
London SW1Y 6QY, Großbritannien

Für die Subfonds GAM Multibond - DOLLAR BOND\* und GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND\*:  
Aberdeen Asset Management Inc.  
1735 Market Street, 32. Stock  
Philadelphia, PA 19103, USA

Für alle übrigen Subfonds:  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
Postfach  
CH - 8037 Zürich

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

### Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahl-, sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle

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

## Organisation und Management

---

### Vertriebsstellen

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

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L - 2182 Luxemburg

### Rechtsberater

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

### Nationale Vertreter

*Vertreter in der Schweiz:*  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
Postfach  
CH - 8037 Zürich

*Zahlstelle in der Schweiz:*  
State Street Bank International GmbH, München,  
Zweigniederlassung Zürich  
Beethovenstraße 19  
CH - 8027 Zürich

*Zahlstelle in Deutschland:*  
DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
D - 60325 Frankfurt am Main

*Informationsstelle in Deutschland:*  
GAM (Deutschland) GmbH  
Taunusanlage 15  
D - 60325 Frankfurt am Main

*Österreich:*  
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A - 1100 Wien

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

### *Spanien:*

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

### *Großbritannien:*

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

### *Belgien:*

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

### *Liechtenstein:*

LGT Bank AG  
Herrengasse 12  
FL - 9490 Vaduz

### *Schweden:*

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

### *Irland:*

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

\*Siehe Appendix I.



## **Prüfungsvermerk**

An die Aktionäre der  
**GAM Multibond (vormals Julius Baer Multibond)**

---

### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend der Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der GAM Multibond (vormals Julius Baer Multibond) und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2017 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### ***Was wir geprüft haben***

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017;
- dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2017;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

---

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 dieser Verordnung, 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.

### ***Unabhängigkeit***

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.

---

### ***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 und der für die Überwachung Verantwortlichen 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.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Abschlusserstellungsprozesses.

---

*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;
- 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 wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, den 10. Oktober 2017

Roxane Haas

## Bericht des Verwaltungsrates

---

Sehr geehrte Anlegerinnen,  
sehr geehrte Anleger,

nachfolgend erhalten Sie den Jahresbericht der GAM Multibond. Dieser enthält unter anderem für die aktiven Subfonds den Bericht des Fondsmanagements, der im Auftrag des Verwaltungsrates erstellt wurde. Darüber hinaus enthält der Jahresbericht die Nettovermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Veränderung des Nettovermögens, den Vorjahresvergleich sowie die jeweiligen Portfolios der Subfonds.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass die Gesellschaft die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2017) eingehalten hat.

Weitere Informationen zu der SICAV sowie zu den Subfonds wie beispielsweise Verkaufsprospekte und Halbjahresberichte erhalten Sie auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft der SICAV oder im Internet unter [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com).

Luxemburg, im Oktober 2017

Im Auftrag des Verwaltungsrates der GAM Multibond



Martin Jufer  
Vorsitzender des Verwaltungsrates



Andrew Hanges  
Mitglied des Verwaltungsrates

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

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

### Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

### Dividendenausschüttungen

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

### Rechnungslegungsgrundsätze

#### *Darstellung des Jahresberichtes*

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

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht

---

### **Bewertung von Aktiva und Passiva**

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

#### *Fremdwährungen*

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

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

#### *Wertpapierleihe*

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

Zum 30. Juni 2017 bestanden keine offenen Wertpapierleihe-Positionen.

#### *Rückkaufsvereinbarung*

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht

---

### Optionen

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

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

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

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

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

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

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

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

### Terminkontrakte (Futures)

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

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



## Erläuterungen zum Jahresbericht

---

### *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 Termingeschäfts verbucht der Subfonds einen realisierten Gewinn / Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und dem Wert am Fälligkeitstag. Der nicht realisierte Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Devisentermingeschäfte“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne / Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne / Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung jeweils unter „Realisierter Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen. Die in der Übersicht der Derivate aufgeführten Devisentermingeschäfte werden nach gehandelter Währung und nach Fälligkeit zusammengefasst.

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

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

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

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

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

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

### *Credit Default Swaps (CDS)*

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

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

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht

### Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

### Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
GAM Multibond -			
ABSOLUTE RETURN BOND*	EUR	35 475 946	41 427 000 Bundesschatzanweisungen
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	EUR	1 318 677	1 808 000 Bundesschatzanweisungen
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	EUR	6 003 029	38 518 420 Bundesschatzanweisungen
EMERGING BOND*	USD	290 000	-
LOCAL EMERGING BOND*	USD	910 000	-
TOTAL RETURN BOND*	EUR	875 000	-

Die Barsicherheiten und nicht bare Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Bank of America NA, Barclays Bank Plc., Citigroup Global Markets Ltd., Credit Suisse International, Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch oder Morgan Stanley & Co. International Plc. hinterlegt.

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
GAM Multibond -		
ABSOLUTE RETURN BOND*	EUR	90 162 700
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	EUR	5 809 000
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	EUR	66 688 003
DIVERSIFIED INCOME BOND*	EUR	33 000
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	USD	250 000
LOCAL EMERGING BOND*	USD	24 317 666
TOTAL RETURN BOND*	EUR	1 417 119

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

\*Siehe Appendix I.

## Erläuterungen zum Jahresbericht

### 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	Aktien	Aktien	Aktien	Aktien	Aktien	Aktien
		A/B/E/Em/Tm**	An/Bn	C/Ca/Cm***	G***	I***	La***	R/Ra***
GAM Multibond -								
ABS*	CHF, EUR	0.55%	-	0.30%	-	-	-	-
ABSOLUTE RETURN BOND*	EUR, CHF, GBP, USD	1.00%	-	0.55%	0.00%	-	0.75%	0.60%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	EUR, CHF, GBP, USD	0.90%	1.20%	0.45%	0.00%	-	-	0.50%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	EUR, CHF, GBP, USD	1.10%	-	0.65%	0.00%	0.65%	-	0.70%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	USD, EUR, CHF	1.20%	-	0.65%	-	-	-	-
DIVERSIFIED INCOME BOND*	EUR, USD, CHF, GBP	1.00%	-	0.60%	-	-	-	-
DOLLAR BOND*	USD	0.80%	-	0.35%	-	-	-	0.35%
EMERGING BOND*	USD, CHF, EUR, GBP	1.30%	-	0.70%	-	-	-	0.70%

## Erläuterungen zum Jahresbericht

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

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

\*\*\* Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C-, Ca-, Cm-, Cu-, G-, I-, La-, R- und Ra-Aktien bezahlt die Gesellschaft den Vertriebsstellen keine Kommissionen für den öffentlichen Vertrieb.

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

### Performance Fee

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

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

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

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

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

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

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

\*Siehe Appendix I.

## Erläuterungen zum Jahresbericht

### Vergleichsindex pro Subfonds und Aktienwährung

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

### Servicegebühr

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

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

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

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

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

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

### Gründungskosten

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

\*Siehe Appendix I.

## Erläuterungen zum Jahresbericht

### 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 Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

<b>GAM Multibond -</b>		
ABS*	EUR	0
ABSOLUTE RETURN BOND*	EUR	209
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	EUR	7
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	EUR	127
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	USD	0
DIVERSIFIED INCOME BOND*	EUR	0
DOLLAR BOND*	USD	0
EMERGING BOND*	USD	0
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND*	USD	0
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	USD	0
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND*	USD	0
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	USD	0
EURO BOND*	EUR	0
EURO GOVERNMENT BOND*	EUR	0
GLOBAL CONVERT BOND*	EUR	0
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	EUR	0
GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	EUR	0
LOCAL EMERGING BOND*	USD	91 394
SWISS FRANC BOND*	CHF	6 477
TOTAL RETURN BOND*	EUR	0

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.

### Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Servicegebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
<b>GAM Multibond -</b>					
ABS*	EUR	1 533 582	-	-	<b>1 533 582</b>
ABSOLUTE RETURN BOND*	EUR	14 618 180	193 912	472 962	<b>15 285 054</b>
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	EUR	948 022	2	47 046	<b>995 070</b>
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	EUR	6 629 804	808 735	311 637	<b>7 750 176</b>
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	USD	156 276	42 322	21	<b>198 619</b>
DIVERSIFIED INCOME BOND*	EUR	898 285	-	19	<b>898 304</b>
DOLLAR BOND*	USD	169 280	-	87	<b>169 367</b>
EMERGING BOND*	USD	1 847 186	-	345	<b>1 847 531</b>
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND*	USD	43 337	-	-	<b>43 337</b>
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	USD	839 258	-	-	<b>839 258</b>
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND*	USD	379 185	-	-	<b>379 185</b>
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	USD	710 538	-	155	<b>710 693</b>
EURO BOND*	EUR	275 127	-	368	<b>275 495</b>
EURO GOVERNMENT BOND*	EUR	154 636	-	1	<b>154 637</b>
GLOBAL CONVERT BOND*	EUR	875 586	-	-	<b>875 586</b>
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	EUR	337 434	-	13 337	<b>350 771</b>
GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	USD	265 318	-	2	<b>265 320</b>

\*Siehe Appendix I.

## Erläuterungen zum Jahresbericht

	Währung	Servicegebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
LOCAL EMERGING BOND*	USD	33 481 343	-	48 760	33 530 103
SWISS FRANC BOND*	CHF	213 008	-	-	213 008
TOTAL RETURN BOND*	EUR	1 033 614	-	493	1 034 107

### Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 30. Juni 2017 investierten sieben Subfonds der SICAV in andere Subfonds der SICAV.

#### GAM Multibond - EMERGING BOND\*

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND* "C USD"	8 197 684	1.53%
GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND* "C USD"	3 234 914	0.60%
GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND* "C USD"	3 062 070	0.57%

#### GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND\*

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND* "C USD"	7 485 060	3.59%

#### GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND\*

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND* "C USD"	2 481 468	1.99%

#### GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND\*

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND* "C USD"	4 069 501	1.58%

#### GAM Multibond - EURO BOND\*

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - EMERGING BOND* "C EUR"	1 059 522	1.33%
GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND* "C EUR"	405 220	0.51%

#### GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND\*

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - EMERGING BOND* "C EUR"	1 476 198	3.66%
GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND* "C EUR"	564 580	1.40%

#### GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND\*

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND* "C USD"	919 980	1.48%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens per 30. Juni 2017 und in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf CHF 32 032 337 und macht 0.21% des konsolidierten Nettovermögens der SICAV aus.

\*Siehe Appendix I.

## GAM Multibond

### KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2017

CHF

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 14 128 503 589)	14 115 828 434
Derivative Instrumente:	
- Futures	27 363 986
- Devisentermingeschäfte	271 715 212
- Optionen	222 312 219
- Swaps	190 951 181
Erhaltene Prämien aus Swaps	16 694 150
Bankguthaben*	536 831 478
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	87 855 825
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	63 499 704
Dividenden- und Zinsforderungen	159 921 665
Sonstige Forderungen	8 554 643
<b>Total Aktiva</b>	<b>15 701 528 497</b>

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	1 953 317
- Devisentermingeschäfte	66 428 458
- Optionen	170 752 283
- Swaps	192 152 206
Gezahlte Prämien aus Swaps	28 500 905
Bankschulden*	18 145 328
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	44 166 075
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	120 308 409
Verbindlichkeiten aus Swaps	9 142 187
Geschuldete Verwaltungsgebühren	8 070 004
Performance-Gebühren	1 135 671
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	6 420 174
Sonstige Verbindlichkeiten	63 917 834
<b>Total Passiva</b>	<b>731 092 851</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>14 970 435 646</b>

\*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten gegenüber Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.



## GAM Multibond

### KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

CHF

<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Wertpapieren		532 545 260
Bankzinsen		94 775
Zinserträge aus Swaps		27 808 949
Sonstige Erträge		1 834 903
Ertragsausgleich		55 508 690
<b>Total Ertrag</b>		<b>617 792 577</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühren		87 149 332
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		2 266 134
Zinsaufwand aus Swaps		63 569 353
Sonstige Aufwendungen		68 429 882
Ertragsausgleich		5 267 195
<b>Total Aufwand</b>		<b>226 681 896</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>391 110 681</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		129 073 815
- Optionen		-41 566 163
- Swaps		92 799 564
- Devisentermingeschäften		-392 618 007
- Futures		229 146
- Fremdwährungen		-128 634 206
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-3 177 409
Ertragsausgleich		-54 322 453
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>-7 105 032</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-11 961 169
- Optionen		159 934 583
- Swaps		29 592 421
- Devisentermingeschäften		376 485 480
- Futures		66 821 077
- Fremdwährungen		-2 647 620
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>		<b>611 119 740</b>

### KONSOLIDIERTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	17 459 975 205	13 210 742 027
Devisenbewertungsdifferenz	701 327 838	-32 940 315
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-771 601 311	611 119 740
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-4 099 647 979	1 240 928 655
Dividendenausschüttung	-79 311 726	-59 414 461
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>13 210 742 027</b>	<b>14 970 435 646</b>

### ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEWISENKURSE

per 30. Juni 2017 in CHF  
 1 EUR = 1.09225 CHF  
 1 USD = 0.95765 CHF

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## 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

Die europäischen ABS-Märkte haben im dritten Quartal 2016 ein sehr starkes Ergebnis erzielt und sich von der Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, erholt. Der britische ABS-Markt verzeichnete die größten Gewinne. Im Vorfeld der amerikanischen Präsidentschaftswahlen im November 2016 stagnierte die Wertentwicklung. Der Beginn des Jahres 2017 war zwar von einer konstruktiven Grundstimmung geprägt, dennoch fiel die politische Unsicherheit in Europa leicht ins Gewicht. Die Wahl eines europafreundlichen Staatspräsidenten im Mai 2017 in Frankreich löste eine Erholungsrally aus, bei der Anleihen von niedrigerer Bonität am besten abschnitten. Vor dem Hintergrund der insgesamt besseren Konjunkturzahlen nahmen Zentralbankpräsidenten in Europa und Großbritannien Ende Juni 2017 zum Ausstieg aus den außergewöhnlichen geldpolitischen Unterstützungsmaßnahmen Stellung. Diese Stellungnahmen wurden als „zinsbullisch“ interpretiert und die Zinsen begannen sofort zu steigen.

Allgemein wurde die Wertentwicklung aller ABS-Marktsegmente von einer starken Nachfrage nach variabel verzinslichen ABS, engeren Spreads und einem geringen Angebot gestützt und war so stabil, dass die Wertentwicklung der Kreditverbriefungen verbessert wurde. Große Zahlungsausfälle waren weiter rückläufig und bestätigten die positiven Trends, wobei Irland die stärkste Erholung verzeichnete. Die wichtigsten Veränderungen des Portfolios betrafen die Aufstockung der Fondsmittel für RMBS zulasten von CMBS und CLO. Die Rendite des Subfonds sank auf 1.2% (von 2.8%), da sich die Kreditspannen um etwa 150 BP verengten und im Schnitt 145 BP erreichten. Die Restlaufzeit ging ebenfalls (von 3 auf 2.4 Jahre) zurück, da die Zinsen kündbarer Anleihen entsprechend ihrem nächsten Kündigungstermin neu festgesetzt werden. Die Segmente mit den größten Einflüssen auf die Wertentwicklung in den vergangenen zwölf Monaten waren Commercial Mortgage Backed Securities, Residential Mortgage Backed Securities und Leveraged Loan CLO.

---

\*Siehe Appendix I.

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

## GAM Multibond - ABS\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

EUR

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 450 618 255)	456 317 112
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	791 051
Bankguthaben	20 645 255
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	4 689 470
Dividenden- und Zinsforderungen	693 751

#### Total Aktiva

**483 136 639**

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	129 561
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	1 003 649
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	9 971 072
Geschuldete Verwaltungsgebühren	127 483
Sonstige Verbindlichkeiten	3 849 300

#### Total Passiva

**15 081 065**

#### Nettovermögen

**468 055 574**

\* Siehe Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - ABS\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

EUR

<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Wertpapieren		3 072 329
Ertragsausgleich		98 089
<b>Total Ertrag</b>		<b>3 170 418</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühren		1 372 236
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		71 723
Sonstige Aufwendungen**		1 533 582
<b>Total Aufwand</b>		<b>2 977 541</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>192 877</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		4 559 035
- Devisentermingeschäften		-1 752 793
- Fremdwährungen		2 727 264
Ertragsausgleich		550 228
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>6 276 611</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		3 546 433
- Devisentermingeschäften		971 146
- Fremdwährungen		-6 737
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>		<b>10 787 453</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>30. Juni 2016</b>	<b>30. Juni 2017</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	645 133 644	348 962 693
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-3 557 128	10 787 453
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-291 093 755	109 319 204
Dividendenausschüttung	-1 520 068	-1 013 776
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>348 962 693</b>	<b>468 055 574</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - ABS\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	16 326.34	6 415.53	6 412.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	1 109 568.00	680 513.00	641 035.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	310.00	–	–**
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	53 347.03	35 473.73	31 000.24
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	827 079.66	540 561.74	560 133.24
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	227 180.04	205 577.00	205 577.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	3 625 114.10	1 792 168.44	2 792 659.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	82 851.17	–	–**
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	18 428.97	16 695.36	13 755.69
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	10.00	–	–**
<b>Nettovermögen</b>	<b>EUR 645 133 644</b>	<b>EUR 348 962 693</b>	<b>EUR 468 055 574</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	75.46	74.13	74.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	105.55	104.15	105.74
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	100.27	–	–**
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	95.53	94.40	96.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	105.37	104.91	107.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	99.23	98.50	100.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	110.15	110.16	113.34
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	101.75	–	–**
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	100.45	99.57	101.52
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	101.61	–	–**
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.05	1.00	1.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	1.50	1.40	1.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP)	1.40	1.30	–**

\*Siehe Appendix I.

\*\*Die Aktienklassen wurden am 18. Februar 2016 liquidiert.

## GAM Multibond - ABS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>456 317 112</b>	<b>97.49%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>11 766 958</b>	<b>2.51%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>11 766 958</b>	<b>2.51%</b>
<b>EUR</b>				<b>11 766 958</b>	<b>2.51%</b>
12 149	0.219%	SLM Student Loan Trust 2003-7 03	15.12.33	11 766 958	2.51%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>444 550 154</b>	<b>94.98%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>444 550 154</b>	<b>94.98%</b>
<b>EUR</b>				<b>414 001 101</b>	<b>88.45%</b>
987	0.016%	Adagio II CLO Plc. "A1" 05	15.01.21	986 874	0.21%
4 147	1.230%	Adagio V Clo Designated Activity Co. "A" 16	15.10.29	4 174 284	0.89%
12 491	1.000%	ALME Loan Funding II Ltd. "AR" 16	15.01.30	12 556 136	2.68%
4 997	1.500%	ALME Loan Funding IV BV "A" 16	15.01.30	5 027 716	1.07%
8 744	0.150%	Alpstar CLO 2 Plc. "B" 07	15.05.24	8 724 435	1.86%
4 997	1.600%	Ares European CLO VIII BV "B" 16	17.02.30	5 042 796	1.08%
1 499	0.329%	Avoca CLO VII Plc. "C1" 07	16.05.24	1 482 586	0.32%
6 246	1.000%	Avoca CLO XVII DAC "A1" 16	15.01.30	6 278 564	1.34%
426	0.350%	Axius Europe CLO S.A. 2007-1X "A" 07	15.11.23	425 649	0.09%
12 491	0.768%	Babson Euro CLO 2014-1 BV "A1R" 17	15.04.27	12 509 672	2.67%
4 854	2.050%	Babson Euro CLO 2015-1 BV "B1" 15	25.10.29	4 875 098	1.04%
5 834	0.027%	Bavarian Sky S.A. "A" 17	20.05.24	5 860 575	1.25%
8 843	0.027%	Bavarian Sky S.A. "A" 16	20.10.23	8 868 591	1.89%
6 361	1.000%	Bilkredit 6 Ltd. "A" 14	25.07.29	6 369 218	1.36%
9 493	1.300%	Black Diamond CLO 2015-1 Designated Activity Co. "A1" 15	03.10.29	9 489 726	2.03%
1 999	2.800%	Black Diamond CLO 2015-1 Designated Activity Co. "C" 15	03.10.29	2 002 936	0.43%
4 417	0.078%	Bumper 6 NL Finance BV "A" 14	19.03.29	4 421 626	0.94%
4 247	1.300%	Cairn CLO VI BV "A" 16	25.07.29	4 289 535	0.92%
6 495	0.780%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1 Ltd. "AA1R" 17	16.04.29	6 498 041	1.39%
3 498	1.350%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1 Ltd. "AA2R" 17	16.04.29	3 497 862	0.75%
2 498	1.350%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-2 Ltd. "A1A" 15	21.09.29	2 503 206	0.53%
6 995	1.450%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2016-1 DAC "A1" 16	17.05.29	7 030 671	1.50%
1 999	1.000%	Challenger Millennium Series 2007-2L Trust "AB" 07	07.04.38	1 875 397	0.40%
3 386	0.176%	Compartment VCL 23 "A" 16	21.01.22	3 396 634	0.73%
13 069	1.000%	Deco 10 - Pan Europe 4 Plc. 2006-E4X "B" 06	27.10.19	12 952 012	2.77%
6 575	0.980%	Deco 2014 Tulip DAC "A" 14	27.07.24	6 595 961	1.41%
6 835	0.471%	Dilosk RMBS No.1 Ltd. "A" 15	28.02.51	6 910 704	1.48%
3 489	0.000%	Driver Twelve GmbH "A" 14	22.05.20	3 491 705	0.75%
7 495	1.450%	Dryden 44 Euro CLO 2015-44X BV "A1" 16	15.07.30	7 587 879	1.62%
4 997	3.420%	E-Mac de 2006-I BV "B" 06	25.05.57	4 094 309	0.87%
10 769	1.929%	E-MAC NL 2004-I BV "A" 04	25.07.36	10 416 765	2.23%
488	3.769%	E-MAC NL 2004-I BV "B" 04	25.07.36	429 055	0.09%
4 703	2.949%	E-MAC NL 2004-II BV "A" 04	25.01.37	4 648 805	0.99%
10 940	1.829%	E-MAC NL 2005-III BV "A" 05	25.07.38	10 612 352	2.27%
0	0.889%	E-MAC NL 2006-II BV "A" 06	25.01.39	14	0.00%
10 950	1.128%	European Residential Loan Securitisation 2016-1 DAC "A" 16	24.01.59	10 977 437	2.35%
12 219	0.627%	European Residential Loan Securitisation 2017-NPL1 DAC "A" 17	24.07.54	12 018 652	2.57%
10 505	0.377%	European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC "A" 17	24.11.57	10 479 279	2.24%
4 497	0.627%	European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC "B" 17	24.11.57	4 454 314	0.95%
1 734	8.000%	EuroProp EMC VI S.A. "A" 07	30.04.17	1 707 929	0.37%
4 683	0.120%	Fastnet Securities 12 DAC "A" 16	10.10.56	4 723 076	1.01%
4 997	0.081%	FCT GINKGO Compartment Personal Loans 2016-1 "A" 16	18.01.39	5 009 213	1.07%
7 760	0.000%	Fondo de Titulizacion de Activos UCI 16 "A2" 06	16.06.49	6 752 933	1.44%
2 961	0.119%	Fornax Eclipse 2006-2 BV "E" 06	20.02.19	2 183 648	0.47%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
5 122	0.519%	FT RMBS Prado I "A" 15	15.06.55	5 194 936	1.11%
9 993	1.350%	GLG Euro CLO I DAC "A1" 15	15.04.28	9 995 843	2.14%
9 993	1.030%	GLG Euro CLO II DAC "A1" 16	15.01.30	10 012 290	2.14%
9 993	7.750%	GLG Euro Clo III DAC "A" 17	15.10.30	9 971 072	2.13%
3 332	0.127%	Globaldrive Auto Receivables 2016-B BV "A" 16	20.08.24	3 353 841	0.72%
16 988	0.243%	Grand Canal Securities 1 Designated Activity Co. "A" 17	19.02.55	16 962 571	3.62%
120	0.028%	Harbourmaster Pro-Rata CLO 2 BV "A2" 06	15.10.22	119 704	0.03%
6 944	0.000%	IM Pastor 4 Fondo de Titulizacion de Activos "A" 06	22.03.44	5 910 564	1.26%
3 498	0.229%	Jubilee CDO VII BV "C" 06	20.11.22	3 491 173	0.75%
749	0.870%	Jubilee CLO 2014-XI BV "AR" 17	15.04.30	750 044	0.16%
5 898	0.000%	Lansdowne Mortgage Securities No 1 Plc. "A2" 06	15.06.45	5 345 527	1.14%
5 795	0.009%	Lansdowne Mortgage Securities No 2 Plc. "A2" 06	16.09.48	5 038 084	1.08%
11 951	0.000%	Mesdag Delta BV "A" 07	25.01.20	11 693 929	2.50%
5 028	0.169%	Paragon Mortgages No 22 Plc. "A1" 15	15.09.42	5 020 756	1.07%
9 639	0.028%	Paragon Mortgages No 8 Plc. "A2B" 04	16.04.35	9 464 756	2.02%
2 774	0.498%	Patrimonio Uno 2006-1 "C" 06	31.12.21	2 722 046	0.58%
5 632	0.658%	Patrimonio Uno 2006-1 "E" 06	31.12.21	5 434 521	1.16%
1 390	0.297%	SLM Student Loan Trust 2003-5 "A5" 03	17.06.24	1 380 530	0.29%
11 345	0.671%	SRF 2016-1 Fondo de Titulizacion "A" 16	26.04.64	11 479 515	2.45%
7 994	0.269%	STORM 2016-II BV "A" 16	22.08.63	8 161 846	1.74%
9 493	0.268%	Storm 2017-I BV "A" 17	22.01.64	9 714 323	2.08%
1 821	2.980%	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A. Via Volta II Electricity Receivables 14	16.02.18	1 840 396	0.39%
4 439	1.990%	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A. Via Volta III Electricity Receivables 15	12.02.19	4 505 120	0.96%
4 563	0.118%	Talisman-7 Finance Ltd. "C" 07	22.04.17	4 530 875	0.97%
1 841	1.300%	Taurus 2016-1 DEU DAC "A" 16	17.11.26	1 846 958	0.39%
1 934	2.400%	Taurus 2016-1 DEU DAC "B" 16	17.11.26	1 944 140	0.42%
3 907	0.118%	Windermere XIV CMBS Ltd. "A" 07	22.04.18	3 881 871	0.83%
<b>GBP</b>				<b>6 516 178</b>	<b>1.39%</b>
6 228	0.524%	Taurus CMBS UK 2006-2 Plc. "A" 06	24.04.24	6 516 178	1.39%
<b>USD</b>				<b>24 032 875</b>	<b>5.14%</b>
5 996	2.608%	Black Diamond CLO 2013-1 Ltd. "A1" 14	06.02.26	5 257 148	1.13%
9 993	2.608%	Black Diamond CLO 2014-1 Ltd. "A1" 14	17.10.26	8 761 918	1.87%
9 539	2.309%	Invitation Homes 2014-SFR2 Trust "A" 14	17.09.31	8 374 534	1.79%
1 867	2.409%	Invitation Homes 2014-SFR3 Trust "A" 14	17.12.31	1 639 275	0.35%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABS\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CHF	23 560 000	EUR	21 624 598	03.07.17	-54 399	-0.01%
CHF	23 560 000	EUR	21 654 412	09.08.17	-75 162	-0.02%
EUR	21 644 863	CHF	23 560 000	03.07.17	74 663	0.02%
EUR	6 726 315	GBP	5 726 022	27.07.17	208 177	0.04%
EUR	24 555 347	USD	27 498 895	25.08.17	508 211	0.11%
					<b>661 490</b>	<b>0.14%</b>

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

\*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



**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**

Politik und Strategien hatten in dem am 30. Juni 2017 endenden Geschäftsjahr den größten Einfluss auf die Wertentwicklung der Finanzmärkte. Der Überraschungssieg von Donald Trump bei den US-Präsidentschaftswahlen war möglicherweise die wichtigste Nachricht und die versprochenen Steuersenkungen und Steueranreize ließen die Renditen von Staatsanleihen in die Höhe schnellen. Das amerikanische und in geringerem Umfang das weltweite Wirtschaftswachstum haben sich weiter verbessert, was einige Zentralbanken von Industrieländern veranlasst hat, die Zinsen zu erhöhen, obschon die Aussichten auf weitere Erhöhungen aufgrund der hartnäckig niedrigen Inflation gedämpft wurden. Die Nachfrage nach riskanteren festverzinslichen Wertpapieren blieb hoch. Die politischen Entwicklungen in Europa waren allgemein positiv, obschon das Versäumnis der britischen Konservativen, sich bei den Wahlen im Juni eine Mehrheit zu sichern, den Markt überraschte und zu einer niedrigeren Bewertung britischer Anleihen und Aktien führte und Besorgnisse über einen harten Brexit aus der Europäischen Union auslöste.

Die Zinsstrategien der Industrieländer hatten einen erheblichen Einfluss auf die Wertentwicklung, wobei Short-Strategien den Wert im späteren Jahresverlauf 2016 erheblich steigerten. Die Portfoliopositionen in längerlaufenden amerikanischen Staatsanleihen profitierten von einer starken ausländischen Nachfrage und Zweifeln an der Fähigkeit der Trump-Administration, die versprochenen Steuersenkungen und Steueranreize umzusetzen. Die Schwellenmarktstrategien brachten gute Ergebnisse, wobei Brasilien 2016 und Mexiko 2017 wesentlichen Einfluss auf die hohen Renditen hatten. Diese Long-Positionen wurden durch eine Kombination aus Anleihen in lokaler Währung und (Receiver-)Zinsswaps ausgeführt. Unternehmensanleihen entwickelten sich ebenfalls gut und wurden von der starken Entwicklung von Finanzunternehmen sowohl im Investment-Grade- als auch im High-Yield-Segment des Portfolios getragen. Positionen in Wandelanleihen haben zur Wertentwicklung beigetragen, obwohl Sicherungsgeschäfte an den Aktienmärkten einen Teil dieser Wertentwicklung kompensierten und das Währungsmanagement den Anlageertrag schmälerte.

\*Siehe Appendix I.

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

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

EUR

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 2 431 181 213)	2 476 039 210
Derivative Instrumente:	
- Futures	11 560 576
- Devisentermingeschäfte	104 254 886
- Optionen	100 250 342
- Swaps	90 820 047
Erhaltene Prämien aus Swaps	8 349 089
Bankguthaben**	116 669 044
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	4 766 288
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	14 823 859
Dividenden- und Zinsforderungen	17 863 275
Sonstige Forderungen	46 005
<b>Total Aktiva</b>	<b>2 945 442 621</b>

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	1 144 808
- Devisentermingeschäfte	24 690 037
- Optionen	76 427 673
- Swaps	98 795 117
Gezahlte Prämien aus Swaps	13 302 800
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	16 160 972
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	36 999 093
Verbindlichkeiten aus Swaps	3 684 775
Geschuldete Verwaltungsgebühren	1 171 543
Performance-Gebühren	193 912
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	3 268 216
Sonstige Verbindlichkeiten	1 110 054
<b>Total Passiva</b>	<b>276 949 000</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>2 668 493 621</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

EUR

<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Wertpapieren		71 422 357
Bankzinsen		45 080
Zinserträge aus Swaps		11 362 522
Sonstige Erträge		1 122 494
<b>Total Ertrag</b>		<b>83 952 453</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühren		15 990 182
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		953 042
Zinsaufwand aus Swaps		34 028 174
Sonstige Aufwendungen**		15 285 054
Ertragsausgleich		577 060
<b>Total Aufwand</b>		<b>66 833 512</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>17 118 941</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		35 435 947
- Optionen		-32 121 878
- Swaps		43 179 407
- Devisentermingeschäften		-215 341 668
- Futures		-12 225 944
- Fremdwährungen		57 944 733
Ertragsausgleich		12 257 689
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>-93 752 773</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-128 868 305
- Optionen		85 906 343
- Swaps		9 469 447
- Devisentermingeschäften		161 706 464
- Futures		33 184 571
- Fremdwährungen		-378 541
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>		<b>67 267 206</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>30. Juni 2016</b>	<b>30. Juni 2017</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	5 597 652 583	3 325 153 231
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-412 088 671	67 267 206
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-1 838 389 967	-716 132 474
Dividendenausschüttung	-22 020 714	-7 794 342
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>3 325 153 231</b>	<b>2 668 493 621</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	279 475.03	179 653.95	121 581.72
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	3 861 270.78	1 301 696.91	944 793.33
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	1 661 579.47	778 410.94	640 554.21
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	183 295.53	64 485.09	58 557.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	3 599 490.55	1 132 148.00	1 159 117.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP)	10.00	1 160.38	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien La-GBP)	3 501 439.78	1 479 114.33	45 638.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	873.00	1 380.00	1 678.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	33 744.46	22 832.02	12 667.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	511.00	5 296.58	8 269.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	10.00	4 198.50	918.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	13.01	29 725.28	34 741.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	2 454 569.10	910 647.86	678 324.42
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	7 387 815.74	4 460 793.36	3 342 561.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	132 428.40	55 671.37	31 799.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	3 788 998.24	2 638 978.96	2 388 794.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	1 385 016.34	750 316.43	752 246.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	7 893 598.95	4 422 300.23	3 492 501.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	626 840.04	161 641.33	242 401.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	1 072 487.36	532 116.52	168 737.36
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	372 803.05	177 008.01	127 312.56
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	58 603.72	30 605.22	18 614.19
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR)	597 337.09	522 708.26	635 516.85
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	5 241 788.75	7 656 221.13	6 744 993.43
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	2 456.00	19 934.48	17 232.21
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	252 659.01	269 935.77	34 352.44
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	25 815.66	39 780.68	17 617.21
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	7 877.28	22 774.95	17 442.34
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>5 597 652 583</b>	<b>3 325 153 231</b>	<b>2 668 493 621</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	86.40	81.44	81.95
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	96.27	91.59	92.72
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	102.68	98.26	100.34
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	99.15	95.14	97.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	97.42	93.16	94.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP)	95.04	91.43	93.82
Ausschüttende Aktien (Aktien La-GBP)	97.38	93.83	96.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	96.04	90.97	91.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	96.95	92.70	94.31
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	97.60	93.85	96.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	97.20	93.72	96.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	94.90	90.66	92.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	111.97	107.72	110.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	131.87	128.04	132.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	124.63	121.68	126.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	124.50	121.91	128.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	116.01	112.15	115.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	138.23	134.86	140.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	129.18	126.73	132.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	129.64	127.55	134.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	124.35	120.14	123.52
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	119.28	116.21	121.53
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR)	103.79	102.46	107.63

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

	30. Juni 2015 in Währung der Aktienklasse	30. Juni 2016 in Währung der Aktienklasse	30. Juni 2017 in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	107.68	106.88	113.22
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	100.50	100.08	106.93
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	98.05	94.79	97.84
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	98.99	96.58	100.28
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	99.50	97.61	102.11
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	99.32	97.72	103.03
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	1.80	1.70	1.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	2.00	1.90	1.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)	2.15	2.00	2.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	2.05	1.95	1.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	2.00	1.90	1.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-GBP)	1.80	1.80	1.80**
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien La-GBP)	2.00	1.90	1.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF)	2.00	1.90	1.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR)	2.00	1.90	1.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP)	2.00	1.90	1.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-USD)	2.00	1.90	1.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Tm-USD)	1.80	1.80	1.80**

\*Siehe Appendix I.

\*\*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt:

Aktien Cm-GBP: Juli 2016: 0.15 GBP; August 2016: 0.15 GBP; September 2016: 0.15 GBP; Oktober 2016: 0.15 GBP; November 2016: 0.15 GBP; Dezember 2016: 0.15 GBP; Januar 2017: 0.15 GBP; Februar 2017: 0.15 GBP; März 2017: 0.15 GBP; April 2017: 0.15 GBP; Mai 2017: 0.15 GBP; Juni 2017: 0.15 GBP

Aktien Tm-USD: Juli 2016: 0.15 USD; August 2016: 0.15 USD; September 2016: 0.15 USD; Oktober 2016: 0.15 USD; November 2016: 0.15 USD; Dezember 2016: 0.15 USD; Januar 2017: 0.15 USD; Februar 2017: 0.15 USD; März 2017: 0.15 USD; April 2017: 0.15 USD; Mai 2017: 0.15 USD; Juni 2017: 0.15 USD

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>2 476 039 210</b>	<b>92.79%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>1 841 475 958</b>	<b>69.01%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>1 697 838 990</b>	<b>63.63%</b>
<b>AUD</b>				<b>8 401 014</b>	<b>0.32%</b>
11 860	3.250%	Australia Government Bond—Series 139 13	21.04.25	8 401 014	0.32%
<b>CHF</b>				<b>6 230 456</b>	<b>0.23%</b>
4 055	2.375%	Kommunalkredit Austria AG 05	26.08.20	3 982 614	0.15%
2 400	3.750%	YPF S.A. 16	30.09.19	2 247 842	0.08%
<b>DKK</b>				<b>229 335 071</b>	<b>8.60%</b>
190 700	3.000%	Denmark Government Bond 11	15.11.21	29 235 897	1.10%
307 900	1.750%	Denmark Government Bond 14	15.11.25	46 121 740	1.72%
255 800	0.500%	Denmark Government Bond 17	15.11.27	33 843 621	1.27%
42 000	1.000%	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 16	01.10.21	5 853 945	0.22%
247 000	1.000%	Nykredit Realkredit A/S 14	01.07.20	34 344 050	1.29%
42 000	1.000%	Nykredit Realkredit A/S 16	01.07.21	5 854 142	0.22%
70 000	1.000%	Nykredit Realkredit A/S 14	01.01.22	9 750 879	0.37%
356 000	1.000%	Realkredit Danmark A/S 14	01.04.20	49 435 525	1.85%
107 000	1.000%	Realkredit Danmark A/S 14	01.04.22	14 895 272	0.56%
<b>EUR</b>				<b>556 419 495</b>	<b>20.85%</b>
5 130	0.875%	AIB Mortgage Bank 16	04.02.23	5 278 642	0.20%
1 125	1.875%	American International Group, Inc. 17	21.06.27	1 114 622	0.04%
121	4.250%	Ardagh Packaging Finance Plc. 14	15.01.22	123 767	0.00%
6 500	2.350%	AT&T, Inc. 17	04.09.29	6 433 895	0.24%
2 900	3.150%	AT&T, Inc. 17	04.09.36	2 865 432	0.11%
200	4.500%	Avis Budget Finance Plc. 17	15.05.25	196 939	0.01%
1 000	4.500%	Axzon A/S 144A 17	26.05.21	1 004 480	0.04%
700	7.500%	B2Holding ASA 144A 15	08.12.20	757 694	0.03%
1 000	7.000%	B2Holding ASA 144A 16	04.10.21	1 079 165	0.04%
2 900	0.751%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—Series 5 06	09.08.21	2 811 782	0.11%
2 300	0.451%	Bank of America Corp. 17	04.05.23	2 305 095	0.09%
1 224	10.000%	Bormioli Rocco Holdings S.A. 11	01.08.18	1 245 867	0.05%
14 000	0.500%	Bpifrance Financement S.A. 15	25.05.25	13 881 350	0.52%
2 400	6.625%	Bulgarian Telecommunications Co. EAD 13	15.11.18	2 448 216	0.09%
53 000	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 16	15.08.26	51 145 530	1.92%
17 210	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.07.28	24 877 399	0.93%
2 000	0.000%	Canadian Imperial Bank of Commerce 15	08.09.17	2 001 410	0.07%
600	4.625%	CEMEX Finance LLC 16	15.06.24	650 901	0.02%
8 700	0.875%	China Development Bank 15	09.10.18	8 776 821	0.33%
11 000	0.125%	China Development Bank Corp. 16	03.11.19	10 931 360	0.41%
7 300	2.000%	CK Hutchison Finance 16 Ltd.—Series B 16	06.04.28	7 371 941	0.28%
780	9.000%	CMF SpA 17	15.06.22	780 195	0.03%
2 200	1.871%	CNRC Capital Ltd. 16	07.12.21	2 220 185	0.08%
10 350	0.358%	Commerzbank AG 99	24.09.19	10 190 144	0.38%
10 640	0.375%	CPPIB Capital, Inc. 17	20.06.24	10 503 329	0.39%
3 900	0.119%	Daimler AG 17	03.07.24	3 906 883	0.15%
1 520	8.500%	DBB Jack-Up Services A/S 15	26.11.19	1 563 700	0.06%
2 600	6.500%	Deutsche Bank AG 08	15.10.18	2 715 180	0.10%
16 600	0.625%	Dexia Credit Local S.A. 17	03.02.24	16 670 716	0.62%
1 100	5.900%	DSV Miljoe AS 17	10.05.21	1 105 478	0.04%
700	1.500%	Engie S.A. 12	20.07.17	700 571	0.03%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
1 500	3.375%	Eurofins Scientific S.E. 15	30.01.23	1 625 018	0.06%
9 960	1.250%	European Financial Stability Facility 17	24.05.33	9 793 070	0.37%
550	5.000%	Federal-Mogul LLC 17	15.07.24	536 451	0.02%
13 660	1.500%	Finland Government Bond 144A 13	15.04.23	14 823 695	0.56%
350	6.500%	FMC Finance VIII S.A. 11	15.09.18	376 966	0.01%
23 100	4.250%	France Government Bond OAT 07	25.10.17	23 449 734	0.88%
7 980	3.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.45	10 617 988	0.40%
6 370	2.250%	French Republic Government Bond OAT 12	25.10.22	7 130 578	0.27%
1 440	9.000%	FTE Verwaltungs GmbH 13	15.07.20	1 506 024	0.06%
1 150	1.500%	General Electric Co. 17	17.05.29	1 137 770	0.04%
8 700	3.750%	German Postal Pensions Securitisation Plc.—Series 3 05	18.01.21	9 834 741	0.37%
100	6.875%	HomeVi SAS 14	15.08.21	104 190	0.00%
5 100	0.125%	HSH Finanzfonds Aoer 16	20.09.24	4 957 659	0.19%
10 200	0.500%	HSH Finanzfonds Aoer 17	09.06.25	10 107 945	0.38%
3 200	3.750%	Hutchison Whampoa Europe Finance 13 Ltd. 13	29.05.49	3 275 392	0.12%
7 010	3.375%	Indonesia Government International Bond 15	30.07.25	7 664 348	0.29%
3 600	3.750%	Indonesia Government International Bond 16	14.06.28	3 953 286	0.15%
7 600	4.250%	Infraestruturas de Portugal S.A. 06	13.12.21	8 467 274	0.32%
1 582	6.000%	InterXion Holding NV 13	15.07.20	1 640 336	0.06%
12 000	0.800%	Ireland Government Bond 15	15.03.22	12 451 620	0.47%
10 249	1.000%	Ireland Government Bond 16	15.05.26	10 367 632	0.39%
10 310	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 13	01.09.28	12 754 656	0.48%
4 980	2.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 17	01.09.33	4 807 219	0.18%
4 334	0.875%	Japan Finance Organization for Municipalities 14	22.09.21	4 404 818	0.16%
6 550	2.250%	Kingdom of Belgium Government Bond 13	22.06.23	7 398 651	0.28%
15 000	1.500%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 14	11.06.24	16 318 050	0.61%
2 840	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	22.02.27	2 842 045	0.11%
11 700	0.375%	Landwirtschaftliche Rentenbank 16	22.01.24	11 849 935	0.44%
1 392	6.500%	Lecta S.A. 16	01.08.23	1 474 977	0.05%
2 500	0.000%	Mercedes-Benz Japan Co. Ltd. 14	15.06.18	2 502 250	0.09%
3 190	2.375%	Mexico Government International Bond 14	09.04.21	3 407 590	0.13%
15 580	0.000%	Netherlands Government Bond 144A 16	15.01.22	15 715 156	0.59%
950	4.500%	Novafives SAS 14	30.06.21	966 540	0.04%
13 160	2.750%	NTPC Ltd. 17	01.02.27	13 808 393	0.52%
200	6.750%	OI European Group BV 10	15.09.20	238 122	0.01%
400	2.500%	Petroleos Mexicanos 17	21.08.21	408 580	0.02%
1 250	5.375%	PostNL NV 07	14.11.17	1 274 444	0.05%
7 540	0.375%	Province of Ontario Canada 17	14.06.24	7 448 954	0.28%
11 240	0.875%	Province of Quebec Canada 17	04.05.27	11 122 261	0.42%
10 000	1.200%	Republic of Austria Government Bond 144A 15	20.10.25	10 608 650	0.40%
8 900	4.200%	Republic of Poland Government International Bond 05	15.04.20	9 920 118	0.37%
3 250	0.101%	Royal Bank of Scotland Plc. 17	08.06.20	3 259 701	0.12%
1 250	0.755%	Royal Bank of Scotland Plc. 07	14.06.22	1 208 294	0.04%
2 500	6.000%	Royal Bank of Scotland Plc. 08	23.04.23	2 972 250	0.11%
1 300	5.125%	Sarens Finance Co. NV 15	05.02.22	1 357 187	0.05%
2 350	3.500%	Schaeffler Finance BV 14	15.05.22	2 397 940	0.09%
2 000	8.000%	Schoeller Allibert Group BV 16	01.10.21	2 163 440	0.08%
3 556	0.000%	Secured Multi Asset Repackaging Trust Plc. 17	20.03.20	3 652 901	0.14%
1 980	5.375%	SFR Group S.A. 14	15.05.22	2 067 556	0.08%
3 556	1.500%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 12	10.03.20	3 701 938	0.14%
9 470	2.350%	Spain Government Bond 17	30.07.33	9 609 304	0.36%
3 000	1.500%	State Grid Europe Development 2014 Plc.—Series A 15	26.01.22	3 073 545	0.11%
1 400	2.450%	State Grid Europe Development 2014 Plc.—Series B 15	26.01.27	1 461 236	0.05%
4 300	1.750%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 16	19.05.25	4 354 459	0.16%
3 600	1.413%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 17	14.06.27	3 589 650	0.13%
1 465	7.875%	Techem Energy Metering Service GmbH & Co. 12	01.10.20	1 523 878	0.06%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
684	6.125%	Techem GmbH 12	01.10.19	704 900	0.03%
1 700	7.375%	THOM Europe SAS 14	15.07.19	1 740 979	0.06%
3 100	1.700%	Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd. 15	10.06.22	3 194 581	0.12%
3 300	1.300%	Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd. 17	21.06.24	3 291 568	0.12%
1 574	5.000%	Trionista Holdco GmbH 13	30.04.20	1 599 294	0.06%
550	6.875%	Trionista TopCo GmbH 13	30.04.21	572 308	0.02%
9 400	2.375%	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 16	04.05.21	9 428 858	0.35%
1 388	7.875%	United Group BV 13	15.11.20	1 445 359	0.05%
1 957	5.500%	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG 12	15.09.22	2 030 728	0.08%
1 575	6.375%	UPC Holding BV 12	15.09.22	1 645 198	0.06%
850	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.29	821 708	0.03%
1 320	7.500%	Viridian Group FundCo II Ltd. 15	01.03.20	1 383 254	0.05%
1 400	4.000%	Wind Acquisition Finance S.A. 14	15.07.20	1 415 666	0.05%
<b>GBP</b>				<b>55 600 779</b>	<b>2.08%</b>
2 500	5.500%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.21	2 778 511	0.10%
150	8.375%	Cabot Financial Luxembourg S.A. 13	01.08.20	179 924	0.01%
341	7.125%	Cattles Ltd. 07	05.07.17	2 540	0.00%
2 200	8.500%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.11.22	2 693 501	0.10%
600	6.125%	Iron Mountain Europe Plc. 14	15.09.22	722 534	0.03%
623	9.500%	Keystone Financing Plc. 14	15.10.19	744 243	0.03%
1 100	7.375%	Nemean Bondco Plc. 17	01.02.24	1 228 489	0.05%
28 873	6.375%	NRAM Plc. 99	02.12.19	36 805 473	1.38%
1 700	6.500%	Premier Foods Finance Plc. 14	15.03.21	1 967 722	0.07%
5 693	3.158%	Royal Bank of Scotland Plc. 01	29.11.49	6 300 998	0.24%
813	5.375%	TalkTalk Telecom Group Plc. 17	15.01.22	959 228	0.03%
1 000	7.000%	Virgin Media Finance Plc. 13	15.04.23	1 217 616	0.04%
<b>JPY</b>				<b>9 398 018</b>	<b>0.35%</b>
430 000	0.100%	Japan Government Ten Year Bond—Series 344 16	20.09.26	3 368 387	0.13%
770 000	0.100%	Japan Government Two Year Bond—Series 373 17	15.02.19	6 029 631	0.22%
<b>MXN</b>				<b>27 383 249</b>	<b>1.03%</b>
568 100	6.500%	Mexican Bonos—Series M 12	09.06.22	27 383 249	1.03%
<b>NOK</b>				<b>37 447 961</b>	<b>1.40%</b>
225 000	3.750%	Norway Government Bond 144A—Series 474 10	25.05.21	26 081 805	0.98%
104 000	2.000%	Norway Government Bond 144A—Series 475 12	24.05.23	11 366 156	0.42%
<b>SEK</b>				<b>71 047 029</b>	<b>2.66%</b>
110 000	0.250%	Kommuninvest I Sverige AB—Series 2206 16	01.06.22	11 269 024	0.42%
73 100	3.250%	Nordea Hypotek AB—Series 5521 05	17.06.20	8 320 270	0.31%
110 000	4.250%	Stadshypotek AB—Series 1583 10	17.06.20	12 857 616	0.48%
119 400	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1053 09	30.03.39	16 665 812	0.63%
180 000	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11	01.06.22	21 934 307	0.82%
<b>USD</b>				<b>696 575 918</b>	<b>26.11%</b>
2 375	3.600%	AbbVie, Inc. 15	14.05.25	2 131 847	0.08%
1 000	7.875%	ABG Sukuk Ltd. 17	Perp.	898 054	0.03%
1 000	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 16	03.05.26	888 856	0.03%
2 000	4.375%	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 16	22.06.26	1 807 137	0.07%
1 400	3.450%	Actavis Funding SCS 15	15.03.22	1 267 242	0.05%
3 450	4.625%	AerCap Ireland Capital DAC 15	30.10.20	3 216 935	0.12%
5 210	4.100%	Aircraft Finance Co. Ltd.—Series B 14	29.03.26	4 612 829	0.17%
3 360	3.955%	Aircraft Finance Co. Ltd.—Series C 14	29.03.23	3 029 642	0.11%
3 600	3.500%	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 17	05.04.22	3 192 228	0.12%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
3 400	6.250% Albaraka Turk Katilim Bankasi AS 14	30.06.19	3 014 703	0.11%
1 800	3.600% Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.24	1 626 376	0.06%
2 000	4.500% Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.34	1 935 706	0.07%
500	4.750% Ally Financial, Inc. 13	10.09.18	451 118	0.02%
800	3.250% Ally Financial, Inc. 15	05.11.18	709 759	0.03%
600	9.250% American Tanker, Inc. 144A 17	22.02.22	533 953	0.02%
5 100	9.375% Anglo American Capital Plc. 09	08.04.19	5 016 405	0.19%
1 275	5.125% Anixter, Inc. 14	01.10.21	1 194 267	0.05%
950	5.375% Antero Resources Corp. 14	01.11.21	846 108	0.03%
600	5.625% Antero Resources Corp. 16	01.06.23	535 757	0.02%
1 500	3.950% AT&T, Inc. 16	15.01.25	1 342 878	0.05%
2 990	5.500% AutoNation, Inc. 12	01.02.20	2 816 362	0.11%
830	3.350% AutoNation, Inc. 15	15.01.21	741 298	0.03%
1 000	3.000% Azure Nova International Finance Ltd. 17	21.03.20	879 795	0.03%
2 000	3.500% Azure Nova International Finance Ltd. 17	21.03.22	1 770 111	0.07%
784	14.750% Baghlan Group FZCO Via Aquarius Investments 12	29.12.49	0	0.00%
1 100	6.050% Barclays Bank Plc. 07	04.12.17	980 785	0.04%
900	2.625% BDO Unibank, Inc. 16	24.10.21	781 604	0.03%
2 160	6.000% BGEO Group JSC 16	26.07.23	1 927 959	0.07%
2 100	4.375% BPRL International Singapore Pte Ltd. 17	18.01.27	1 906 976	0.07%
1 600	6.450% Braskem Finance Ltd. 14	03.02.24	1 511 643	0.06%
800	7.750% Bukit Makmur Mandiri Utama PT 17	13.02.22	719 421	0.03%
6 868	5.250% CBRE Services, Inc. 14	15.03.25	6 590 944	0.25%
2 135	5.700% Cemex SAB de CV 14	11.01.25	1 996 152	0.08%
300	5.750% Central American Bottling Corp. 17	31.01.27	279 702	0.01%
1 300	3.700% Changde City Construction and Investment Group Co. Ltd. 16	15.12.19	1 134 085	0.04%
4 000	6.375% China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.43	4 321 652	0.17%
2 000	9.500% Cia General de Combustibles S.A. 16	07.11.21	1 881 680	0.07%
3 400	3.000% CNOOC Finance 2013 Ltd. 13	09.05.23	2 946 438	0.11%
2 600	4.250% CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 14	30.04.24	2 397 241	0.09%
2 450	5.000% Continental Resources, Inc. 12	15.09.22	2 114 609	0.08%
2 500	3.950% CRCC Yupeng Ltd. 14	28.02.49	2 236 301	0.08%
1 300	3.625% Credit Suisse AG 14	09.09.24	1 176 303	0.04%
3 145	4.750% CVS Health Corp. 16	01.12.22	3 023 562	0.11%
700	6.875% Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 17	10.04.22	600 255	0.02%
900	4.125% Development Bank of Kazakhstan JSC 12	10.12.22	791 184	0.03%
2 500	4.050% Dianjian Haixing Ltd. 14	29.10.49	2 239 117	0.08%
1 600	3.664% DIB Sukuk Ltd. 17	14.02.22	1 422 899	0.05%
6 100	3.250% Doosan Infracore Co. Ltd. 12	05.10.42	5 355 116	0.20%
1 500	3.908% DP World Crescent Ltd. 16	31.05.23	1 343 812	0.05%
150	5.875% Ecopetrol S.A. 13	18.09.23	143 984	0.01%
1 200	7.500% eHi Car Services Ltd. 15	08.12.18	1 096 397	0.04%
2 200	3.635% Emaar Sukuk Ltd. 16	15.09.26	1 871 558	0.07%
3 500	4.564% EMG SUKUK Ltd. 14	18.06.24	3 198 531	0.12%
1 200	2.375% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 14	18.06.19	1 057 185	0.04%
2 000	3.500% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 14	18.06.24	1 784 727	0.07%
2 455	4.750% Energy Transfer LP 15	15.01.26	2 245 543	0.08%
450	5.750% Ensco Plc. 14	01.10.44	263 977	0.01%
5 245	5.750% EPR Properties 12	15.08.22	5 079 448	0.19%
3 188	4.500% EPR Properties 15	01.04.25	2 833 408	0.11%
700	3.944% Equate Sukuk Spc Ltd. 17	21.02.24	622 015	0.02%
1 400	3.800% EuroChem Mineral & Chemical Co. Via Eurochem Global Investments DAC 16	12.04.20	1 233 032	0.05%
1 000	7.500% Euronav Luxembourg S.A. 144A 17	31.05.22	864 079	0.03%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
2 746	3.500%	Fidelity National Information Services, Inc. 13	15.04.23	2 496 367	0.09%
3 367	5.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 15	15.10.25	3 288 061	0.12%
4 000	3.000%	First Abu Dhabi Bank PJSC 17	30.03.22	3 519 969	0.13%
4 000	7.000%	Floreant Fixed Income S.A.—Series A 16	23.12.24	3 542 151	0.13%
2 800	5.750%	Franshion Brilliant Ltd. 17	29.12.49	2 543 064	0.10%
2 500	4.000%	Franshion Brilliant Ltd. 17	Perp.	2 185 678	0.08%
340	6.500%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 11	15.09.18	314 345	0.01%
1 700	5.000%	Future Land Development Holdings Ltd. 17	16.02.20	1 475 857	0.06%
2 150	4.750%	General Motors Financial Co., Inc. 14	15.08.17	1 891 540	0.07%
3 125	3.150%	General Motors Financial Co., Inc. 15	15.01.20	2 785 978	0.10%
1 250	6.515%	Genworth Holdings, Inc. 08	22.05.18	1 102 215	0.04%
1 950	7.750%	Georgian Railway JSC 12	11.07.22	1 883 578	0.07%
530	5.750%	Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.21	488 280	0.02%
550	7.000%	Global Marine, Inc. 98	01.06.28	422 191	0.02%
200	5.572%	Golar LNG Partners LP 15	22.05.20	169 386	0.01%
600	7.432%	Golar LNG Partners LP 144A 17	15.05.21	524 610	0.02%
300	8.875%	Grupo Kaltex S.A. de CV 17	11.04.22	238 534	0.01%
1 150	5.750%	Grupo KUO SAB De CV 17	07.07.27	1 008 931	0.04%
1 285	4.900%	Hewlett Packard Enterprise Co. 16	15.10.25	1 183 956	0.04%
1 150	7.250%	Hilong Holding Ltd. 17	22.06.20	968 287	0.04%
7 000	3.132%	Hong Kong Sukuk 2017 Ltd. 17	28.02.27	6 154 053	0.23%
3 820	1.375%	Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd.—Series 3H 86	29.07.49	2 723 368	0.10%
3 775	5.250%	Hospitality Properties Trust 16	15.02.26	3 524 977	0.13%
2 194	5.250%	Host Hotels & Resorts LP 12	15.03.22	2 093 644	0.08%
2 500	3.750%	Host Hotels & Resorts LP—Series D 13	15.10.23	2 236 542	0.08%
1 720	1.600%	HSBC Bank Plc. 86	29.06.49	1 236 325	0.05%
1 400	9.125%	HTA Group Ltd. 17	08.03.22	1 242 288	0.05%
800	6.625%	Huachen Energy Co. Ltd. 17	18.05.20	692 866	0.03%
800	4.500%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	Perp.	717 037	0.03%
5 440	4.125%	Hungary Government International Bond 13	19.02.18	4 838 550	0.18%
2 805	8.125%	ICBC Standard Bank Plc. 09	02.12.19	2 728 933	0.10%
1 400	5.000%	ICD Sukuk Co. Ltd. 17	01.02.27	1 286 323	0.05%
2 750	8.375%	Inkia Energy Ltd. 11	04.04.21	2 491 962	0.09%
1 200	6.375%	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC 10	06.10.20	1 134 142	0.04%
500	2.650%	Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.02.19	441 721	0.02%
2 915	3.500%	Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.09.23	2 579 298	0.10%
3 300	2.894%	KSA Sukuk Ltd. 17	20.04.22	2 900 430	0.11%
2 300	3.628%	KSA Sukuk Ltd. 17	20.04.27	2 060 855	0.08%
3 200	5.162%	KT Kira Sertifikalari Varlik Kiralama AS 14	26.06.19	2 897 620	0.11%
6 500	3.420%	Landmark Funding 2015 Ltd. 15	12.06.20	5 683 276	0.21%
3 000	6.750%	Longfor Properties Co. Ltd. 13	29.01.23	2 756 933	0.10%
530	3.450%	Macy's Retail Holdings, Inc. 15	15.01.21	464 354	0.02%
2 150	3.875%	Macy's Retail Holdings, Inc. 12	15.01.22	1 872 039	0.07%
2 700	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	2 499 823	0.09%
7 320	5.500%	Magyar Export-Import Bank Zrt 12	12.02.18	6 566 147	0.25%
8 000	5.500%	Magyar Export-Import Bank Zrt 144A 12	12.02.18	7 176 117	0.27%
434	9.750%	Marquee Land Pte Ltd. 14	05.08.19	401 173	0.02%
3 478	4.875%	MasTec, Inc. 13	15.03.23	3 051 297	0.11%
3 200	3.750%	MDC-GMTN BV 17	19.04.29	2 781 030	0.10%
1 600	4.250%	Megaworld Corp. 13	17.04.23	1 414 307	0.05%
4 510	6.250%	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 13	21.10.20	4 385 620	0.16%
600	7.750%	MHP S.A. 17	10.05.24	535 739	0.02%
1 500	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.26	1 283 453	0.05%
2 100	4.750%	New World China Land Ltd. 17	23.01.27	1 909 222	0.07%
1 500	7.875%	Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt 13	21.05.20	1 367 597	0.05%
200	7.875%	Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt 144A 13	21.05.20	182 346	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
2 600	4.575%	Nuoxi Capital Ltd. 17	20.04.20	2 287 273	0.09%
1 000	4.500%	OCP S.A. 15	22.10.25	885 402	0.03%
1 200	5.750%	Olam International Ltd.—Series 3 12	20.09.17	1 058 005	0.04%
600	4.375%	Omega Healthcare Investors, Inc. 16	01.08.23	540 876	0.02%
2 525	5.250%	Omega Healthcare Investors, Inc. 16	15.01.26	2 353 992	0.09%
2 520	4.500%	Omega Healthcare Investors, Inc. 15	01.04.27	2 213 084	0.08%
2 000	3.750%	Ooredoo International Finance Ltd. 16	22.06.26	1 735 215	0.07%
650	5.000%	Pakuwon Prima Pte Ltd. 17	14.02.24	565 375	0.02%
450	7.500%	Pampa Energia S.A. 17	24.01.27	414 004	0.02%
600	7.625%	PB International BV 17	26.01.22	548 577	0.02%
2 700	5.375%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.45	2 409 168	0.09%
1 000	5.625%	Pertamina Persero PT 13	20.05.43	911 153	0.03%
2 400	4.325%	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 15	28.05.25	2 175 877	0.08%
150	8.375%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.21	147 529	0.01%
1 100	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	1 110 619	0.04%
550	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.27	511 420	0.02%
1 400	7.500%	Prime Bloom Holdings Ltd. 16	19.12.19	1 242 852	0.05%
3 600	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 15	19.05.25	3 236 528	0.12%
1 000	9.750%	Provincia de la Rioja 17	24.02.25	926 307	0.04%
700	7.500%	Provincia de Neuquen Argentina 17	27.04.25	630 948	0.02%
3 025	5.875%	Regency Energy Partners LP Via Regency Energy Finance Corp. 14	01.03.22	2 928 021	0.11%
3 425	4.500%	Regency Energy Partners LP Via Regency Energy Finance Corp. 13	01.11.23	3 117 800	0.12%
3 440	6.250%	Reliance Holding USA, Inc. 10	19.10.40	3 722 412	0.14%
2 600	5.400%	Reliance Holding USA, Inc. 12	14.02.22	2 498 364	0.09%
1 275	5.750%	Reynolds Group Issuer, Inc. 13	15.10.20	1 145 013	0.04%
2 208	6.250%	Rice Energy, Inc. 15	01.05.22	2 025 396	0.08%
1 600	2.875%	Rongshi International Finance Ltd. 17	04.05.22	1 399 051	0.05%
24 495	7.648%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 01	31.12.49	26 467 186	0.99%
400	7.375%	Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.24	360 347	0.01%
1 000	4.450%	Saka Energi Indonesia PT 17	05.05.24	883 495	0.03%
1 600	4.875%	San Miguel Corp. 13	26.04.23	1 441 361	0.05%
2 200	3.250%	SGSP Australia Assets Pty Ltd. 16	29.07.26	1 897 955	0.07%
2 300	8.375%	Shimao Property Holdings Ltd. 15	10.02.22	2 225 921	0.08%
2 700	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.22	2 369 717	0.09%
2 450	2.400%	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	23.09.21	2 126 971	0.08%
1 200	6.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.24	1 150 624	0.04%
3 400	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.42	3 317 903	0.12%
1 500	3.250%	Skyland Mining BVI Ltd. 17	06.07.20	1 310 282	0.05%
1 175	6.500%	SM Energy Co. 12	15.11.21	1 006 052	0.04%
2 400	4.450%	Spirit Realty LP 17	15.09.26	1 998 436	0.08%
3 400	4.375%	State Grid Overseas Investment 2013 Ltd. 13	22.05.43	3 229 978	0.12%
5 200	3.500%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 17	04.05.27	4 551 750	0.17%
3 000	2.632%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 16	14.07.26	2 507 974	0.09%
2 400	3.000%	Swire Pacific MTN Financing Ltd. 17	05.07.24	2 083 458	0.08%
2 200	5.000%	Targa Resources Partners LP 15	15.01.18	1 945 116	0.07%
3 800	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	3 472 991	0.13%
1 594	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 11	01.11.18	1 476 674	0.06%
2 500	5.750%	TML Holdings Pte Ltd. 14	07.05.21	2 332 964	0.09%
700	3.244%	TNB Global Ventures Capital Bhd 16	19.10.26	598 353	0.02%
300	3.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.21	273 910	0.01%
5 450	3.750%	Total System Services, Inc. 13	01.06.23	4 959 784	0.19%
500	4.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.26	477 807	0.02%
600	6.125%	Turkiye Garanti Bankasi AS 17	24.05.27	522 264	0.02%
2 060	5.500%	Turkiye Is Bankasi 16	21.04.22	1 814 283	0.07%
1 000	7.000%	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR 17	15.01.25	867 551	0.03%
314	7.625%	United Rentals North America, Inc. 13	15.04.22	288 109	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
22 291	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.21	19 521 761	0.73%
41 471	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.02.43	33 515 792	1.26%
200 000	2.250%	United States Treasury Note/Bond 14	31.03.21	178 834 600	6.70%
36 300	3.000%	United States Treasury Note/Bond 12	15.05.42	33 008 481	1.24%
40 000	3.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.05.44	38 804 556	1.45%
22 420	3.000%	United States Treasury Note/Bond 15	15.11.45	20 285 841	0.76%
50	5.875%	Vale Overseas Ltd. 16	10.06.21	47 248	0.00%
400	5.625%	Vale S.A. 12	11.09.42	334 730	0.01%
2 100	3.000%	VEREIT Operating Partnership LP 14	06.02.19	1 859 684	0.07%
1 750	10.500%	Western Digital Corp. 17	01.04.24	1 811 988	0.07%
465	7.650%	WestRock MWV LLC 97	15.03.20	413 347	0.02%
300	4.875%	Williams Partners LP 12	15.05.23	273 108	0.01%
2 000	4.875%	Williams Partners LP Via ACMP Finance Corp. 14	15.03.24	1 834 203	0.07%
5 400	5.100%	Wyndham Worldwide Corp. 15	01.10.25	5 117 489	0.19%
1 800	4.750%	Xiangyu Investment BVI Co. Ltd. 16	14.07.19	1 576 947	0.06%
1 000	5.750%	Yapi ve Kredi Bankasi AS 17	24.02.22	889 637	0.03%
1 100	6.375%	Zhaikmunai LLP 14	14.02.19	969 954	0.04%
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>				<b>137 534 004</b>	<b>5.15%</b>
<b>CNY</b>				<b>7 017 616</b>	<b>0.26%</b>
55 000	1.500%	China Railway Construction Corp. Ltd. 16	21.12.21	7 017 616	0.26%
<b>EUR</b>				<b>24 062 166</b>	<b>0.90%</b>
3 800	0.000%	America Movil SAB de CV 15	28.05.20	3 734 982	0.14%
2 200	0.000%	Bekaert S.A. 16	09.06.21	2 420 781	0.09%
5 600	0.325%	Deutsche Wohnen AG 17	26.07.24	5 806 360	0.22%
4 500	0.625%	International Consolidated Airlines Group S.A. 15	17.11.22	4 388 805	0.17%
2 000	1.500%	Redefine Properties Ltd. 16	16.09.21	1 983 200	0.07%
1 200	1.000%	SAF-Holland S.A. 14	12.09.20	1 664 244	0.06%
4 200	1.250%	Steinhoff Finance Holding GmbH 16	21.10.23	4 063 794	0.15%
<b>GBP</b>				<b>43 211 271</b>	<b>1.62%</b>
5 700	1.875%	Balfour Beatty Finance No.2 Ltd. 13	03.12.18	6 549 260	0.24%
6 400	0.000%	British Land White 2015 Ltd. 15	09.06.20	6 936 889	0.26%
3 100	2.500%	Carillion Finance Jersey Ltd. 14	19.12.19	3 426 571	0.13%
3 300	1.125%	Derwent London Capital No 2 Jersey Ltd. 13	24.07.19	3 900 799	0.15%
3 900	1.000%	Great Portland Estates Capital Jersey Ltd. 13	10.09.18	4 548 253	0.17%
6 600	2.875%	Intu Jersey 2 Ltd. 16	01.11.22	7 276 000	0.27%
4 500	1.250%	J Sainsbury Plc. 14	21.11.19	5 322 603	0.20%
4 600	0.375%	Orange S.A. 17	27.06.21	5 250 896	0.20%
<b>JPY</b>				<b>8 655 694</b>	<b>0.33%</b>
20 000	0.000%	Kansai Paint Co. Ltd. 16	17.06.22	167 223	0.01%
480 000	0.000%	Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 17	29.03.24	3 943 480	0.15%
510 000	0.000%	Toray Industries, Inc. 14	30.08.19	4 544 991	0.17%
<b>SGD</b>				<b>2 782 451</b>	<b>0.10%</b>
4 250	0.000%	Indah Capital Ltd. 13	24.10.18	2 782 451	0.10%
<b>USD</b>				<b>51 804 806</b>	<b>1.94%</b>
5 500	1.500%	Asia View Ltd. 14	08.08.19	5 259 877	0.20%
11 603	0.000%	Cahaya Capital Ltd. 14	18.09.21	9 938 722	0.37%
7 800	1.750%	DP World Ltd. 14	19.06.24	6 960 400	0.26%
2 600	7.500%	Hurricane Energy Plc. 17	24.07.22	2 355 741	0.09%
3 469	0.675%	Larsen & Toubro Ltd. 14	22.10.19	3 062 791	0.11%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
1 200	0.000%	Nanya Technology Corp. 17	24.01.22	1 224 814	0.05%
3 936	3.250%	PB Issuer No 4 Ltd. 15	03.07.21	3 351 078	0.13%
2 952	2.500%	Premier Oil Finance Jersey Ltd. 12	27.07.18	2 273 510	0.08%
1 000	0.000%	Semiconductor Manufacturing International Corp.—Series 981 16	07.07.22	1 020 302	0.04%
6 000	0.000%	Siliconware Precision Industries Co. Ltd. 14	31.10.19	5 913 331	0.22%
4 000	8.500%	Sirius Minerals Finance Ltd. 16	28.11.23	4 897 129	0.18%
3 200	0.000%	STMicroelectronics NV—Series A 17	03.07.22	2 828 179	0.11%
2 400	0.250%	STMicroelectronics NV—Series B 17	03.07.24	2 097 967	0.08%
634	5.750%	Suzlon Energy Ltd. 14	16.07.19	620 965	0.02%
<b>Aktien</b>				<b>6 102 964</b>	<b>0.23%</b>
<b>Irland</b>				<b>4 749 304</b>	<b>0.18%</b>
6 240		Allergan Plc.—Series A—Preferred		4 749 304	0.18%
<b>Israel</b>				<b>1 353 660</b>	<b>0.05%</b>
2 597		Teva Pharmaceutical Industries Ltd.—Preferred		1 353 660	0.05%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>245 248 816</b>	<b>9.19%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>191 331 653</b>	<b>7.17%</b>
<b>CLP</b>				<b>10 709 408</b>	<b>0.40%</b>
7 999 527	3.000%	Chile Government International Bond 10	01.07.17	10 709 408	0.40%
<b>GBP</b>				<b>3 891 947</b>	<b>0.15%</b>
2 270	1.034%	Canary Wharf Finance II Plc. "B3" 07	22.10.37	2 122 887	0.08%
1 900	1.709%	Canary Wharf Finance II Plc. "C2" 07	22.10.37	1 769 060	0.07%
<b>USD</b>				<b>176 730 298</b>	<b>6.62%</b>
1 357	6.250%	ADT Corp. 14	15.10.21	1 300 176	0.05%
1 100	7.950%	AES Andres BV Via Dominican Power Partners 16	11.05.26	1 051 392	0.04%
1 100	4.250%	APT Pipelines Ltd. 17	15.07.27	991 350	0.04%
1 650	7.375%	Atento Luxco 1 S.A. 13	29.01.20	1 484 660	0.06%
10 110	6.278%	Barclays Bank Plc. 05	29.12.49	10 013 558	0.37%
2 155	4.000%	Baxalta, Inc. 16	23.06.25	1 973 009	0.07%
53 281	4.500%	Carrington Holding Co. LLC 144A 13	15.01.21	15 532 921	0.58%
1 300	1.892%	Citigroup, Inc. 14	24.11.17	1 141 995	0.04%
3 875	3.850%	Cox Communications, Inc. 144A 14	01.02.25	3 429 675	0.13%
3 350	5.450%	Dell International LLC 144A 16	15.06.23	3 198 398	0.12%
1 000	5.875%	Energuate Trust 17	03.05.27	905 892	0.03%
640	1.632%	Financial Asset Securities Corp. AAA Trust 2005-1A "1A3B" 144A 05	27.02.35	488 463	0.02%
700	9.750%	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A 15	01.03.22	700 362	0.03%
850	4.375%	Forest Laboratories LLC 144A 14	01.02.19	768 857	0.03%
6 000	3.508%	Fortress Credit BSL III Ltd. 2015-1A "B" 144A 15	19.10.26	5 269 923	0.20%
700	5.625%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 12	31.07.19	652 331	0.02%
580	4.125%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 14	15.10.20	528 802	0.02%
2 050	10.500%	Frontier Communications Corp. 16	15.09.22	1 717 530	0.06%
3 830	5.500%	GameStop Corp. 144A 14	01.10.19	3 451 416	0.13%
2 418	1.359%	GE Business Loan Trust 2006-1 "A" 144A 06	15.05.34	1 995 550	0.07%
54 987	0.026%	Government National Mortgage Association 2011-58 "IO" 11	16.08.51	527 616	0.02%
400	7.875%	Grupo Unicomer Co. Ltd. 17	01.04.24	377 758	0.01%
2 337	4.875%	IAC 14	30.11.18	2 078 312	0.08%
2 425	7.125%	International Lease Finance Corp. 144A 10	01.09.18	2 249 878	0.08%
2 600	5.500%	Itau Unibanco Holding S.A. 12	06.08.22	2 356 470	0.09%
2 600	7.450%	Land O'Lakes Capital Trust I 144A 98	15.03.28	2 617 929	0.10%
27 535	6.413%	Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	29.01.49	27 206 068	1.02%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
27 092	6.657%	Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	29.12.49	27 045 444	1.01%
1 625	7.500%	Lundin Mining Corp. 144A 14	01.11.20	1 501 567	0.06%
7 400	2.373%	Morgan Stanley 17	08.05.24	6 528 616	0.24%
3 240	4.250%	Nasdaq, Inc. 14	01.06.24	3 006 634	0.11%
2 525	3.214%	New Residential Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes 2017-T1 "AT1" 144A 17		2 229 014	0.08%
800	5.500%	Petroleos Mexicanos 17	04.02.19	733 313	0.03%
2 800	4.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.45	2 708 222	0.10%
3 130	6.425%	RBS Capital Trust II 03	29.12.49	3 147 220	0.12%
826	6.875%	Reynolds Group Issuer, Inc. 12	15.02.21	745 710	0.03%
1 550	6.125%	Rite Aid Corp. 144A 15	01.04.23	1 337 318	0.05%
1 400	6.850%	Rockies Express Pipeline LLC 144A 08	15.07.18	1 282 230	0.05%
900	7.640%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—Series U 07	31.12.49	757 857	0.03%
1 100	5.750%	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	15.05.24	1 073 791	0.04%
1 000	5.875%	Sabine Pass Liquefaction LLC 17	30.06.26	983 315	0.04%
6 155	4.750%	Seagate HDD Cayman 14	01.01.25	5 434 403	0.20%
7 115	5.250%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 12	15.08.22	6 421 872	0.24%
1 300	2.650%	SMBC Aviation Capital Finance DAC 16	15.07.21	1 121 621	0.04%
742	9.000%	Sprint Communications, Inc. 144A 11	15.11.18	707 338	0.03%
2 600	5.750%	St Marys Cement, Inc. 16	28.01.27	2 254 469	0.08%
1 125	6.375%	Steel Dynamics, Inc. 13	15.08.22	1 024 341	0.04%
1 450	10.000%	Stoneway Capital Corp. 17	01.03.27	1 349 026	0.05%
445	3.750%	Tech Data Corp. 12	21.09.17	391 478	0.01%
1 400	3.700%	Tech Data Corp. 17	15.02.22	1 254 028	0.05%
600	8.200%	Tecnoglass, Inc. 17	31.01.22	552 939	0.02%
1 100	9.000%	Tembec Industries, Inc. 144A 14	15.12.19	1 002 957	0.04%
1 750	4.746%	Tenet Healthcare Corp. 15	15.06.20	1 549 430	0.06%
800	4.000%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 16	15.08.26	678 217	0.03%
2 300	3.750%	WEA Finance LLC 14	17.09.24	2 046 890	0.08%
2 600	5.375%	West Corp. 144A 14	15.07.22	2 303 230	0.09%
1 749	7.750%	Windstream Services LLC 10	15.10.20	1 547 517	0.06%
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>				<b>53 917 163</b>	<b>2.02%</b>
<b>USD</b>				<b>53 917 163</b>	<b>2.02%</b>
1 200	2.250%	Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc. 144A 16	15.12.23	1 116 140	0.04%
1 371	3.750%	Ares Capital Corp. 144A 17	01.02.22	1 211 151	0.05%
2 209	1.500%	Blackhawk Network Holdings, Inc. 144A 16	15.01.22	2 173 586	0.08%
5 761	1.250%	Ctrip.com International Ltd. 144A 16	15.09.22	5 458 769	0.20%
3 504	0.500%	Finisar Corp. 13	15.12.33	3 437 026	0.13%
2 197	2.750%	Golar LNG Ltd. 144A 17	15.02.22	1 792 610	0.07%
1 149	2.000%	Macquarie Infrastructure Corp. 16	01.10.23	1 006 487	0.04%
2 100	2.250%	Neurocrine Biosciences, Inc. 144A 17	15.05.24	1 835 795	0.07%
2 106	3.500%	NRG Yield, Inc. 144A 14	01.02.19	1 870 556	0.07%
5 215	1.000%	ON Semiconductor Corp. 15	01.12.20	4 766 841	0.18%
1 978	0.000%	Palo Alto Networks, Inc. 14	01.07.19	2 278 147	0.08%
1 085	0.350%	Priceline Group, Inc. 13	15.06.20	1 402 257	0.05%
4 665	0.000%	RH 144A 15	15.07.20	3 493 198	0.13%
1 367	0.250%	salesforce.com, Inc. 13	01.04.18	1 593 261	0.06%
1 101	0.000%	ServiceNow, Inc. 13	01.11.18	1 421 222	0.05%
2 430	5.750%	Ship Finance International Ltd. 16	15.10.21	2 050 112	0.08%
1 450	1.375%	Silicon Laboratories, Inc. 144A 17	01.03.22	1 321 286	0.05%
5 846	2.875%	Spirit Realty Capital, Inc. 14	15.05.19	5 098 355	0.19%
6 304	0.500%	Toll Brothers Finance Corp. 12	15.09.32	5 523 261	0.21%
5 600	3.750%	VEREIT, Inc. 13	15.12.20	5 067 103	0.19%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>				<b>225 550 087</b>	<b>8.45%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>222 160 140</b>	<b>8.32%</b>
<b>AUD</b>				<b>1 682 863</b>	<b>0.06%</b>
2 500	2.425%	Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd. 17	09.06.20	1 682 863	0.06%
<b>EUR</b>				<b>150 397 004</b>	<b>5.63%</b>
5 800	1.000%	Avenir BV 17	26.09.27	6 138 140	0.23%
57 919	0.000%	Lagoon Park Capital S.A. 16	14.09.18	57 835 942	2.16%
44 085	0.000%	Lagoon Park Capital S.A. 17	19.11.18	44 038 557	1.65%
13 168	0.000%	Lagoon Park Capital S.A. 17	25.04.19	13 128 873	0.49%
14 549	0.000%	Laufer Ltd. 16	09.10.17	14 387 650	0.54%
14 551	0.000%	Laufer Ltd. 16	10.10.17	14 387 606	0.54%
481	0.000%	Vodafone Ono S.A.U. 17	04.09.17	480 236	0.02%
<b>GBP</b>				<b>32 630 119</b>	<b>1.22%</b>
3 989	0.000%	Laufer Ltd. 17	21.05.18	4 398 453	0.17%
3 989	0.000%	Laufer Ltd. 17	21.06.18	4 385 146	0.16%
31 965	0.000%	Liberty House Group PTE 17	16.04.35	23 846 520	0.89%
<b>JPY</b>				<b>3 899 504</b>	<b>0.15%</b>
500 000	4.350%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 97	15.08.17	3 899 504	0.15%
<b>USD</b>				<b>33 550 650</b>	<b>1.26%</b>
21 466	0.000%	AAA Max 1 Ltd. 17	29.06.29	15 766 320	0.30%
10 506	0.000%	Laufer Ltd. 17	16.03.18	8 891 122	0.33%
12 441	0.000%	Laufer Ltd. 17	16.03.21	8 893 208	0.33%
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>				<b>3 389 947</b>	<b>0.13%</b>
<b>JPY</b>				<b>3 389 947</b>	<b>0.13%</b>
210 000	0.000%	LIXIL Group Corp. 15	04.03.22	1 713 851	0.07%
210 000	0.000%	LIXIL Group Corp. 15	04.03.20	1 676 096	0.06%
<b>INVESTMENTFONDS</b>				<b>163 764 349</b>	<b>6.14%</b>
<b>Irland</b>				<b>163 764 349</b>	<b>6.14%</b>
8 718		GAM Star Alternative Fixed Income "X USD"		79 718 838	2.99%
9 053		GAM Star Dynamic Global Bond Fund "I USD"		84 045 511	3.15%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
AUD	13 386 192	USD	10 263 100	20.09.17	-5 094	-0.00%
BRL	127 752 252	USD	38 542 700	02.08.17	-213 543	-0.01%
BRL	1 736 669	USD	513 200	27.11.17	-2 758	-0.00%
CAD	39 468 276	EUR	24 697 000	25.02.19	1 208 422	0.04%
CAD	18 914 296	EUR	11 570 500	12.03.19	834 792	0.03%
CHF	30 246	EUR	27 685	03.07.17	6	0.00%
CHF	65 564	EUR	59 941	04.07.17	85	0.00%
CHF	375 289	EUR	351 379	14.07.17	-7 747	-0.00%
CHF	174 211 000	EUR	160 142 499	28.07.17	-599 468	-0.02%
CLP	7 998 446 500	EUR	11 146 107	03.07.17	-596 184	-0.02%
CLP	7 998 446 500	EUR	10 575 759	07.07.17	-28 311	-0.00%
CNH	15 149 074	USD	2 148 500	14.08.17	68 672	0.00%
CNH	21 797 180	USD	3 019 000	27.12.17	136 157	0.01%
CZK	271 161 925	EUR	10 135 000	07.07.17	249 169	0.01%
CZK	547 428 352	EUR	20 480 000	12.07.17	486 117	0.02%
CZK	223 287 863	EUR	8 340 000	24.07.17	212 596	0.01%
CZK	759 820 347	EUR	29 010 000	10.04.18	201 331	0.01%
DKK	488 704 542	EUR	65 697 670	14.07.17	33 948	0.00%
EUR	10 554 482	AUD	15 024 500	14.07.17	456 755	0.02%
EUR	24 697 000	CAD	36 754 075	25.02.19	573 073	0.02%
EUR	11 570 500	CAD	17 389 304	12.03.19	165 402	0.01%
EUR	1 164	CHF	1 272	05.07.17	0	0.00%
EUR	6 724 069	CHF	7 183 014	14.07.17	146 950	0.01%
EUR	375 272	CHF	410 000	28.07.17	-207	-0.00%
EUR	11 153 879	CLP	7 998 446 500	03.07.17	603 955	0.02%
EUR	11 139 122	CLP	7 998 446 500	07.07.17	591 674	0.02%
EUR	10 487 703	CLP	7 998 446 500	18.10.17	32 061	0.00%
EUR	7 613 357	CNH	56 963 133	14.07.17	257 478	0.01%
EUR	10 135 000	CZK	272 479 475	07.07.17	-299 625	-0.01%
EUR	4 096 000	CZK	109 887 488	12.07.17	-112 613	-0.01%
EUR	29 010 000	CZK	769 954 410	10.04.18	-590 935	-0.02%
EUR	295 916 363	DKK	2 200 681 254	14.07.17	-79 125	-0.00%
EUR	517 999	GBP	455 176	03.07.17	-392	-0.00%
EUR	9 016 000	GBP	7 759 395	13.07.17	180 503	0.01%
EUR	200 183 290	GBP	173 168 064	14.07.17	3 003 931	0.11%
EUR	10 951 215	GBP	9 636 000	28.07.17	-17 552	-0.00%
EUR	4 878 100	GBP	4 243 606	20.12.17	64 661	0.00%
EUR	23 141 000	GBP	19 475 466	12.03.19	1 328 192	0.05%
EUR	23 189 000	GBP	19 545 312	14.03.19	1 299 252	0.05%
EUR	10 554 800	HUF	3 245 259 024	20.09.17	64 800	0.00%
EUR	27 953 174	JPY	3 334 411 819	14.07.17	1 936 351	0.07%
EUR	4 195 757	JPY	510 875 000	15.08.17	210 949	0.01%
EUR	7 524 500	KRW	9 135 068 900	29.09.17	546 700	0.02%
EUR	4 554 000	KRW	5 516 510 670	04.04.18	371 971	0.01%
EUR	27 584 823	MXN	565 184 385	14.07.17	265 183	0.01%
EUR	39 971 169	NOK	367 410 500	14.07.17	1 526 289	0.06%
EUR	9 791 100	PLN	41 269 633	20.09.17	76 577	0.00%
EUR	88 126 772	SEK	844 713 178	14.07.17	315 553	0.01%
EUR	3 047 001	SGD	4 583 000	14.07.17	129 718	0.00%
EUR	35 208 000	USD	39 492 041	03.07.17	582 563	0.02%
EUR	30 680	USD	35 052	05.07.17	-52	-0.00%
EUR	1 388 520 585	USD	1 500 249 127	14.07.17	73 754 566	2.76%
EUR	15 664 503	USD	17 866 000	28.07.17	18 586	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
EUR	105 811 503	USD	119 419 937	20.09.17	1 527 819	0.06%
EUR	23 611 000	USD	31 709 573	20.02.19	-3 258 566	-0.12%
EUR	11 410 375	USD	15 345 186	23.04.19	-1 544 594	-0.06%
EUR	7 323 244	ZAR	104 032 982	14.07.17	377 624	0.01%
GBP	6 441 434	EUR	7 319 812	04.07.17	16 207	0.00%
GBP	2 250 097	EUR	2 562 169	05.07.17	374	0.00%
GBP	7 850 973	EUR	9 016 000	13.07.17	-76 224	-0.00%
GBP	52 550 438	EUR	62 133 266	14.07.17	-2 296 242	-0.09%
GBP	879 982 000	EUR	999 499 280	28.07.17	2 194 122	0.08%
GBP	4 248 240	EUR	4 878 100	20.12.17	-59 405	-0.00%
GBP	20 258 788	EUR	23 141 000	12.03.19	-450 859	-0.02%
GBP	20 377 913	EUR	23 189 000	14.03.19	-366 781	-0.01%
GBP	8 290 996	USD	10 589 600	20.09.17	179 175	0.01%
INR	793 724 154	USD	12 204 100	20.09.17	-41 552	-0.00%
INR	551 327 215	USD	8 333 000	29.09.17	88 445	0.00%
JPY	1 987 000	EUR	17 008	14.07.17	-1 505	-0.00%
JPY	567 886 905	USD	5 175 000	20.09.17	-90 854	-0.00%
KRW	9 135 068 900	EUR	7 524 500	29.09.17	-546 700	-0.02%
KRW	5 516 510 670	EUR	4 554 000	04.04.18	-371 971	-0.01%
KRW	8 715 087 300	USD	7 763 900	27.07.17	-127 081	-0.01%
KRW	18 401 244 240	USD	16 341 700	16.08.17	-219 365	-0.01%
KRW	14 351 615 815	USD	12 668 200	20.09.17	-96 695	-0.00%
KRW	11 452 683 825	USD	10 246 500	29.09.17	-195 196	-0.01%
KRW	8 039 656 280	USD	7 152 100	16.11.17	-95 615	-0.00%
KRW	2 826 442 100	USD	2 511 500	08.05.18	-24 501	-0.00%
KRW	16 924 818 467	USD	15 116 400	15.05.18	-211 088	-0.01%
MXN	155 027 876	USD	8 510 000	20.09.17	-42 311	-0.00%
NOK	126 759 099	EUR	13 367 200	20.09.17	-133 471	-0.01%
RUB	617 339 890	USD	10 292 000	25.09.17	-46 545	-0.00%
SEK	144 432 293	EUR	14 755 572	14.07.17	258 727	0.01%
SEK	224 557 757	EUR	23 071 000	20.09.17	279 112	0.01%
TRY	130 674 236	USD	36 128 900	20.09.17	135 942	0.01%
TWD	147 094 750	USD	4 836 575	30.06.17	6 691	0.00%
TWD	15 932 475	USD	507 000	18.07.17	14 850	0.00%
TWD	906 216 744	USD	29 967 100	16.08.17	-120 394	-0.01%
TWD	496 088 955	USD	16 560 000	29.09.17	-175 162	-0.01%
TWD	123 500 300	USD	4 103 000	13.11.17	-19 046	-0.00%
TWD	601 075 545	USD	20 155 200	15.05.18	-93 917	-0.00%
USD	6 319 100	AUD	8 392 091	20.09.17	-97 280	-0.00%
USD	56 472 800	BRL	187 407 023	02.08.17	254 011	0.01%
USD	513 200	BRL	1 736 669	27.11.17	2 758	0.00%
USD	10 554 800	CLP	6 999 415 620	20.09.17	44 065	0.00%
USD	2 148 500	CNH	15 149 074	14.08.17	-68 672	-0.00%
USD	3 019 000	CNH	21 809 256	27.12.17	-137 685	-0.01%
USD	6 956 780	EUR	6 165 488	03.07.17	-65 992	-0.00%
USD	544 084	EUR	477 183	05.07.17	-146	-0.00%
USD	177 786 530	EUR	159 467 319	14.07.17	-3 661 404	-0.14%
USD	359 343 000	EUR	319 849 165	28.07.17	-5 159 208	-0.19%
USD	70 863 671	EUR	63 015 100	20.09.17	-1 133 266	-0.04%
USD	33 841 646	EUR	23 611 000	20.02.19	5 065 209	0.19%
USD	13 034 071	EUR	11 410 375	23.04.19	-406 534	-0.02%
USD	9 671 400	INR	633 960 270	14.08.17	-71 996	-0.00%
USD	31 030 500	INR	2 021 528 582	20.09.17	60 412	0.00%
USD	8 333 000	INR	549 243 940	29.09.17	-60 628	-0.00%
USD	5 175 000	JPY	573 529 725	20.09.17	46 853	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettöver- mögens
USD	7 763 900	KRW	8 720 992 100	27.07.17	122 560	0.00%
USD	16 341 700	KRW	18 410 538 210	16.08.17	212 255	0.01%
USD	27 171 300	KRW	30 658 920 570	20.09.17	301 409	0.01%
USD	10 246 500	KRW	11 452 683 825	29.09.17	195 196	0.01%
USD	7 152 100	KRW	8 039 656 280	16.11.17	95 615	0.00%
USD	2 511 500	KRW	2 826 065 375	08.05.18	24 786	0.00%
USD	15 116 400	KRW	16 924 818 467	15.05.18	211 088	0.01%
USD	10 361 800	MXN	189 900 051	20.09.17	-2 706	-0.00%
USD	10 085 923	NZD	14 295 000	31.07.17	-327 697	-0.01%
USD	5 902 400	NZD	8 188 169	20.09.17	-73 507	-0.00%
USD	19 733 100	RUB	1 193 242 220	20.09.17	-65 546	-0.00%
USD	10 292 000	RUB	617 339 890	25.09.17	46 545	0.00%
USD	19 239 900	TRY	69 608 119	20.09.17	-77 129	-0.00%
USD	4 836 575	TWD	147 094 750	30.06.17	-6 691	-0.00%
USD	507 000	TWD	15 927 405	18.07.17	-14 704	-0.00%
USD	32 622 600	TWD	986 125 382	16.08.17	142 430	0.01%
USD	16 560 000	TWD	496 075 500	29.09.17	175 549	0.01%
USD	4 103 000	TWD	123 500 300	13.11.17	19 046	0.00%
USD	20 155 200	TWD	601 075 545	15.05.18	93 917	0.00%
USD	6 110 800	ZAR	79 300 218	20.09.17	119 881	0.00%
ZAR	99 031 892	EUR	6 604 504	14.07.17	7 225	0.00%
					<b>79 564 849</b>	<b>2.98%</b>

Die Devisentermingeschäfte, 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., Merrill Lynch International oder Morgan Stanley And Co. International Plc. abgeschlossen.

#### Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettöver- mögens	
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURO-BUND	Verkäufe	EUR	-2 176	-352 229 120	07.09.17	5 475 673	0.21%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURO BUXL 30Y BOND	Verkäufe	EUR	-79	-12 918 080	07.09.17	263 860	0.01%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURO-BOBL	Verkäufe	EUR	-3 614	-475 963 800	07.09.17	4 297 818	0.16%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURO-BTP	Verkäufe	EUR	-66	-8 919 240	07.09.17	-72 765	-0.00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURO-OAT	Verkäufe	EUR	-334	-49 592 320	07.09.17	475 982	0.02%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - S+P500 EMINI	Verkäufe	USD	-83	-8 808 676	15.09.17	64 390	0.00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - US 10Y NOTE (CBT)	Verkäufe	USD	-859	-94 543 287	20.09.17	247 126	0.01%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - US ULTRA BOND (CBT)	Verkäufe	USD	-290	-42 175 925	20.09.17	-665 441	-0.03%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - US LONG BOND (CBT)	Verkäufe	USD	-424	-57 133 402	20.09.17	-406 602	-0.02%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - LONG GILT	Verkäufe	GBP	-19	-2 717 173	27.09.17	63 618	0.00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - US 5Y NOTE (CBT)	Verkäufe	USD	-2 831	-292 484 809	29.09.17	672 109	0.03%
					<b>10 415 768</b>	<b>0.39%</b>	

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Barrier FX Optionen</b>				
30 789 600	CALL EUR/USD SPOT CROSS 19.09.2017 Str. 1.1600 - HSBC BANK PLC., Barrier: 1.2 UP & Rev Out	—	65 736	0.00%
2 498 900	PUT AUD/USD SPOT CROSS 06.11.2017 Str. 0.7000 - HSBC BANK PLC., Barrier: 0.6972 Down & Out	—	76 484	0.01%
			<b>142 220</b>	<b>0.01%</b>
<b>Bond Optionen</b>				
950 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 28.03.2018 Str. 35 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	0	0.00%
360 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 50 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	56 455	0.00%
340 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 50 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	53 319	0.00%
250 000 000	CALL GIU0094NL 30.03.2021 Str. 55 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	89 528	0.00%
230 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 50 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	23 948	0.00%
240 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 50 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	24 989	0.00%
350 000 000	CALL Japan Airport Terminal Co. Ltd. 04.03.2022 Str. 50 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	93 775	0.00%
440 000 000	CALL Kansai Paint Co. Ltd. 17.06.2019 Str. 30 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	379 749	0.02%
440 000 000	CALL Kansai Paint Co. Ltd. 17.06.2022 Str. 1 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	321 076	0.01%
950 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2020 Str. 55 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	846 955	0.03%
760 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2022 Str. 65 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	838 715	0.03%
220 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 50 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	64 600	0.00%
470 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	138 051	0.01%
40 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2022 Str. 65 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	21 641	0.00%
350 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 1 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	164 975	0.01%
250 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 40 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	117 866	0.01%
1 200 000	CALL Nanya Technology Corp. 24.01.2020 Str. 255 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	265 505	0.01%
1 800 000	CALL Nanya Technology Corp. 24.01.2020 Str. 260 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	396 947	0.02%
2 600 000	CALL Oita Bank Ltd. 18.12.2019 Str. 100 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	251 939	0.01%
150 000 000	CALL Seino Holdings Co. Ltd. 01.10.2018 Str. 45 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	128 426	0.01%
280 000 000	CALL Suzuki Motor Corp. 31.03.2021 Str. 70 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	822 844	0.03%
280 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 30 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	100 467	0.00%
390 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 20 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	122 523	0.01%
510 000 000	CALL Takashimaya Co. Ltd. 27.11.2020 Str. 50 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	285 367	0.01%
350 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 12.03.2018 Str. 35 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	30 092	0.00%
370 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 35 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	31 812	0.00%
10 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 35 - NOMURA INTERNATIONAL PLC., (none), (none)	—	860	0.00%
250 000 000	CALL Toray Industries, Inc. 30.08.2019 Str. 891 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	290 474	0.01%
120 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	34 129	0.00%
80 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	21 568	0.00%
			<b>6 018 595</b>	<b>0.23%</b>
<b>Cap</b>				
-33 140 300	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 05.09.2017 Str. 110 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	33 140 300	-127 144	-0.00%
-33 140 300	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 07.09.2017 Str. 110 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	33 140 300	-132 184	-0.00%
24 190 600	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 07.03.2018 Str. 100 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	346 204	0.01%
-48 381 100	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 07.03.2018 Str. 125 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	48 381 100	-259 457	-0.01%
24 862 900	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 09.03.2018 Str. 100 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	340 612	0.01%
-49 725 900	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 09.03.2018 Str. 125 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	49 725 900	-252 522	-0.01%
33 140 300	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 25.03.2019 Str. 110 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	528 034	0.02%
33 140 300	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 25.03.2019 Str. 110 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	528 034	0.02%
19 213 100	CALL EUR Swap 5Y vs 30Y 15.05.2019 Str. 120 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	425 980	0.02%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
-19 213 100	CALL EUR Swap 5Y vs 30Y 15.05.2019 Str. 150 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	19 213 100	-193 729	-0.01%
18 574 700	CALL GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 60 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	—	1 575 635	0.06%
-18 574 700	CALL GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 100 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	511 798 779	-717 563	-0.03%
30 851 700	CALL USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 25 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	428 598	0.02%
-30 851 700	CALL USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 50 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	27 049 845	-77 226	-0.00%
54 289 149	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 70 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	—	344 522	0.01%
-54 289 149	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 110 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	47 599 097	-46 695	-0.00%
28 805 405	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 70 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	181 862	0.01%
-28 805 405	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 110 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	25 255 715	-24 498	-0.00%
-37 463 400	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 19.01.2019 Str. 100 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	32 846 785	-123 861	-0.00%
46 824 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	535 032	0.02%
37 463 400	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	438 235	0.02%
46 824 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	535 031	0.02%
-46 824 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 100 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	41 053 879	-151 219	-0.01%
-46 824 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 24.01.2019 Str. 100 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	41 053 879	-144 573	-0.01%
81 801 556	PUT EUR Swap 5Y vs 10Y 29.09.2017 Str. 0.3500 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	305	0.00%
-40 900 778	PUT EUR Swap 5Y vs 10Y 29.09.2017 Str. 0.4000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	415 143 592	-767	-0.00%
54 534 500	PUT EUR Swap 5Y vs 10Y 04.10.2017 Str. 0.2500 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	0	0.00%
-27 267 000	PUT EUR Swap 5Y vs 10Y 04.10.2017 Str. 35 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	276 760 514	-92	-0.00%
-32 339 100	PUT GBP Swap 2Y vs 5Y 03.07.2017 Str. 1 - JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON	36 830 346	0	0.00%
-6 441 200	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 1 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	170 598 862	-136 074	-0.01%
-6 291 400	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 1 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	170 598 766	-136 074	-0.01%
-6 222 600	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 1 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	171 468 363	-136 767	-0.01%
-30 851 700	PUT USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 1 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	27 049 845	-166 145	-0.01%
-54 289 149	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 10 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	47 599 097	-91 247	-0.00%
-28 805 405	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 10 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	25 255 715	-48 895	-0.00%
-57 229 200	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 10 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	50 176 846	-161 772	-0.01%
			<b>3 079 580</b>	<b>0.11%</b>
<b>Double Barrier FX Optionen</b>				
1 203 200	CALL AUD/USD SPOT CROSS 23.08.2017 Str. 0.7600 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 0.7047, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 0.8163, Type 2: Up & Out	—	562 214	0.02%
-1 203 200	CALL AUD/USD SPOT CROSS 23.08.2017 Str. 0.7600 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 0.7047, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 0.8163, Type2: Up & Out	1 605 656	-562 214	-0.02%
1 629 500	CALL EUR/GBP SPOT CROSS 31.10.2017 Str. 0.8700 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 0.8248, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 0.9102, Type2: Up & Out	—	381 003	0.01%
2 034 200	CALL GBP/JPY SPOT CROSS 12.09.2017 Str. 142.5000 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 135.4, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 148.1, Type2: Up & Out	—	168 476	0.01%
1 241 500	CALL USD/JPY SPOT CROSS 28.02.2018 Str. 115.7500 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 105.06, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 126.14, Type2: Up & Out	—	200 535	0.01%
51 284 000	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 09.08.2017 Str. 81.5000 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 80.9, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 86.1, Type2: Up & Out	—	44 733	0.00%
1 613 500	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 18.09.2017 Str. 9.0400 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 8.498, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 9.7125, Type 2: Up & Out	—	54 270	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
-37 279 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 9.098, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 9.852, Type2: Up & Out	34 876 779	-78 883	-0.01%
1 244 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9.2500 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 9.0485, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 9.8715, Type2: Up & Out	—	55 182	0.00%
24 853 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9.3000 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 9.098, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 9.852, Type2: Up & Out	—	164 825	0.01%
410 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 22.05.2018 Str. 9.7000 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 9.3, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 10.2, Type2: Up & Out	—	56 278	0.00%
1 452 100	PUT GBP/USD SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 1.2000 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 1.122, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 1.313, Type2: Up & Out	—	17 747	0.00%
1 231 600	PUT USD/BRL SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 3.1900 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 2.983, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 3.497, Type2: Up & Out	—	148 778	0.01%
1 436 800	PUT USD/BRL SPOT CROSS 23.11.2017 Str. 3.2300 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 3.028, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 3.482, Type2: Up & Out	—	260 970	0.01%
			<b>1 473 914</b>	<b>0.05%</b>
	<b>Dual FX Optionen</b>			
1 020 500	CALL EUR/NOK EUR/SEK SPOT CROSS 07.11.2017 Str. 9 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	155 270	0.01%
12 308 400	CALL EUR/SEK NOK/SEK SPOT CROSS 18.05.2018 Str. 1 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	70 851	0.00%
621 000	CALL EUR/USD AUD/USD SPOT CROSS 03.07.2017 Str. 1 - BARCLAYS BANK PLC.	—	0	0.00%
-621 000	CALL EUR/USD AUD/USD SPOT CROSS 03.07.2017 Str. 1 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	574 420	0	0.00%
1 230 800	CALL EUR/USD EUR/NOK SPOT CROSS 08.11.2017 Str. 1 - BARCLAYS BANK PLC.	—	200 756	0.01%
1 152 500	CALL EUR/USD EUR/SEK SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 1 - UBS AG LONDON	—	220 172	0.01%
817 000	CALL USD/JPY USD/KRW SPOT CROSS 11.08.2017 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	—	102 318	0.00%
1 333 500	CALL USD/JPY USD/TWD SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 110 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	196 917	0.01%
			<b>946 284</b>	<b>0.04%</b>
	<b>Aktienoptionen</b>			
32	CALL Amazon.com, Inc. 19.01.2018 Str. 870 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	424 497	0.02%
254	CALL Siemens AG 15.06.2018 Str. 140 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	62 992	0.00%
2 224	PUT Ally Financial, Inc. 15.12.2017 Str. 14 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	40 949	0.00%
			<b>528 438</b>	<b>0.02%</b>
	<b>Future Optionen</b>			
147	PUT HSI H SENG INDEX 28.07.2017 Str. 1161300 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	5 264 356	-69 730	-0.00%
-1 942	PUT US 5YR NOTE XCBT 21.07.2017 Str. 117 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	29 873 236	-146 326	-0.01%
971	PUT US 5YR NOTE XCBT 21.07.2017 Str. 117.7500 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	219 488	0.01%
-1 185	PUT US 5YR NOTE XCBT 25.08.2017 Str. 117 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	26 306 518	-202 925	-0.01%
790	PUT US 5YR NOTE XCBT 25.08.2017 Str. 118 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	384 204	0.02%
			<b>184 711</b>	<b>0.01%</b>
	<b>FX Optionen</b>			
-23 962 500	CALL AUD/NZD SPOT CROSS 27.07.2017 Str. 1.0900 - HSBC BANK PLC.	1 026 204	-3 771	-0.00%
-1 008 700	CALL CAD/JPY SPOT CROSS 26.07.2017 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	1 325 631	-34 946	-0.00%
1 008 700	CALL CAD/JPY SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	—	101 283	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
-9 585 000	CALL EUR/CZK SPOT CROSS 26.04.2018 Str. 27.5000 - HSBC BANK PLC.	1 626 450	-39 806	-0.00%
-19 100 000	CALL EUR/GBP SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 0.8800 - HSBC BANK PLC.	10 174 921	-297 005	-0.01%
1 020 700	CALL EUR/JPY SPOT CROSS 06.07.2017 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	—	396	0.00%
-808 500	CALL EUR/JPY SPOT CROSS 16.01.2018 Str. 124 - HSBC BANK PLC.	701 613	-65 213	-0.00%
808 500	CALL EUR/JPY SPOT CROSS 16.01.2018 Str. 124 - HSBC BANK PLC.	—	65 213	0.00%
15 664 000	CALL EUR/KRW SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1250 - HSBC BANK PLC.	—	796 467	0.03%
-11 748 000	CALL EUR/KRW SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1300 - HSBC BANK PLC.	6 833 311	-263 649	-0.01%
1 242 000	CALL EUR/KRW SPOT CROSS 02.04.2018 Str. 1320 - HSBC BANK PLC.	—	590 921	0.02%
-17 397 000	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 17.07.2017 Str. 9.6000 - HSBC BANK PLC.	6 848 987	-72 789	-0.00%
-20 571 400	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 9.9500 - HSBC BANK PLC.	3 432 538	-68 359	-0.00%
-17 469 000	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 10 - HSBC BANK PLC.	3 419 429	-86 332	-0.00%
17 469 000	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 10.2000 - HSBC BANK PLC.	—	48 424	0.00%
-629 900	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 04.05.2018 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	434 710	-287 394	-0.01%
-614 400	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	384 840	-207 638	-0.01%
-615 800	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 21.05.2018 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	345 025	-124 434	-0.00%
43 054 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0700 - HSBC BANK PLC.	—	3 044 348	0.11%
-43 054 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0700 - HSBC BANK PLC.	39 619 419	-3 044 348	-0.11%
-21 428 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0800 - HSBC BANK PLC.	19 492 514	-1 329 950	-0.05%
21 428 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0800 - HSBC BANK PLC.	—	1 329 950	0.05%
-9 690 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.1500 - HSBC BANK PLC.	5 452 200	-332 725	-0.01%
-9 690 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.1500 - HSBC BANK PLC.	5 452 200	-332 726	-0.01%
-9 690 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.1500 - HSBC BANK PLC.	5 452 200	-332 726	-0.01%
-19 380 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.1500 - HSBC BANK PLC.	10 904 399	-665 451	-0.03%
48 450 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.1500 - HSBC BANK PLC.	—	1 663 628	0.06%
20 128 500	CALL NZD/USD SPOT CROSS 27.07.2017 Str. 0.6900 - HSBC BANK PLC.	—	777 512	0.03%
-29 520 000	CALL NZD/USD SPOT CROSS 07.09.2017 Str. 0.7200 - HSBC BANK PLC.	23 211 408	-444 211	-0.02%
29 520 000	CALL NZD/USD SPOT CROSS 08.03.2018 Str. 0.7200 - HSBC BANK PLC.	—	748 791	0.03%
-47 960 500	CALL USD/CAD SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 1.3500 - HSBC BANK PLC.	12 907 441	-114 797	-0.00%
47 960 500	CALL USD/CAD SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 1.3500 - HSBC BANK PLC.	—	114 797	0.00%
1 722 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 06.07.2017 Str. 7.3000 - HSBC BANK PLC.	—	0	0.00%
1 193 500	CALL USD/CNH SPOT CROSS 10.08.2017 Str. 7.3000 - HSBC BANK PLC.	—	681	0.00%
-1 193 500	CALL USD/CNH SPOT CROSS 10.08.2017 Str. 7.6000 - HSBC BANK PLC.	2 092 850	-68	-0.00%
2 156 500	CALL USD/CNH SPOT CROSS 21.12.2017 Str. 7.4500 - HSBC BANK PLC.	—	37 452	0.00%
-2 156 500	CALL USD/CNH SPOT CROSS 21.12.2017 Str. 7.8500 - HSBC BANK PLC.	3 781 509	-10 369	-0.00%
-18 330 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 30.01.2018 Str. 112.3000 - HSBC BANK PLC.	14 671 059	-361 891	-0.01%
18 330 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 30.01.2018 Str. 112.3000 - HSBC BANK PLC.	—	361 891	0.01%
-24 350 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 19.03.2018 Str. 115.5000 - HSBC BANK PLC.	13 084 303	-298 378	-0.01%
-29 220 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 110.2500 - HSBC BANK PLC.	27 938 046	-868 953	-0.03%
32 142 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5000 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	1 510 002	0.06%
26 785 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 18.03.2020 Str. 115.5000 - MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LONDON	—	656 198	0.02%
-1 027 500	CALL USD/MXN SPOT CROSS 21.09.2017 Str. 21.0200 - HSBC BANK PLC.	460 153	-22 905	-0.00%
509 000	CALL USD/MXN SPOT CROSS 31.10.2017 Str. 21.0200 - HSBC BANK PLC.	—	23 257	0.00%
510 400	CALL USD/MXN SPOT CROSS 06.11.2017 Str. 20.9800 - HSBC BANK PLC.	—	25 769	0.00%
410 500	CALL USD/MXN SPOT CROSS 28.11.2017 Str. 19.8000 - HSBC BANK PLC.	—	63 924	0.00%
-410 500	CALL USD/MXN SPOT CROSS 25.05.2018 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	561 764	-178 084	-0.01%
19 330 000	CALL USD/NOK SPOT CROSS 17.07.2017 Str. 8.7200 - HSBC BANK PLC.	—	3 796	0.00%
21 010 000	CALL USD/NOK SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 8.4200 - HSBC BANK PLC.	—	224 385	0.01%
25 730 000	CALL USD/RUB SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 59.9000 - HSBC BANK PLC.	—	590 986	0.02%
20 270 000	CALL USD/TWD SPOT CROSS 14.07.2017 Str. 31.9000 - HSBC BANK PLC.	—	178	0.00%
-40 540 000	CALL USD/TWD SPOT CROSS 14.07.2017 Str. 32.4000 - HSBC BANK PLC.	71 088 512	-71	-0.00%
20 270 000	CALL USD/TWD SPOT CROSS 14.07.2017 Str. 32.9000 - HSBC BANK PLC.	—	18	0.00%
-23 962 500	PUT AUD/NZD SPOT CROSS 27.07.2017 Str. 1.0900 - HSBC BANK PLC.	32 815 447	-572 613	-0.02%
-20 480 000	PUT EUR/CZK SPOT CROSS 10.07.2017 Str. 26.5000 - HSBC BANK PLC.	20 781 927	-297 124	-0.01%
-10 425 000	PUT EUR/CZK SPOT CROSS 20.07.2017 Str. 26.5000 - HSBC BANK PLC.	9 151 582	-157 272	-0.01%
-19 100 000	PUT EUR/GBP SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 0.8800 - HSBC BANK PLC.	8 961 693	-270 131	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
-14 685 000	PUT EUR/GBP SPOT CROSS 20.02.2018 Str. 0.8000 - HSBC BANK PLC.	1 118 552	-36 419	-0.00%
-828 000	PUT EUR/KRW SPOT CROSS 29.03.2018 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	156 143	-28 582	-0.00%
828 000	PUT EUR/KRW SPOT CROSS 29.03.2018 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	—	31 068	0.00%
-28 980 000	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 06.07.2017 Str. 9.1500 - HSBC BANK PLC.	13 461	-29	-0.00%
28 980 000	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 06.07.2017 Str. 9.3500 - HSBC BANK PLC.	—	3 738	0.00%
816 600	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 28.07.2017 Str. 9.2500 - HSBC BANK PLC.	—	46 162	0.00%
19 320 000	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 03.08.2017 Str. 9.2300 - HSBC BANK PLC.	—	13 312	0.00%
1 049 800	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 04.08.2017 Str. 9.1500 - HSBC BANK PLC.	—	30 795	0.00%
1 025 500	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 08.08.2017 Str. 9.1800 - HSBC BANK PLC.	—	46 737	0.00%
1 024 000	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 11.08.2017 Str. 9.1300 - HSBC BANK PLC.	—	33 407	0.00%
1 021 300	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 16.08.2017 Str. 9.1100 - HSBC BANK PLC.	—	32 960	0.00%
-20 571 400	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 9.1000 - HSBC BANK PLC.	1 585 070	-26 578	-0.00%
20 571 400	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 9.4000 - HSBC BANK PLC.	—	140 091	0.01%
816 600	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 07.11.2017 Str. 9.4000 - HSBC BANK PLC.	—	269 672	0.01%
-816 600	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 07.11.2017 Str. 9.4000 - HSBC BANK PLC.	261 687	-269 671	-0.01%
-14 557 500	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 9.1400 - HSBC BANK PLC.	1 860 350	-41 474	-0.00%
14 557 500	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 9.3000 - HSBC BANK PLC.	—	85 685	0.00%
-24 512 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 15.08.2017 Str. 9.2800 - HSBC BANK PLC.	1 489 254	-15 320	-0.00%
-14 640 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 15.08.2017 Str. 9.3000 - HSBC BANK PLC.	1 068 120	-11 185	-0.00%
-30 840 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 05.09.2017 Str. 9 - HSBC BANK PLC.	438 779	-4 749	-0.00%
20 560 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 05.09.2017 Str. 9.3000 - HSBC BANK PLC.	—	25 618	0.00%
614 400	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 9.4000 - HSBC BANK PLC.	—	179 166	0.01%
24 512 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 16.02.2018 Str. 9.2800 - HSBC BANK PLC.	—	146 291	0.01%
14 640 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 16.02.2018 Str. 9.3000 - HSBC BANK PLC.	—	95 804	0.00%
615 800	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 21.02.2018 Str. 9.5100 - HSBC BANK PLC.	—	245 148	0.01%
43 054 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0700 - HSBC BANK PLC.	—	4 908	0.00%
-43 054 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0700 - HSBC BANK PLC.	459 696	-4 908	-0.00%
-21 428 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0800 - HSBC BANK PLC.	402 039	-4 414	-0.00%
21 428 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0800 - HSBC BANK PLC.	—	4 414	0.00%
-19 580 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1.1400 - HSBC BANK PLC.	8 444 915	-187 757	-0.01%
19 580 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1.1400 - HSBC BANK PLC.	—	305 404	0.01%
14 685 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 20.02.2020 Str. 1.0600 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	220 069	0.01%
-25 879 500	PUT NZD/USD SPOT CROSS 25.07.2017 Str. 0.7200 - HSBC BANK PLC.	8 532 588	-65 053	-0.00%
25 879 500	PUT NZD/USD SPOT CROSS 25.07.2017 Str. 0.7200 - HSBC BANK PLC.	—	65 053	0.00%
20 128 500	PUT NZD/USD SPOT CROSS 27.07.2017 Str. 0.6900 - HSBC BANK PLC.	—	1 628	0.00%
19 420 000	PUT USD/BRL SPOT CROSS 31.07.2017 Str. 3.2000 - HSBC BANK PLC.	—	35 552	0.00%
-12 411 000	PUT USD/INR SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 65 - HSBC BANK PLC.	8 781 417	-94 322	-0.00%
-12 112 500	PUT USD/JPY SPOT CROSS 13.11.2017 Str. 110 - HSBC BANK PLC.	7 959 961	-156 367	-0.01%
-12 112 500	PUT USD/JPY SPOT CROSS 13.11.2017 Str. 110 - HSBC BANK PLC.	7 959 961	-156 367	-0.01%
24 225 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 13.11.2017 Str. 110 - HSBC BANK PLC.	—	312 734	0.01%
-29 220 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 110.2500 - HSBC BANK PLC.	22 722 029	-709 037	-0.03%
32 142 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5000 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	1 248 002	0.05%
-19 580 000	PUT USD/KRW SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1050 - HSBC BANK PLC.	826 626	-6 953	-0.00%
19 580 000	PUT USD/KRW SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1050 - HSBC BANK PLC.	—	6 953	0.00%
-24 162 500	PUT USD/KRW SPOT CROSS 14.11.2017 Str. 1065 - HSBC BANK PLC.	3 337 143	-39 955	-0.00%
12 081 300	PUT USD/KRW SPOT CROSS 14.11.2017 Str. 1065 - HSBC BANK PLC.	—	19 978	0.00%
12 081 200	PUT USD/KRW SPOT CROSS 14.11.2017 Str. 1065 - HSBC BANK PLC.	—	19 977	0.00%
-24 150 000	PUT USD/KRW SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 1000 - HSBC BANK PLC.	2 160 425	-39 426	-0.00%
-39 160 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 18.2000 - HSBC BANK PLC.	28 793 092	-609 640	-0.02%
19 580 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 18.8500 - HSBC BANK PLC.	—	674 360	0.03%
-39 160 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 28.09.2017 Str. 18.1300 - HSBC BANK PLC.	68 716 524	-543 134	-0.02%
19 580 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 28.09.2017 Str. 18.8000 - HSBC BANK PLC.	—	637 434	0.02%
-772 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 05.10.2017 Str. 16.5000 - HSBC BANK PLC.	318 769	-17 669	-0.00%
-509 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 27.04.2018 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	137 646	-240 009	-0.01%
-510 400	PUT USD/MXN SPOT CROSS 04.05.2018 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	147 004	-228 580	-0.01%
21 010 000	PUT USD/NOK SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 8.4200 - HSBC BANK PLC.	—	408 466	0.02%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
24 150 000	PUT USD/NOK SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 7.7500 - HSBC BANK PLC.	—	207 082	0.01%
-15 891 600	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2000 - HSBC BANK PLC.	27 866 556	-94 913	-0.00%
9 690 000	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2000 - HSBC BANK PLC.	—	57 874	0.00%
6 201 600	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2000 - HSBC BANK PLC.	—	37 039	0.00%
			<b>3 654 208</b>	<b>0.14%</b>

#### Index Optionen

782	PUT EURO STOXX 50 18.08.2017 Str. 3400 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	514 556	0.02%
266	PUT NIKKEI 225 10.08.2017 Str. 19250 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	300 970	0.01%
117	PUT S+P 500 21.07.2017 Str. 2340 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	48 214	0.00%
			<b>863 740</b>	<b>0.03%</b>

#### Swaption

-194 577 600	CALL GIG0133N1 21.07.2017 Str. 1.0300 - JP MORGAN SECURITIES PLC	194 577 600	-190 036	-0.01%
-18 400 500	CALL Payer EURIB6M EUR 12.07.2017 Str. 0.9900 - UBS AG LONDON	18 400 500	-2 492 970	-0.09%
-11 815 000	CALL Payer EURIB6M EUR 31.07.2017 Str. 1.0200 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	11 815 000	-1 512 432	-0.06%
10 240 000	CALL Payer EURIB6M EUR 10.10.2017 Str. 1.4000 - BARCLAYS BANK PLC.	—	524 821	0.02%
10 240 000	CALL Payer EURIB6M EUR 10.10.2017 Str. 1.4000 - BNP PARIBAS S.A.	—	524 821	0.02%
-15 360 000	CALL Payer EURIB6M EUR 10.10.2017 Str. 1.9000 - BARCLAYS BANK PLC.	15 360 000	-64 793	-0.00%
-15 360 000	CALL Payer EURIB6M EUR 10.10.2017 Str. 1.9000 - BNP PARIBAS S.A.	15 360 000	-64 793	-0.00%
48 300 000	CALL Payer EURIB6M EUR 02.11.2017 Str. 0.4000 - BNP PARIBAS S.A.	—	203 772	0.01%
-96 600 000	CALL Payer EURIB6M EUR 02.11.2017 Str. 0.6300 - BNP PARIBAS S.A.	96 600 000	-138 413	-0.01%
-9 875 000	CALL Payer EURIB6M EUR 08.02.2018 Str. 2 - BARCLAYS BANK PLC.	9 875 000	-151 596	-0.01%
18 400 500	CALL Payer EURIB6M EUR 12.04.2018 Str. 1.0200 - UBS AG LONDON	—	2 722 558	0.10%
11 815 000	CALL Payer EURIB6M EUR 30.04.2018 Str. 1.0600 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	1 683 623	0.06%
-9 690 000	CALL Payer EURIB6M EUR 11.05.2018 Str. 2 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	9 690 000	-230 991	-0.01%
-19 240 000	CALL Payer EURIB6M EUR 06.06.2018 Str. 1.5000 - UBS AG LONDON	19 240 000	-1 520 275	-0.06%
9 875 000	CALL Payer EURIB6M EUR 08.02.2019 Str. 2 - BARCLAYS BANK PLC.	—	389 214	0.01%
9 690 000	CALL Payer EURIB6M EUR 13.05.2019 Str. 2 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	445 057	0.02%
21 164 000	CALL Payer EURIB6M EUR 06.06.2019 Str. 1.5000 - UBS AG LONDON	—	2 138 253	0.08%
66 821 000	CALL Payer EURIB6M EUR 13.01.2022 Str. 3 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	1 163 263	0.04%
-42 724 000	CALL Payer EURIB6M EUR 24.05.2027 Str. 2.4000 - BNP PARIBAS S.A.	42 724 000	-1 349 164	-0.05%
-42 724 000	CALL Payer EURIB6M EUR 24.05.2027 Str. 2.4000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	42 724 000	-1 349 164	-0.05%
66 939 000	CALL Payer EURIB6M EUR 30.05.2034 Str. 2.7500 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	3 065 053	0.11%
-195 615 500	CALL Payer LIB3M USD 08.05.2018 Str. 4.2900 - BNP PARIBAS LONDON	171 509 802	-206	-0.00%
-204 664 000	CALL Payer LIB3M USD 08.05.2018 Str. 4.3000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	179 443 256	-208	-0.00%
-14 497 500	CALL Payer LIB3M USD 15.05.2018 Str. 2.7500 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	12 710 973	-481 092	-0.02%
14 497 500	CALL Payer LIB3M USD 15.05.2019 Str. 2.7500 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	862 969	0.03%
-21 330 000	CALL Payer LIB3M USD 10.02.2020 Str. 2.5000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	18 701 504	-379 598	-0.01%
39 500 000	CALL Payer LIB3M USD 08.02.2027 Str. 2.8500 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	1 204 361	0.04%
41 753 000	CALL Payer LIB3M USD 24.05.2027 Str. 3 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	1 183 932	0.04%
38 840 000	CALL Payer LIB3M USD 24.05.2027 Str. 3 - UBS AG LONDON	—	1 101 332	0.04%
-108 214 500	CALL Payer LIB6M GBP 26.09.2017 Str. 4 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	123 243 304	0	0.00%
-103 554 000	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 0.7200 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	117 935 555	-237 448	-0.01%
-108 850 300	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 0.7200 - UBS AG LONDON	123 967 404	-249 592	-0.01%
41 421 500	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 0.9500 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	384 694	0.01%
43 540 100	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 0.9500 - UBS AG LONDON	—	404 370	0.01%
103 554 000	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 1.0200 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	37 685	0.00%
108 850 300	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 1.0200 - UBS AG LONDON	—	39 613	0.00%
-41 421 500	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 1.2500 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	47 174 108	-106 729	-0.00%
20 140 000	CALL Payer LIB6M GBP 31.01.2018 Str. 1.9500 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	443 275	0.02%
-40 280 000	CALL Payer LIB6M GBP 31.01.2018 Str. 2.5000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	45 874 077	-121 858	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
-53 025 000	CALL Payer LIB6M GBP 04.12.2020 Str. 3.5000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	60 389 099	-236 624	-0.01%
-43 540 100	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2022 Str. 1.2500 - UBS AG LONDON	49 586 939	-112 188	-0.00%
108 450 000	CALL Payer LIB6M GBP 26.09.2028 Str. 3.8000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	3 351 006	0.13%
79 764 500	CALL Payer LIB6M GBP 26.09.2028 Str. 3.8200 - BARCLAYS BANK PLC.	—	2 426 776	0.09%
-3 571 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 25.10.2017 Str. 0.0500 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	27 869 200	-102 870	-0.00%
-584 292 000	CALL Payer LIB6M JPY 25.10.2017 Str. 0.4400 - UBS AG LONDON	4 559 359	-193 026	-0.01%
-471 400 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2017 Str. 0.6000 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	3 678 438	-61 545	-0.00%
-472 600 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2017 Str. 0.6000 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	3 687 802	-61 702	-0.00%
-471 400 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2017 Str. 0.6000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	3 678 438	-61 545	-0.00%
1 785 750 000	CALL Payer LIB6M JPY 27.10.2017 Str. 0.2400 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	79 685	0.00%
-362 106 000	CALL Payer LIB6M JPY 06.11.2017 Str. 0.4600 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	2 825 593	-110 998	-0.00%
-358 433 000	CALL Payer LIB6M JPY 07.11.2017 Str. 0.4600 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	2 796 932	-109 961	-0.00%
-571 250 000	CALL Payer LIB6M JPY 20.11.2017 Str. 0.7000 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	4 457 589	-43 174	-0.00%
-569 750 000	CALL Payer LIB6M JPY 21.11.2017 Str. 0.7000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	4 445 885	-44 803	-0.00%
-569 750 000	CALL Payer LIB6M JPY 27.11.2017 Str. 0.7000 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	4 445 885	-44 803	-0.00%
7 394 431 500	CALL Payer LIB6M JPY 27.11.2017 Str. 1.0200 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	13 644	0.00%
987 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 0.5000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	326 372	0.01%
-987 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 1.3000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	7 705 680	-25 549	-0.00%
584 292 000	CALL Payer LIB6M JPY 25.10.2018 Str. 0.4800 - UBS AG LONDON	—	242 461	0.01%
362 106 000	CALL Payer LIB6M JPY 05.11.2018 Str. 0.5000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	140 828	0.01%
358 433 000	CALL Payer LIB6M JPY 07.11.2018 Str. 0.5000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	139 629	0.01%
942 800 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2021 Str. 0.6000 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	165 304	0.01%
945 200 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2021 Str. 0.6000 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	165 725	0.01%
942 800 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2021 Str. 0.6000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	165 304	0.01%
1 142 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 18.11.2021 Str. 0.7000 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	173 381	0.01%
1 139 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 25.11.2021 Str. 0.7000 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	173 733	0.01%
1 139 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 25.11.2021 Str. 0.7000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	173 733	0.01%
110 000 000	PUT GI40114WW 20.09.2017 Str. 0.5500 - JP MORGAN SECURITIES PLC	—	118 169	0.00%
194 577 600	PUT GIH0133N2 21.07.2017 Str. 0.7800 - JP MORGAN SECURITIES PLC	—	100 708	0.00%
110 000 000	PUT GIP01197N 20.09.2017 Str. 0.5500 - BARCLAYS BANK PLC	—	118 169	0.00%
-18 400 500	PUT Receiver EURIB6M EUR 12.07.2017 Str. 0.9900 - UBS AG LONDON	18 400 500	0	0.00%
-11 815 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 02.08.2017 Str. 1.0200 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	11 815 000	-186	-0.00%
18 400 500	PUT Receiver EURIB6M EUR 12.04.2018 Str. 1.0200 - UBS AG LONDON	—	146 398	0.01%
11 815 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 30.04.2018 Str. 1.0600 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	115 027	0.00%
-19 240 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 06.06.2018 Str. 1.5000 - UBS AG LONDON	19 240 000	-689 860	-0.03%
21 164 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 06.06.2019 Str. 1.5000 - UBS AG LONDON	—	1 224 692	0.05%
-695 880 000	PUT Receiver JIB3M ZAR 15.11.2017 Str. 6.7500 - HSBC BANK PLC.	46 565 673	-33 076	-0.00%
347 940 000	PUT Receiver JIB3M ZAR 15.11.2017 Str. 7 - HSBC BANK PLC.	—	51 773	0.00%
-21 330 000	PUT Receiver LIB3M USD 10.02.2020 Str. 2.5000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	18 701 504	-459 849	-0.02%
39 500 000	PUT Receiver LIB3M USD 08.02.2027 Str. 2.8500 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	1 294 777	0.05%
-75 060 000	PUT Receiver LIB6M GBP 18.08.2017 Str. 0.6500 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	85 484 315	-9	-0.00%
37 530 000	PUT Receiver LIB6M GBP 18.08.2017 Str. 1 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	433	0.00%
-8 534 500	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 2.4000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	9 719 769	-1 805 538	-0.07%
-84 143 700	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 2.4000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	95 829 557	-17 801 232	-0.67%
-8 534 500	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 2.6000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	9 719 769	-2 263 169	-0.08%
-84 143 700	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 2.6000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	95 829 557	-22 313 134	-0.84%
8 534 500	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 3 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	3 187 256	0.12%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettövermögens
84 143 700	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 3 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	31 423 931	1.18%
-190 900 000	PUT Receiver LIB6M GBP 27.11.2017 Str. 0.5800 - BARCLAYS BANK PLC.	217 412 146	-110 495	-0.00%
95 450 000	PUT Receiver LIB6M GBP 27.11.2017 Str. 0.6800 - BARCLAYS BANK PLC.	—	118 357	0.00%
-20 140 000	PUT Receiver LIB6M GBP 31.01.2018 Str. 0.8500 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	22 937 038	-61 359	-0.00%
-584 292 000	PUT Receiver LIB6M JPY 25.10.2017 Str. 0.4400 - UBS AG LONDON	4 559 359	-5 521	-0.00%
-362 106 000	PUT Receiver LIB6M JPY 06.11.2017 Str. 0.4600 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	2 825 593	-4 813	-0.00%
-358 433 000	PUT Receiver LIB6M JPY 07.11.2017 Str. 0.4600 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	2 796 932	-4 822	-0.00%
-11 532 349 000	PUT Receiver LIB6M JPY 09.02.2018 Str. 0.3500 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	89 989 456	-994	-0.00%
-1 244 250 000	PUT Receiver LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 0.1000 - UBS AG LONDON	9 709 156	-9 205	-0.00%
-1 341 173 500	PUT Receiver LIB6M JPY 11.06.2018 Str. 1 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	10 465 472	-7 043	-0.00%
1 341 173 500	PUT Receiver LIB6M JPY 11.06.2018 Str. 1 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	7 043	0.00%
584 292 000	PUT Receiver LIB6M JPY 25.10.2018 Str. 0.4800 - UBS AG LONDON	—	39 725	0.00%
362 106 000	PUT Receiver LIB6M JPY 05.11.2018 Str. 0.5000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	28 675	0.00%
358 433 000	PUT Receiver LIB6M JPY 07.11.2018 Str. 0.5000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	28 495	0.00%
11 532 349 000	PUT Receiver LIB6M JPY 10.02.2020 Str. 1 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	87 555	0.00%
			<b>6 930 979</b>	<b>0.26%</b>

#### Swaps

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettövermögens
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Panasonic Corp.	563 500 000	20.09.17	JPY	1.00%	-9 601	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Panasonic Corp.	1 408 750 000	20.09.17	JPY	1.00%	-24 002	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Sony Corp.	1 408 750 000	20.09.17	JPY	1.00%	-23 698	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Sony Corp.	281 750 000	20.09.17	JPY	1.00%	-4 740	-0.00%
CDS	UBS AG LONDON - Brazilian Government International Bond	8 127 000	20.09.17	USD	1.00%	-203 894	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Goodrich Corp.	9 260 000	20.09.17	USD	1.00%	-17 833	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Goodrich Corp.	12 910 000	20.09.17	USD	1.00%	-24 862	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Unisys Corp.	13 620 000	20.09.17	USD	5.00%	-119 296	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Royal Bank of Scotland Plc.	4 300 000	20.12.17	EUR	5.00%	-98 820	-0.00%
CDS	UBS AG LONDON - Brazilian Government International Bond	-6 579 000	20.12.17	USD	1.00%	89 060	0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - France Government Bond OAT	31 500 000	20.12.17	USD	0.25%	-29 560	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Goodrich Corp.	6 150 000	20.12.17	USD	1.00%	-24 915	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Goodrich Corp.	15 600 000	20.12.17	USD	1.00%	-63 200	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Panasonic Corp.	845 250 000	20.03.18	JPY	1.00%	-46 015	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Sony Corp.	918 940 000	20.03.18	JPY	1.00%	-48 838	-0.00%
CDS	BANK OF AMERICA NA - Hungary Government International Bond	8 040 000	20.03.18	USD	1.00%	-44 406	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Safeway, Inc.	24 675 000	20.03.18	USD	1.00%	-102 621	-0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Commerzbank AG	4 500 000	20.06.18	EUR	5.00%	-213 540	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Conti-Gummi Finance BV	2 100 000	20.06.18	EUR	5.00%	-101 754	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Conti-Gummi Finance BV	1 300 000	20.06.18	EUR	5.00%	-62 991	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Commerzbank AG	3 200 000	20.09.18	EUR	5.00%	-188 220	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Experian Finance Plc.	7 400 000	20.09.18	EUR	1.00%	-81 292	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Jaguar Land Rover Automotive Plc.	-1 630 000	20.09.18	EUR	5.00%	-56 039	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - WPP Plc.	150 000	20.09.18	EUR	1.00%	-1 624	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Turkey Government International Bond	27 000 000	20.09.18	USD	1.00%	-133 022	-0.01%
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - Turkey Government International Bond	6 500 000	20.09.18	USD	1.00%	-32 024	-0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Turkey Government International Bond	13 500 000	20.09.18	USD	1.00%	-66 511	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Turkey Government International Bond	14 500 000	20.09.18	USD	1.00%	-71 438	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS LONDON - Daimler AG	2 850 000	20.12.18	EUR	1.00%	-36 684	-0.00%
CDS	SOCIETE GENERALE - Deutsche Bank AG	2 600 000	20.12.18	EUR	5.00%	-120 557	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS LONDON - Kingfisher Plc.	2 350 000	20.12.18	EUR	1.00%	-29 242	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Diamond Offshore Drilling, Inc.	21 930 000	20.12.18	USD	1.00%	-1 159 571	-0.04%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - RELX Group Plc.	2 500 000	20.03.19	EUR	1.00%	-37 952	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - RELX Group Plc.	4 250 000	20.03.19	EUR	1.00%	-64 518	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Canadian Natural Resources Ltd.	2 120 000	20.03.19	USD	1.00%	-81 261	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Ford Motor Credit Co. LLC	9 380 000	20.03.19	USD	5.00%	-668 308	-0.03%
CDS	CITIBANK NA LONDON - General Motors Co.	-4 525 000	20.03.19	USD	5.00%	-276 505	-0.01%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - General Motors Co.	-1 690 000	20.03.19	USD	5.00%	-103 269	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - General Motors Co.	-3 210 000	20.03.19	USD	5.00%	-180 794	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP, Inc.	9 370 000	20.03.19	USD	1.00%	12 690	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP, Inc.	13 930 000	20.03.19	USD	1.00%	4 001	0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Republic of Korea	10 000 000	20.03.19	USD	1.00%	-115 078	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Safeway, Inc.	-24 675 000	20.03.19	USD	1.00%	110 793	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Ford Motor Credit Co. LLC	8 970 000	20.06.19	USD	5.00%	-728 143	-0.03%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - General Motors Co.	-5 845 000	20.06.19	USD	5.00%	474 009	0.02%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Teck Resources Ltd.	19 260 000	20.06.19	USD	1.00%	-1 232 807	-0.05%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Royal Bank of Scotland Plc.	14 900 000	20.09.19	EUR	5.00%	-1 525 068	-0.06%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Unisys Corp.	-13 620 000	20.09.19	USD	5.00%	757 344	0.03%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Yum! Brands, Inc.	22 940 000	20.09.19	USD	1.00%	-134 095	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Compass Group Plc.	2 850 000	20.12.19	EUR	1.00%	-61 822	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Diamond Offshore Drilling, Inc.	-21 940 000	20.12.19	USD	1.00%	1 455 943	0.05%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - People's Republic of China	-77 000 000	20.12.19	USD	1.00%	1 101 548	0.04%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Republic of Korea	77 000 000	20.12.19	USD	1.00%	-1 178 022	-0.04%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - United Parcel Service of America, Inc.	8 640 000	20.12.19	USD	1.00%	107 748	0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - United Parcel Service of America, Inc.	12 860 000	20.12.19	USD	1.00%	146 443	0.01%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Pernod Ricard S.A.	2 550 000	20.03.20	EUR	1.00%	-6 192	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - GAP, Inc.	-15 230 000	20.03.20	USD	1.00%	-75 058	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP, Inc.	-9 380 000	20.03.20	USD	1.00%	91 572	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP, Inc.	-13 930 000	20.03.20	USD	1.00%	159 646	0.01%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Anglo American Capital Plc.	2 200 000	20.06.20	EUR	5.00%	3 856	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Anglo American Capital Plc.	3 000 000	20.06.20	EUR	5.00%	5 886	0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - iTraxx Europe Sub Financials Series 23 Version 1	31 470 000	20.06.20	EUR	1.00%	-849 407	-0.03%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - iTraxx Europe Sub Financials Series 23 Version 1	7 470 000	20.06.20	EUR	1.00%	-188 758	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Japan Government Twenty Year Bond	2 250 000	20.06.20	USD	1.00%	-51 979	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - Japan Government Twenty Year Bond	7 000 000	20.06.20	USD	1.00%	-161 712	-0.01%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Teck Resources Ltd.	-19 260 000	20.06.20	USD	1.00%	1 819 119	0.07%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Avon Products, Inc.	9 340 000	20.09.20	USD	5.00%	-884 437	-0.03%
CDS	UBS AG LONDON - Brazilian Government International Bond	16 183 500	20.09.20	USD	0.00%	-1 173 025	-0.04%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Kingdom of Sweden	19 500 000	20.09.20	USD	0.25%	-76 438	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Yum! Brands, Inc.	-22 940 000	20.09.20	USD	1.00%	378 729	0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - United States Treasury Note/Bond	14 000 000	20.03.21	EUR	0.25%	-30 247	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - United States Treasury Note/Bond	13 600 000	20.06.21	EUR	0.25%	-29 174	-0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Techem GmbH	2 600 000	20.12.21	EUR	5.00%	80 333	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Indonesia Government International Bond	2 700 000	20.12.21	USD	1.00%	-34 899	-0.00%
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - Indonesia Government International Bond	2 700 000	20.12.21	USD	1.00%	-34 238	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - iTraxx Asia ex-Japan IG	6 400 000	20.12.21	USD	1.00%	-100 952	-0.00%
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - iTraxx Asia ex-Japan IG	8 000 000	20.12.21	USD	0.00%	-125 686	-0.01%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - Viacom, Inc.	3 075 000	20.12.21	USD	1.00%	-52 803	-0.00%
CDS	SOCIETE GENERALE - HSBC Bank Plc.	3 100 000	20.03.22	EUR	1.00%	-77 517	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Canadian Natural Resources Ltd.	-2 130 000	20.03.22	USD	1.00%	138 729	0.01%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - HSBC Bank Plc.	6 300 000	20.06.22	EUR	1.00%	-55 867	-0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Iceland Bondco Plc.	1 400 000	20.06.22	EUR	5.00%	19 377	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - iTraxx Europe	110 000 000	20.06.22	EUR	1.00%	-339 337	-0.01%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - iTraxx Europe	110 000 000	20.06.22	EUR	1.00%	-303 831	-0.01%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - iTraxx Europe Crossover	12 450 000	20.06.22	EUR	0.00%	-239 631	-0.01%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	2 800 000	20.06.22	EUR	1.00%	-111 976	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	5 940 000	20.06.22	EUR	1.00%	-210 703	-0.01%
CDS	SOCIETE GENERALE - Lloyds Bank Plc.	3 900 000	20.06.22	EUR	1.00%	-154 019	-0.01%
CDS	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LONDON - UBS AG	-3 750 000	20.06.22	EUR	1.00%	50 776	0.00%
CDS	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LONDON - UBS AG	-6 300 000	20.06.22	EUR	1.00%	41 781	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Goldman Sachs Group, Inc.	3 150 000	20.06.22	USD	1.00%	-9 339	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Morgan Stanley	2 170 000	20.06.22	USD	1.00%	-23 197	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - People's Republic of China	2 200 000	20.06.22	USD	1.00%	6 089	0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Avon Products, Inc.	-8 410 000	20.09.22	USD	5.00%	497 998	0.02%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - HSBC Bank Plc.	1 520 000	20.12.22	EUR	1.00%	88 490	0.00%
CDS	SOCIETE GENERALE - HSBC Bank Plc.	7 500 000	20.12.22	EUR	1.00%	-74 094	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	2 950 000	20.12.22	EUR	1.00%	-108 914	-0.00%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - Lloyds Bank Plc.	-1 520 000	20.12.22	EUR	1.00%	-82 931	-0.00%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - The Royal Bank of Scotland public limited company	5 800 000	20.12.22	EUR	1.00%	-304 737	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - South Africa Government International Bond	1 800 000	20.09.23	USD	1.00%	116 507	0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - South Africa Government International Bond	12 300 000	20.09.23	USD	1.00%	796 129	0.03%
CDS	UBS AG LONDON - Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust 2005-HE4	1 451 089	25.02.35	USD	1.58%	694 105	0.03%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Structured Asset Securities Corp 2005-WF1	584 003	25.02.35	USD	1.20%	256 589	0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Structured Asset Securities Corp 2005-WF1	898 466	25.02.35	USD	1.00%	394 783	0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Structured Asset Securities Corp 2005-WF1	44 923	25.02.35	USD	1.00%	19 738	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.PENAAA.06-1	-1 375 693	25.07.45	USD	0.18%	-289 480	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.PENAAA.06-1	-1 375 693	25.07.45	USD	0.18%	-289 480	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-4 209 133	25.05.46	USD	0.11%	-313 688	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA.06-2	-10 714 157	25.05.46	USD	0.11%	-798 477	-0.03%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA.06-2	-13 446 267	25.05.46	USD	0.11%	-1 002 089	-0.04%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA.06-2	-6 887 672	25.05.46	USD	0.11%	-513 307	-0.02%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA.06-2	-5 357 078	25.05.46	USD	0.11%	-399 239	-0.02%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA.06-2	-1 721 918	25.05.46	USD	0.11%	-128 327	-0.01%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - ABX.HE.AAA.06-2	-16 645 208	25.05.46	USD	0.11%	-1 240 492	-0.05%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AJ Indices	31 456 112	25.12.49	USD	1.00%	7 545 223	0.28%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AJ.3	35 916 197	25.12.49	USD	1.47%	8 615 042	0.32%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 929 477	18.01.50	EUR	2.63%	-264 531	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 929 477	18.01.50	EUR	3.75%	-481 654	-0.02%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 929 477	18.01.50	EUR	3.65%	-462 268	-0.02%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 929 477	18.01.50	EUR	2.70%	-278 101	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	5 545 081	18.01.50	EUR	4.69%	-1 256 635	-0.05%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	7 323 692	18.01.50	EUR	2.10%	-404 856	-0.02%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 092 484	18.01.50	EUR	5.00%	-475 587	-0.02%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 929 477	18.01.50	EUR	2.95%	-167 214	-0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 929 477	18.01.50	EUR	2.70%	-122 660	-0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 929 477	18.01.50	EUR	4.45%	-434 535	-0.02%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 929 477	18.10.50	EUR	3.00%	-336 259	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AAA Indices	7 049 275	25.02.51	USD	0.35%	14 563	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AAA.5	5 952 721	25.02.51	USD	0.35%	12 298	0.00%
						<b>848 508</b>	<b>0.03%</b>

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	26 760 000	06.04.21	USD	US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	1.65%	-259 688	-0.01%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	26 812 500	13.04.21	USD	US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	1.64%	-347 766	-0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	7 704 500	15.02.22	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.49%	19 363	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	7 704 500	15.02.22	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.49%	21 553	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	7 779 500	15.02.22	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.51%	31 842	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	14 963 500	15.10.26	GBP	3.52%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-239 275	-0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	7 497 000	15.11.26	GBP	3.48%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-41 155	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	7 779 500	15.02.27	GBP	3.50%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-78 834	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	7 704 500	15.02.27	GBP	3.48%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-64 629	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	7 704 500	15.02.27	GBP	3.47%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-54 958	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	14 963 500	15.10.31	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.61%	435 773	0.02%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	7 497 000	15.11.31	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.58%	119 968	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	6 604 500	15.01.42	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.67%	387 672	0.01%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	5 587 000	06.04.46	USD	2.02%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	124 356	0.00%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	5 720 000	13.04.46	USD	1.96%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	208 459	0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	6 063 000	15.01.47	GBP	3.61%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-437 474	-0.02%
							<b>-174 793</b>	<b>-0.01%</b>

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	199 331 320	03.07.17	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.43%	23 547	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	192 942 195	03.07.17	BRL	12.93%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-237 182	-0.01%
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	66 431 585	02.01.18	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	13.31%	369 674	0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	116 978 976	02.01.18	BRL	10.49%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-139 201	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	117 925 486	02.01.18	BRL	10.49%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-143 024	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	70 230 754	02.01.18	BRL	12.22%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-281 154	-0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	118 058 966	02.01.18	BRL	10.49%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-140 486	-0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	174 065 392	02.01.18	BRL	10.34%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-161 781	-0.01%
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	174 025 776	02.01.18	BRL	10.37%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-172 405	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	175 232 562	02.01.18	BRL	10.37%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-171 811	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	174 058 788	02.01.18	BRL	10.35%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-163 552	-0.01%
IRS	UBS AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	66 431 585	02.01.18	BRL	13.31%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-627 999	-0.02%
IRS	UBS AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	105 502 915	02.01.18	BRL	12.25%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-434 575	-0.02%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	202 011 865	02.04.18	BRL	9.61%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-122 315	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	62 852 287	02.01.19	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.94%	720 786	0.03%
IRS	UBS AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	52 491 186	02.01.19	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	12.93%	790 957	0.03%
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	66 642 389	02.01.19	BRL	9.97%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-191 829	-0.01%
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	59 961 795	02.01.19	BRL	12.05%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-635 601	-0.02%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	70 706 000	26.02.19	USD	1.64%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-106 927	-0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	73 706 000	09.03.19	USD	1.73%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-181 040	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	1 701 040 000	19.03.19	ZAR	7.02%	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	35 422	0.00%
IRS	HSBC BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	189 406 000	28.10.19	MXN		MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX 6.00%	-122 033	-0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	472 600 000	28.10.19	MXN		MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX 6.02%	-298 184	-0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	472 600 000	28.10.19	MXN		MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX 6.03%	-289 772	-0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	243 568 000	28.10.19	MXN		MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX 6.04%	-148 259	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	245 910 000	28.10.19	MXN		MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX 6.05%	-147 496	-0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	491 504 000	30.10.19	MXN		MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX 6.03%	-304 012	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	33 603 434	02.01.20	BRL		BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX 10.02%	81 702	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	33 582 035	02.01.20	BRL		BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX 10.03%	83 104	0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	34 029 871	02.01.20	BRL		BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX 10.03%	84 212	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	160 819 186	02.01.20	BRL		BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX 11.05%	255 849	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	80 351 479	02.01.20	BRL		BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX 11.13%	141 404	0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	37 256 544	02.01.20	BRL		BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX 11.68%	514 988	0.02%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	35 891 787	02.01.20	BRL		BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX 11.68%	498 290	0.02%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	152 368 863	02.01.20	BRL		BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX 9.83%	-150 142	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	151 450 129	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.85%	-142 840	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	76 871 907	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.91%	-62 760	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	72 980 400	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.93%	-56 500	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	72 985 710	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.95%	-53 422	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	75 272 962	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.95%	-55 891	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	228 747 896	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.95%	-167 431	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	11 467 040 000	24.01.20	HUF	0.76%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	-3 897	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	91 438 000	08.02.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	0.81%	-67 377	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	137 958 500	10.02.20	EUR	0.00%	EURIBOR 6M INDEX	40 712	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	1 817 020 000	18.03.20	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	7.25%	-49 507	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	230 027 000	19.05.20	CZK	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	0.95%	5 489	0.00%
IRS	HSBC BANK PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	781 428 000	20.05.20	SEK	3.82%	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	-9 091 279	-0.34%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	230 027 000	21.05.20	CZK	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	0.92%	130	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	922 814 200	21.05.20	CZK	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	0.93%	5 369	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	6 666 660 000	14.06.20	HUF	0.75%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	-11 879	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	13 333 320 000	15.06.20	HUF	0.73%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	-1 788	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	12 993 600 000	20.06.20	HUF	0.74%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	-2 069	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	5 348 000 000	25.06.20	HUF	0.68%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	20 075	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	6 605 140 000	28.06.20	HUF	0.69%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	23 874	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BUDAPEST IBOR 6 MONTH INDEX	12 634 891 700	02.07.20	HUF	0.77%	BUDAPEST IBOR 6 MONTH INDEX	-15 330	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	9 500 000	17.12.20	USD	1.47%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	75 509	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	35 077 800	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.39%	-57 400	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	33 095 000	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.40%	-52 028	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	35 242 000	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.71%	86 168	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	40 891 000	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.76%	127 577	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	35 036 000	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.76%	109 310	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	35 036 000	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.76%	110 435	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	12 347 500	19.12.20	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.51%	-59 232	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	12 005 000	19.12.20	EUR	0.10%	EURIBOR 6M INDEX	82 921	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	100 399 500	19.12.20	EUR	0.06%	EURIBOR 6M INDEX	371 882	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	61 174 500	19.12.20	EUR	0.07%	EURIBOR 6M INDEX	223 511	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	91 198 500	19.12.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	0.86%	-293 023	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	54 824 000	19.12.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	0.88%	-157 627	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	54 160 500	19.12.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.16%	191 968	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	25 477 000	19.12.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.17%	94 318	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	22 477 000	19.12.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.17%	83 465	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - NZD BANK BILL 3 MONTH	43 368 000	19.12.20	NZD	NZD BANK BILL 3 MONTH	3.20%	127 202	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	77 903 500	19.12.20	NZD	3.15%	NZD BANK BILL 3M	-188 611	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	210 429 000	19.12.20	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.26%	-78 027	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	222 395 000	19.12.20	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.27%	-76 900	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	222 395 000	19.12.20	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.27%	-76 900	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	33 520 000	19.12.20	USD	2.20%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-107 064	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	24 811 500	19.12.20	USD	1.94%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	29 607	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	24 869 000	19.12.20	USD	1.95%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	23 905	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	26 283 000	19.12.20	USD	1.95%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	26 374	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	26 162 000	19.12.20	USD	1.94%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	28 459	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	26 283 000	19.12.20	USD	1.94%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	31 363	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	22 535 500	19.12.20	USD	2.36%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-134 343	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	78 118 931	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.24%	-131 228	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	40 255 875	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.35%	-58 989	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	39 869 817	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.4%	-54 536	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	80 658 482	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.56%	-85 167	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	40 308 203	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.56%	-42 561	-0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	29 695 788	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.69%	440 333	0.02%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	28 173 097	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.83%	441 225	0.02%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	284 570 000	18.05.21	SEK	3.81%	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	-4 166 878	-0.16%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	32 068 500	19.07.21	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-0.61%	-289 189	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	24 017 500	19.07.21	EUR	-0.02%	EURIBOR 6M INDEX	206 210	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	62 375 000	19.08.21	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-0.49%	-440 621	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	28 259 500	19.08.21	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.49%	-199 627	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	22 816 000	19.08.21	EUR	-0.07%	EURIBOR 6M INDEX	232 274	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	41 938 500	19.08.21	EUR	-0.07%	EURIBOR 6M INDEX	426 948	0.02%
IRS	HSBC BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	168 082 000	01.11.21	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	6.00%	-223 275	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	33 261 500	18.12.21	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-0.43%	-248 546	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	31 166 500	18.12.21	EUR	0.03%	EURIBOR 6M INDEX	315 888	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	86 913 395	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.19%	-125 611	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	87 771 474	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.22%	-122 940	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	83 502 623	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.25%	-111 751	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	131 858 642	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.26%	-174 115	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	86 850 591	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.27%	-113 135	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	79 574 925	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.43%	-80 962	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	75 853 537	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.7%	-40 670	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	380 993 000	10.01.22	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.74%	734 706	0.03%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	113 005 000	17.01.22	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.88%	248 946	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	113 005 000	18.01.22	MXN	MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	7.82%	236 053	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	5 916 300 000	24.01.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.61%	-5 077	-0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	7 938 841 500	05.02.22	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.22%	96 825	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	11 541 000	09.03.22	EUR	0.21%	EURIBOR 6M INDEX	19 063	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	24 304 200	18.03.22	CAD	1.55%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	143 037	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	19 820 100	18.03.22	CAD	1.54%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	118 475	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	43 191 100	18.03.22	CAD	1.72%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	160 386	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	27 705 800	18.03.22	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.39%	-119 618	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	26 671 000	18.03.22	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.42%	-100 210	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	55 598 700	18.03.22	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.53%	-85 427	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	218 947 800	18.03.22	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.67%	-144 612	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	292 579 000	18.03.22	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.68%	-189 035	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	242 599 300	18.03.22	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.70%	-146 771	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	292 948 000	18.03.22	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.89%	-58 023	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	65 559 600	18.03.22	USD	2.10%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	119 808	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	29 457 900	18.03.22	USD	2.06%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	76 833	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	27 765 200	18.03.22	USD	2.06%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	72 418	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	43 722 400	18.03.22	USD	2.05%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	120 326	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	33 408 000	18.03.22	USD	2.14%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	40 734	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	561 295 000	28.04.22	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.20%	516 756	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	14 045 500	05.05.22	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-0.01%	-17 691	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	10 606 500	05.05.22	EUR	0.56%	EURIBOR 6M INDEX	17 422	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	233 893 000	19.05.22	CZK	1.25%	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	573	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	232 926 500	19.05.22	CZK	1.23%	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	3 175	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	930 159 600	19.05.22	CZK	1.24%	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	5 746	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	13 756 600 000	15.06.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.85%	-24 309	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	6 878 300 000	15.06.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.90%	9 160	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	34 788 200	17.06.22	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-0.08%	-104 336	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	26 811 900	17.06.22	EUR	0.53%	EURIBOR 6M INDEX	79 125	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	13 269 120 000	22.06.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.86%	-29 673	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	5 510 350 000	23.06.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.80%	-32 562	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	6 815 130 000	29.06.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.84%	-29 318	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BUDAPEST IBOR 6 MONTH INDEX	13 096 693 300	06.07.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6 MONTH INDEX	1.95%	26 338	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG NEW YORK - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	54 267 000	30.07.22	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	2.99%	2 129 019	0.08%
IRS	BANK OF AMERICA NA - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	54 267 000	30.07.22	CAD	2.73%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	-1 675 673	-0.06%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	6 739 220 500	30.09.22	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.07%	-351 334	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	19 521 500	20.12.22	EUR	0.37%	EURIBOR 6M INDEX	22 527	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	17 230 500	20.12.22	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.01%	-68 700	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	179 256 727	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.94%	-4 623	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	119 476 495	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.00%	8 619	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	117 867 085	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.03%	14 274	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	179 470 278	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.04%	24 664	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	119 390 789	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.08%	24 202	0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	97 837 462	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.11%	985 807	0.04%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	121 153 828	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.23%	54 218	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	206 432 508	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.53%	193 443	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	3 573 186	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	12.01%	92 992	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	43 115 694	04.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.62%	-55 942	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	30 970 175	04.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.00%	254 630	0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	3 797 736 000	14.01.23	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.39%	191 591	0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 623 901 000	28.02.23	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.11%	-24 777	-0.00%
IRS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	4 239 920 500	28.02.23	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.12%	-60 981	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	20 583 500	13.03.23	EUR	0.42%	EURIBOR 6M INDEX	33 119	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	41 166 500	13.03.23	EUR	0.42%	EURIBOR 6M INDEX	64 179	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	22 778 500	13.03.23	EUR	0.43%	EURIBOR 6M INDEX	23 539	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	22 519 400	13.03.23	EUR	0.42%	EURIBOR 6M INDEX	35 671	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	22 519 400	13.03.23	EUR	0.43%	EURIBOR 6M INDEX	26 098	0.00%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	3 537 156 000	18.03.23	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.18%	-2	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	147 584 000	28.05.23	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	8.39%	273 366	0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	207 674 000	29.05.23	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	8.56%	478 753	0.02%
IRS	HSBC BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	425 226 000	30.05.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.40%	534 545	0.02%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	173 080 500	30.05.23	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	8.59%	412 104	0.02%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	351 130 000	14.06.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.13%	253 072	0.01%
IRS	HSBC BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	88 504 000	14.06.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.14%	65 501	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	183 635 000	14.06.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.18%	150 125	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	171 948 000	14.06.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.30%	171 997	0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	173 880 000	14.06.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.41%	219 563	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	286 747 500	30.08.23	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.99%	-308 621	-0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	177 303 500	11.11.23	NOK	4.14%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	-2 055 851	-0.08%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	740 934 000	22.11.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	8.75%	2 659 852	0.10%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	608 196 000	01.12.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	8.60%	2 006 046	0.08%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	40 388 000	19.12.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.38%	-570 800	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	24 609 000	19.12.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.39%	-339 826	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 392 000	19.12.23	GBP	1.44%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-110 344	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 168 500	19.12.23	GBP	1.44%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-99 126	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	22 092 500	19.12.23	GBP	1.44%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-228 477	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	36 913 500	19.12.23	GBP	1.09%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	330 272	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	22 202 500	19.12.23	GBP	1.11%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	174 107	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	49 389 600	19.12.23	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.95%	-578 173	-0.02%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	153 014 780	02.01.24	BRL	10.06%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	169 385	0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6 MONTH	26 014 000	27.02.24	GBP	BBA LIBOR GBP 6 MONTH INDEX	2.80%	-3 186 478	-0.12%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	25 448 000	29.02.24	USD	2.88%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-1 150 482	-0.04%
IRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	54 173 000	09.03.24	USD	3.03%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-2 895 249	-0.11%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	236 595 000	16.03.24	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	1.84%	68 462	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	11 210 000	29.03.24	USD	2.25%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-102 563	-0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	318 098 500	10.06.24	NOK	3.66%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	-2 695 956	-0.10%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	356 133 500	10.06.24	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	3.02%	3 314 335	0.12%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	239 692 000	12.06.24	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.33%	162 441	0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	193 300 000	12.06.24	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.36%	141 476	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	24 150 000	15.06.24	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.46%	-15 774	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	20 163 313 500	29.09.24	JPY	0.14%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	607 885	0.02%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	396 130 000	21.11.24	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	8.56%	379 519	0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	51 502 391	02.01.25	BRL	10.15%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	122 031	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	40 177 977	02.01.25	BRL	10.23%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	85 206	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	7 078 821	02.01.25	BRL	10.98%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-61 235	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	39 182 615	02.01.25	BRL	10.50%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	50 157	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	80 314 860	02.01.25	BRL	10.15%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	191 547	0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	46 834 480	02.01.25	BRL	10.13%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	113 881	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	48 493 397	02.01.25	BRL	10.08%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	125 447	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	46 580 796	02.01.25	BRL	10.09%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	119 053	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	23 957 163	02.01.25	BRL	10.22%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	51 551	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	23 608 042	02.01.25	BRL	10.27%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	47 129	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	47 195 133	02.01.25	BRL	10.41%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	73 648	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	23 585 257	02.01.25	BRL	10.41%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	36 805	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	49 510 127	02.01.25	BRL	10.46%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	69 549	0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	7 867 394	02.01.25	BRL	10.98%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-66 887	-0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	7 813 403	02.01.25	BRL	11.12%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-92 952	-0.00%
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11 726 716	02.01.25	BRL	10.84%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-61 855	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	233 643 389	02.01.25	BRL	11.28%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-84 710	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettöver- mögens
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	55 586 723	02.01.25	BRL	11.39%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-83 631	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	111 392 906	02.01.25	BRL	11.28%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-129 129	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	24 503 117	02.01.25	BRL	10.80%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-166 300	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	150 166 113	02.01.25	BRL	10.14%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	360 473	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	99 501 655	02.01.25	BRL	10.03%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	272 849	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	100 292 417	02.01.25	BRL	10.04%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	271 904	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	47 985 965	02.01.25	BRL	9.98%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	139 032	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	47 916 369	02.01.25	BRL	10.06%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	126 931	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	49 589 998	02.01.25	BRL	9.98%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	144 449	0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	5 256 060 500	07.02.25	JPY	0.53%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-276 638	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	55 785 500	10.02.25	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.87%	-293 200	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	37 638 500	10.02.25	GBP	1.45%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-64 683	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	299 675 500	12.05.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.11%	911 817	0.03%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	39 912 000	12.05.25	USD	2.86%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-713 263	-0.03%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR GBP 6 MONTH	12 946 500	22.05.25	GBP	BBA LIBOR GBP 6 MONTH INDEX	2.45%	-678 190	-0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	11 874 000	26.05.25	GBP	2.40%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-585 444	-0.02%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	147 440 500	26.05.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.16%	469 775	0.02%
IRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	24 868 000	01.06.25	GBP	2.45%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-400 832	-0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6 MONTH	58 333 000	02.06.25	GBP	BBA LIBOR GBP 6 MONTH INDEX	2.52%	-1 030 417	-0.04%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - EURIBOR 6M INDEX	33 636 000	05.06.25	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.57%	79 507	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	BNP PARIBAS S.A. - EURIBOR 6M INDEX	60 996 000	05.06.25	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.69%	278 289	0.01%
IRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	39 465 500	05.06.25	GBP	2.89%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-1 000 425	-0.04%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	172 390 000	05.06.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.46%	800 831	0.03%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	18 780 000	05.06.25	USD	3.10%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-508 901	-0.02%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - EURIBOR 6M INDEX	46 615 000	08.06.25	EUR	EURIBOR 6M INDEX	2.21%	679 294	0.03%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	500 000	09.06.25	GBP	2.64%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-30 988	-0.00%
IRS	HSBC BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	12 459 500	11.06.25	GBP	2.79%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-870 944	-0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	49 000 000	11.06.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.45%	225 344	0.01%
IRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	150 183 000	15.06.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.70%	873 230	0.03%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	20 998 000	19.06.25	USD	3.11%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-568 009	-0.02%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	4 373 500	19.06.25	USD	3.11%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-118 050	-0.00%
IRS	HSBC BANK PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	38 873 000	19.06.25	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	9.26%	79 696	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	181 481 500	22.06.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.49%	864 682	0.03%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	13 624 500	02.07.25	GBP	2.78%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-944 074	-0.04%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	171 685 000	06.07.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.62%	911 998	0.03%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	14 923 500	28.08.25	GBP	2.42%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-723 149	-0.03%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	148 237 000	01.09.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.23%	468 062	0.02%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	11 154 500	06.11.25	GBP	2.50%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-569 500	-0.02%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	140 653 500	10.11.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.52%	600 986	0.02%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	5 519 708 000	16.01.26	JPY	0.75%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-488 084	-0.02%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	687 072 810	23.02.26	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	9.50%	1 366 284	0.05%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 294 352 000	27.02.26	JPY	0.44%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-30 417	-0.00%
IRS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	6 094 476 000	27.02.26	JPY	0.46%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-110 721	-0.00%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	5 103 225 500	20.03.26	JPY	0.47%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-98 388	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	24 150 000	19.06.26	CHF	0.77%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	16 743	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	12 740 000	20.06.26	CHF	0.07%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	289 370	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	12 404 000	20.06.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.94%	-231 064	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	12 605 500	19.07.26	CHF	-0.04%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	359 975	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	9 704 500	19.07.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.79%	-258 997	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	24 676 500	19.08.26	CHF	-0.02%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	696 754	0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	11 146 500	19.08.26	CHF	-0.03%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	317 866	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	9 184 000	19.08.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.66%	-313 235	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	16 872 000	19.08.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.66%	-575 447	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	234 859 700	30.08.26	SEK	1.32%	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	670 523	0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	12 926 500	15.09.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.72%	-411 153	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	10 109 000	15.09.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.17%	-104 574	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	129 262 000	15.09.26	NOK	1.58%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	469 855	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	101 090 000	15.09.26	NOK	2.19%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	81 196	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	10 122 418 000	30.09.26	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.32%	-260 144	-0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	204 666 700	03.12.26	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	8.66%	342 032	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	13 095 000	15.12.26	CHF	0.04%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	360 331	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	5 290 000	15.12.26	CHF	0.15%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	118 863	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	12 466 500	15.12.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.79%	-387 601	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	5 033 000	15.12.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.86%	-140 163	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	10 044 500	15.12.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.31%	-59 760	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	10 600 500	15.12.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.37%	-34 851	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	10 655 000	15.12.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.44%	2 355	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 315 500	15.12.26	GBP	1.64%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	6 659	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 386 500	15.12.26	GBP	1.56%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	46 696	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	8 889 500	15.12.26	GBP	1.52%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	61 975	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	12 109 500	15.12.26	USD	2.74%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-69 952	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	5 867 400	07.03.27	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.80%	-37 867	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	20 460 000	09.03.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.55%	-140 953	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	20 489 800	09.03.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.60%	-80 664	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	20 489 800	09.03.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.61%	-76 966	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	57 166 500	09.03.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.65%	-85 793	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	19 050 500	16.03.27	AUD	3.21%	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	51 130	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	31 737 200	16.03.27	AUD	3.19%	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	97 280	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	10 948 400	16.03.27	AUD	3.13%	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	54 895	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	9 115 700	16.03.27	CAD	2.19%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	62 422	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	1 393 300	16.03.27	CAD	2.17%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	10 169	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	11 960 400	16.03.27	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.53%	-78 107	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	5 713 400	16.03.27	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.25%	-65 308	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	5 874 600	16.03.27	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.42%	-18 986	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	20 402 500	16.03.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.44%	-261 772	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 972 200	16.03.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.60%	-42 976	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	65 685 300	16.03.27	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	2.32%	-33 484	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	7 748 000	16.03.27	NZD	NZD BANK BILL 3M	3.97%	16 263	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	102 500 000	16.03.27	NZD	NZD BANK BILL 3M	3.98%	229 237	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	34 652 000	16.03.27	NZD	3.98% NZD BANK BILL 3M		-80 648	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	20 050 600	16.03.27	NZD	3.88% NZD BANK BILL 3M		32 946	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	8 569 100	16.03.27	NZD	3.71% NZD BANK BILL 3M		38 538	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	1 404 800	16.03.27	NZD	3.71% NZD BANK BILL 3M		6 496	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	10 972 200	16.03.27	NZD	3.81% NZD BANK BILL 3M		21 509	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	114 445 500	16.03.27	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	1.78%	-138 222	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	57 668 600	16.03.27	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	1.80%	-65 749	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	195 995 500	16.03.27	SEK	2.14% STOCKHOLM IBOR 3M INDEX		-103 207	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	4 465 700	16.03.27	USD	2.62% BBA LIBOR USD 3M INDEX		-755	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	68 800 000	16.03.27	USD	2.62% BBA LIBOR USD 3M INDEX		-21 460	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	5 660 500	05.05.27	CHF	0.60% BBA LIBOR CHF 6M INDEX		24 356	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	4 385 500	05.05.27	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.41%	-23 805	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	13 646 200	15.06.27	CHF	0.58% BBA LIBOR CHF 6M INDEX		79 020	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	20 170 000	15.06.27	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.35%	-192 539	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	11 089 900	15.06.27	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.43%	-60 563	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	18 556 400	15.06.27	GBP	1.47% BBA LIBOR GBP 6M INDEX		234 564	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	5 299 200	21.06.27	GBP	1.16%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	101 392	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	4 776 000	21.06.27	GBP	1.16%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	91 382	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - EURIBOR 6 MONTH INDEX	24 769 700	25.07.27	EUR	EURIBOR 6 MONTH INDEX	0.89%	0	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - EURIBOR 6 MONTH INDEX	53 103 600	20.09.27	EUR	0.94%	EURIBOR 6 MONTH INDEX	52 764	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BBA LIBOR JPY 6 MONTH INDEX	814 374 000	20.09.27	JPY	0.68%	BBA LIBOR JPY 6 MONTH INDEX	-6 497	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	31 727 500	21.09.27	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.15%	-393 029	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BBA LIBOR USD 3 MONTH INDEX	29 403 000	21.09.27	USD	2.29%	BBA LIBOR USD 3 MONTH INDEX	32 424	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BBA LIBOR USD 3 MONTH INDEX	14 737 100	21.09.27	USD	2.29%	BBA LIBOR USD 3 MONTH INDEX	15 373	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG NEW YORK - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	139 896 500	30.01.28	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	3.80%	5 118 692	0.19%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	15 147 000	13.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.02%	-60 724	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	13 708 000	13.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.02%	-49 207	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	27 417 000	13.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.02%	-98 417	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	14 980 800	13.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.02%	-52 767	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	14 980 800	13.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.03%	-40 408	-0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	100 464 000	07.06.28	MXN	7.63%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-141 219	-0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	203 944 000	07.06.28	MXN	7.36%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-89 696	-0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	99 498 000	07.06.28	MXN	7.52%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-107 284	-0.00%
IRS	HSBC BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	51 948 000	07.06.28	MXN	7.34%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-23 709	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	108 248 000	07.06.28	MXN	7.44%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX 1.99%	-84 822	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	6 824 700	27.06.28	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX		-103 804	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	25 873 000	19.12.28	USD	2.21%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	515 623	0.02%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	112 114 000	06.06.29	MXN	7.61%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-80 678	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	140 142 500	06.06.29	MXN	7.58%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-88 057	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	224 448 000	19.06.30	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	10.08%	253 953	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	224 448 000	19.06.30	ZAR	9.04%	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	78 160	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	14 153 000	22.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	1.97%	-39 425	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	4 256 500	22.10.30	USD	2.06%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	107 735	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	128 735 800	23.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.54%	-34 201	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	69 647 500	23.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.86%	100 276	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	161 729 500	23.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.94%	286 297	0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	163 797 500	23.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.98%	322 508	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	155 348 000	23.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	3.06%	362 720	0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	19 887 500	23.10.30	USD	2.95%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-141 440	-0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	19 312 000	23.10.30	USD	3.02%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-185 109	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	18 907 500	23.10.30	USD	2.97%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-149 844	-0.01%
IRS	HSBC BANK PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	8 263 000	23.10.30	USD	2.97%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-63 665	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	14 870 800	23.10.30	USD	2.64%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	74 790	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	7 160 500	03.11.30	GBP	2.56%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-204 206	-0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	12 557 500	03.11.30	GBP	2.55%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-352 005	-0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	165 058 000	04.11.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.92%	276 982	0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	94 795 000	04.11.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.94%	167 477	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	156 468 500	04.11.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.94%	276 437	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	17 882 000	04.11.30	USD	2.28%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	315 227	0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	5 793 344 000	14.01.31	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.48%	846 811	0.03%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 344 508 000	28.02.31	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.08%	126 875	0.00%
IRS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	6 304 178 500	28.02.31	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.12%	396 568	0.02%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	5 238 231 000	21.03.31	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.94%	104 733	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	61 445 700	30.08.31	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	1.64%	-352 552	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	12 629 000	16.12.31	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.23%	-496 539	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	12 048 500	16.12.31	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.24%	-464 915	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	10 270 000	16.12.31	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.95%	-75 752	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 480 000	16.12.31	GBP	1.95%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	19 408	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	11 196 500	16.12.31	GBP	1.26%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	404 063	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 971 000	16.12.31	GBP	1.27%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	391 089	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	38 709 500	09.03.32	GBP	1.78%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	179 881	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	13 794 500	09.03.32	GBP	1.70%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	185 683	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	13 821 000	09.03.32	GBP	1.76%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	100 444	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	13 821 000	09.03.32	GBP	1.76%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	101 418	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	312 018 000	10.03.32	MXN	MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	8.40%	17 798	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	249 807 500	10.03.32	MXN	MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	8.42%	-36 571	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	51 935 500	16.03.32	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.44%	41 882	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG NEW YORK - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	76 325 500	30.01.33	CAD	3.62%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	-3 484 722	-0.13%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	171 906 000	14.11.33	ZAR	10.16%	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	-518 720	-0.02%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	82 454 000	15.11.33	ZAR	10.16%	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	-248 701	-0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	8 470 000	08.10.35	CHF	1.20%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-159 932	-0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 589 868 000	14.01.36	JPY	1.78%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-593 571	-0.02%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 022 547 000	28.02.36	JPY	1.36%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-78 271	-0.00%
IRS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 775 280 000	28.02.36	JPY	1.39%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-243 487	-0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 268 100 000	18.03.36	JPY	1.12%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	17 838	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 123 084 000	26.09.36	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.87%	-141 981	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 299 454 000	14.10.36	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.87%	-166 366	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 236 823 500	16.01.37	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.26%	15 519	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 216 209 500	16.01.37	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.27%	17 551	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 636 728 500	16.01.37	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.29%	58 503	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 491 390 000	16.01.37	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.29%	56 658	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BBA LIBOR JPY 6 MONTH INDEX	1 015 740 000	20.09.37	JPY	0.68%	BBA LIBOR JPY 6 MONTH INDEX	-10 435	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - EURIBOR 6 MONTH INDEX	24 000 000	04.07.39	EUR	1.32%	EURIBOR 6 MONTH INDEX	543 792	0.02%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 315 669 000	26.09.41	JPY	0.76%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	410 702	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 681 800 000	14.10.41	JPY	0.79%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	444 831	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 614 930 000	16.01.42	JPY	1.22%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	31 792	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 766 404 000	16.01.42	JPY	1.22%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	39 244	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 611 120 000	16.01.42	JPY	1.06%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	55 922	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 723 178 500	16.01.42	JPY	1.20%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	58 322	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 597 329 000	16.01.42	JPY	1.20%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	53 336	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 576 715 500	16.01.42	JPY	1.20%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	54 640	0.00%
IRS	UBS AG LONDON - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 877 500	02.08.45	GBP		BBA LIBOR GBP 6M INDEX	436 208	0.02%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 714 500	03.08.45	GBP		BBA LIBOR GBP 6M INDEX	515 778	0.02%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	9 527 300	08.10.45	CHF		BBA LIBOR CHF 6M INDEX	188 852	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	17 165 000	13.06.46	GBP		BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-539 195	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	14 424 500	13.06.46	GBP		BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-453 109	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2 704 500	26.08.46	GBP		BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-320 237	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 186 099 500	26.09.46	JPY		BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-225 087	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	351 500	10.10.46	GBP		BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-5 900	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 377 470 000	11.10.46	JPY		BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-215 014	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	3 721 000	22.12.46	GBP		BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-509 178	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	824 000	22.12.46	GBP		BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-57 457	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	4 313 000	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.44%	-191 527	-0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	3 822 500	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.63%	19 312	0.00%
IRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 434 500	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.63%	38 144	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2 885 000	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.63%	16 517	0.00%
IRS	UBS AG LONDON - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2 308 000	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.68%	44 892	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	3 029 200	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.81%	162 861	0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2 344 000	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.84%	146 524	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 713 920 000	16.01.47	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.12%	-85 714	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 896 079 000	16.01.47	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.12%	-91 468	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 339 892 000	16.01.47	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.13%	-38 332	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 381 119 500	16.01.47	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.14%	-36 618	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	13 353 000	15.03.47	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.65%	-118 156	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	5 941 500	15.03.47	GBP	1.59% BBA LIBOR GBP 6M INDEX		-8 985	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	5 981 500	15.03.47	GBP	1.59% BBA LIBOR GBP 6M INDEX		-9 774	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	24 243 000	15.03.47	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.88%	-3 060 747	-0.11%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	12 856 500	15.03.47	USD	1.87% BBA LIBOR USD 3M INDEX		1 633 033	0.06%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	11 386 500	15.03.47	USD	1.88% BBA LIBOR USD 3M INDEX		1 437 578	0.05%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	13 825 000	18.03.47	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.61%	-157 509	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	6 320 000	18.03.47	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.65%	-55 597	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	13 942 500	18.03.47	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.72%	-52 676	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	5 727 500	18.03.47	GBP	1.53% BBA LIBOR GBP 6M INDEX		11 627	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	2 768 100	25.06.48	CAD	2.25%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	75 931	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	2 768 100	27.06.48	CAD	2.25%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	58 871	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - EURIBOR 6 MONTH INDEX	18 000 000	13.12.51	EUR	1.40%	EURIBOR 6 MONTH INDEX	662 869	0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	7 214 000	14.12.51	EUR	0.88%	EURIBOR 6M INDEX	1 344 057	0.05%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	8 492 500	20.03.67	EUR	1.22%	EURIBOR 6M INDEX	176 555	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	8 726 500	20.03.67	EUR	1.32%	EURIBOR 6M INDEX	77 806	0.00%
							<b>-8 648 785</b>	<b>-0.32%</b>

\*Siehe Appendix I.

\*\*CDS = Credit Default Swap

\*\*ILS = Inflation Linked Swap

\*\*IRS = Interest Rate Swap

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

EUR

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 182 517 364)	182 492 740
Derivative Instrumente:	
- Futures	1 029 864
- Devisentermingeschäfte	6 802 969
- Optionen	4 956 412
- Swaps	6 084 213
Erhaltene Prämien aus Swaps	595 723
Bankguthaben	9 107 510
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	325
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1 019 209
Dividenden- und Zinsforderungen	1 313 281

#### Total Aktiva

**213 402 246**

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	22 343
- Devisentermingeschäfte	1 888 926
- Optionen	3 384 024
- Swaps	6 918 719
Gezahlte Prämien aus Swaps	894 596
Bankschulden	16 076
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	215 326
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1 403 522
Verbindlichkeiten aus Swaps	189 732
Geschuldete Verwaltungsgebühren	78 588
Performance-Gebühren	2
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	232 838
Sonstige Verbindlichkeiten	67 980

#### Total Passiva

**15 312 672**

#### Nettovermögen

**198 089 574**

\* Siehe Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

EUR

#### Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	4 991 797
Bankzinsen	1 842
Zinserträge aus Swaps	869 782
Sonstige Erträge	53 808
Ertragsausgleich	22 707

<b>Total Ertrag</b>	<b>5 939 936</b>
---------------------	------------------

#### Aufwand

Verwaltungsgebühren	1 151 858
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	176 533
Zinsaufwand aus Swaps	3 364 636
Sonstige Aufwendungen**	995 070

<b>Total Aufwand</b>	<b>5 688 097</b>
----------------------	------------------

#### Nettogewinn/Nettoverlust

**251 839**

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	1 468 956
- Optionen	-3 459 044
- Swaps	2 835 123
- Devisentermingeschäften	-8 239 339
- Futures	-837 981
- Fremdwährungen	2 756 515
Ertragsausgleich	204 429

<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>-5 019 502</b>
--	-------------------

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-7 410 696
- Optionen	5 978 644
- Swaps	1 354 501
- Devisentermingeschäften	7 909 353
- Futures	2 338 358
- Fremdwährungen	-25 002

<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>5 125 656</b>
-----------------------------------	------------------

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	582 914 997	254 634 068
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-30 213 630	5 125 656
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-297 493 141	-61 388 494
Dividendenausschüttung	-574 158	-281 656
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>254 634 068</b>	<b>198 089 574</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	25 891.17	14 207.04	6 940.17
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	45 168.72	28 240.05	17 226.05
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	56 991.56	13 432.56	13 052.56
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	11 500.29	5 532.29	4 270.29
Ausschüttende Aktien (Aktien An-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	73 910.00	122 010.00	13 010.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	282 375.59	105 821.83	74 773.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 356 280.14	369 176.52	275 606.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	27 375.02	11 553.04	10 269.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	288 357.60	127 061.25	96 254.25
Kumulierende Aktien (Aktien Bn-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	165 006.12	46 950.57	17 198.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	2 163 537.63	900 063.60	773 606.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	6 898.28	6 750.00	593.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	2 680.95	870.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	132 730.92	42 662.31	22 971.99
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	29 171.16	23 456.70	19 751.88
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR)	149 377.94	151 314.31	148 267.16
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	277 465.34	282 126.31	255 464.23
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	49 681.93	109 062.27	30 075.36
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	10.00	505.70	505.70
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	10.00	10.00	10.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>EUR 582 914 997</b>	<b>EUR 254 634 068</b>	<b>EUR 198 089 574</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	93.02	87.90	87.83
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	98.29	93.63	94.11
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	99.25	95.17	96.45
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	96.64	92.98	95.10
Ausschüttende Aktien (Aktien An-EUR)	97.48	92.81	93.19
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	101.48	97.11	98.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	96.35	91.50	91.74
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	97.14	93.08	94.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	97.92	94.32	95.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	97.60	94.43	96.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	106.23	102.12	103.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	112.23	108.77	111.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	112.51	109.74	113.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	111.77	109.37	113.80
Kumulierende Aktien (Aktien Bn-EUR)	98.06	95.03	97.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	109.26	105.49	107.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	115.48	112.42	115.51
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	115.94	113.59	117.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	115.32	113.35	118.37
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	108.64	104.76	106.63
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	108.27	105.43	109.14
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR)	99.84	98.04	101.62
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	102.01	100.82	105.33
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	105.13	104.25	109.90

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

	30. Juni 2015 in Währung der Aktienklasse	30. Juni 2016 in Währung der Aktienklasse	30. Juni 2017 in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	98.02	94.67	96.70
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	98.98	96.44	99.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	99.70	97.80	101.23
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	99.43	97.81	102.12
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	1.75	1.55	1.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.90	1.65	1.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)	1.85	1.65	1.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	1.80	1.60	1.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien An-EUR)	0.60	1.65	1.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	1.90	1.70	1.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF)	1.80	1.60	1.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR)	1.80	1.60	1.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP)	1.80	1.65	1.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-USD)	1.80	1.60	1.60

\*Siehe Appendix I.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>182 492 740</b>	<b>92.13%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>139 782 558</b>	<b>70.57%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>133 247 996</b>	<b>67.27%</b>
<b>AUD</b>				<b>396 675</b>	<b>0.20%</b>
560	3.250%	Australia Government Bond—Series 139 13	21.04.25	396 675	0.20%
<b>CHF</b>				<b>1 169 469</b>	<b>0.59%</b>
1 000	2.375%	Kommunalkredit Austria AG 05	26.08.20	982 149	0.50%
200	3.750%	YPF S.A. 16	30.09.19	187 320	0.09%
<b>DKK</b>				<b>16 920 747</b>	<b>8.54%</b>
16 000	3.000%	Denmark Government Bond 11	15.11.21	2 452 933	1.24%
16 200	1.750%	Denmark Government Bond 14	15.11.25	2 426 671	1.23%
4 800	0.500%	Denmark Government Bond 17	15.11.27	635 064	0.32%
4 000	1.000%	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 16	01.10.21	557 519	0.28%
14 000	1.000%	Nykredit Realkredit A/S 14	01.07.20	1 946 626	0.98%
4 000	1.000%	Nykredit Realkredit A/S 16	01.07.21	557 537	0.28%
21 000	1.000%	Nykredit Realkredit A/S 14	01.01.22	2 925 264	1.48%
29 000	1.000%	Realkredit Danmark A/S 14	01.04.20	4 027 051	2.03%
10 000	1.000%	Realkredit Danmark A/S 14	01.04.22	1 392 082	0.70%
<b>EUR</b>				<b>66 780 856</b>	<b>33.71%</b>
240	0.875%	AIB Mortgage Bank 16	04.02.23	246 954	0.13%
400	2.350%	AT&T, Inc. 17	04.09.29	395 932	0.20%
300	3.150%	AT&T, Inc. 17	04.09.36	296 424	0.15%
200	7.000%	B2Holding ASA 144A 16	04.10.21	215 833	0.11%
300	0.751%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—Series 5 06	09.08.21	290 874	0.15%
200	0.451%	Bank of America Corp. 17	04.05.23	200 443	0.10%
200	10.000%	Bormioli Rocco Holdings S.A. 11	01.08.18	203 573	0.10%
700	0.500%	Bpifrance Financement S.A. 15	25.05.25	694 067	0.35%
3 500	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 16	15.08.26	3 377 535	1.71%
1 500	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.07.28	2 168 280	1.09%
1 000	0.000%	Canadian Imperial Bank of Commerce 15	08.09.17	1 000 705	0.51%
100	4.625%	CEMEX Finance LLC 16	15.06.24	108 484	0.06%
600	0.875%	China Development Bank 15	09.10.18	605 298	0.31%
800	0.125%	China Development Bank Corp. 16	03.11.19	795 008	0.40%
400	2.000%	CK Hutchison Finance 16 Ltd.—Series B 16	06.04.28	403 942	0.20%
100	1.871%	CNRC Capital Ltd. 16	07.12.21	100 918	0.05%
550	0.358%	Commerzbank AG 99	24.09.19	541 505	0.27%
720	0.375%	CPPIB Capital, Inc. 17	20.06.24	710 752	0.36%
200	0.119%	Daimler AG 17	03.07.24	200 353	0.10%
95	8.500%	DBB Jack-Up Services A/S 15	26.11.19	97 731	0.05%
1 000	6.500%	Deutsche Bank AG 08	15.10.18	1 044 300	0.53%
1 200	0.625%	Dexia Credit Local S.A. 17	03.02.24	1 205 112	0.61%
500	1.500%	Engie S.A. 12	20.07.17	500 407	0.25%
490	1.250%	European Financial Stability Facility 17	24.05.33	481 788	0.24%
1 230	1.500%	Finland Government Bond 144A 13	15.04.23	1 334 784	0.67%
55	6.500%	FMC Finance VIII S.A. 11	15.09.18	59 237	0.03%
4 960	4.250%	France Government Bond OAT 07	25.10.17	5 035 094	2.54%
441	3.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.45	586 784	0.30%
340	2.250%	French Republic Government Bond OAT 12	25.10.22	380 596	0.19%
100	9.000%	FTE Verwaltungs GmbH 13	15.07.20	104 585	0.05%
100	1.500%	General Electric Co. 17	17.05.29	98 937	0.05%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
1 000	4.375%	German Postal Pensions Securitisation 2 Plc.—Series 3 06	18.01.22	1 188 330	0.60%
700	3.750%	German Postal Pensions Securitisation Plc.—Series 3 05	18.01.21	791 301	0.40%
400	0.125%	HSH Finanzfonds AoER 16	20.09.24	388 836	0.20%
800	0.500%	HSH Finanzfonds AoER 17	09.06.25	792 780	0.40%
200	3.750%	Hutchison Whampoa Europe Finance 13 Ltd. 13	29.05.49	204 712	0.10%
200	3.375%	Indonesia Government International Bond 15	30.07.25	218 669	0.11%
300	3.750%	Indonesia Government International Bond 16	14.06.28	329 441	0.17%
100	6.000%	InterXion Holding NV 13	15.07.20	103 688	0.05%
1 000	0.800%	Ireland Government Bond 15	15.03.22	1 037 635	0.52%
2 871	1.000%	Ireland Government Bond 16	15.05.26	2 904 232	1.47%
570	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 13	01.09.28	705 156	0.36%
240	2.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 17	01.09.33	231 673	0.12%
333	0.875%	Japan Finance Organization for Municipalities 14	22.09.21	338 441	0.17%
340	2.250%	Kingdom of Belgium Government Bond—Series 68 13	22.06.23	384 052	0.19%
5 900	1.500%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 14	11.06.24	6 418 433	3.24%
240	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	22.02.27	240 173	0.12%
1 000	0.875%	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 12	06.11.17	1 004 445	0.51%
100	6.500%	Lecta S.A. 16	01.08.23	105 961	0.05%
500	0.000%	Mercedes-Benz Japan Co. Ltd. 14	15.06.18	500 450	0.25%
140	2.375%	Mexico Government International Bond 14	09.04.21	149 549	0.08%
7 020	0.000%	Netherlands Government Bond 144A 16	15.01.22	7 080 898	3.57%
600	2.750%	NTPC Ltd. 17	01.02.27	629 562	0.32%
70	6.750%	OI European Group BV 10	15.09.20	83 343	0.04%
600	5.375%	PostNL NV 07	14.11.17	611 733	0.31%
570	0.375%	Province of Ontario Canada 17	14.06.24	563 117	0.28%
2 900	0.875%	Province of Ontario Canada 15	21.01.25	2 950 793	1.49%
920	0.875%	Province of Quebec Canada 17	04.05.27	910 363	0.46%
900	1.200%	Republic of Austria Government Bond 144A 15	20.10.25	954 778	0.48%
4 110	2.400%	Republic of Austria Government Bond 144A 13	23.05.34	4 903 764	2.48%
700	4.200%	Republic of Poland Government International Bond 05	15.04.20	780 234	0.39%
250	0.101%	Royal Bank of Scotland Plc. 17	08.06.20	250 746	0.13%
200	6.000%	Royal Bank of Scotland Plc. 08	23.04.23	237 780	0.12%
200	3.500%	Schaeffler Finance BV 14	15.05.22	204 080	0.10%
200	8.000%	Schoeller Allibert Group BV 16	01.10.21	216 344	0.11%
322	0.000%	Secured Multi Asset Repackaging Trust Plc. 17	20.03.20	330 774	0.17%
100	5.375%	SFR Group S.A. 14	15.05.22	104 422	0.05%
530	2.350%	Spain Government Bond 144A 17	30.07.33	537 796	0.27%
200	2.450%	State Grid Europe Development 2014 Plc.—Series B 15	26.01.27	208 748	0.11%
500	1.750%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 16	19.05.25	506 332	0.26%
100	1.413%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 17	14.06.27	99 713	0.05%
700	0.875%	Sweden Government International Bond 13	31.01.18	705 785	0.36%
100	7.875%	Techem Energy Metering Service GmbH & Co. 12	01.10.20	104 019	0.05%
100	7.375%	THOM Europe SAS 14	15.07.19	102 411	0.05%
200	1.700%	Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd. 15	10.06.22	206 102	0.10%
100	1.300%	Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd. 17	21.06.24	99 745	0.05%
100	6.875%	Trionista TopCo GmbH 13	30.04.21	104 056	0.05%
1 200	2.375%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 16	04.05.21	1 203 684	0.61%
100	7.875%	United Group BV 13	15.11.20	104 133	0.05%
243	5.500%	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG 12	15.09.22	252 160	0.13%
100	6.375%	UPC Holding BV 12	15.09.22	104 457	0.05%
100	7.500%	Viridian Group FundCo II Ltd. 15	01.03.20	104 792	0.05%
<b>GBP</b>				<b>2 410 126</b>	<b>1.22%</b>
100	5.500%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.21	111 140	0.06%
100	6.125%	Iron Mountain Europe Plc. 14	15.09.22	120 422	0.06%
1 000	6.375%	NRAM Plc. 99	02.12.19	1 274 737	0.64%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
600	3.158%	Royal Bank of Scotland Plc. 01	29.11.49	664 079	0.34%
100	5.375%	TalkTalk Telecom Group Plc. 17	15.01.22	117 986	0.06%
100	7.000%	Virgin Media Finance Plc. 13	15.04.23	121 762	0.06%
<b>JPY</b>				<b>2 874 686</b>	<b>1.45%</b>
297 000	0.100%	Japan Government Ten Year Bond—Series 344 16	20.09.26	2 326 538	1.17%
70 000	0.100%	Japan Government Two Year Bond—Series 373 17	15.02.19	548 148	0.28%
<b>MXN</b>				<b>482 014</b>	<b>0.24%</b>
10 000	6.500%	Mexican Bonos—Series M 12	09.06.22	482 014	0.24%
<b>NOK</b>				<b>2 503 817</b>	<b>1.27%</b>
15 000	3.750%	Norway Government Bond 144A—Series 474 10	25.05.21	1 738 787	0.88%
7 000	2.000%	Norway Government Bond 144A—Series 475 12	24.05.23	765 030	0.39%
<b>SEK</b>				<b>8 683 058</b>	<b>4.39%</b>
18 000	2.250%	Lansforsakringar Hypotek AB—Series 515 15	21.09.22	2 010 213	1.02%
3 500	3.250%	Nordea Hypotek AB—Series 5521 05	17.06.20	398 371	0.20%
23 000	1.000%	Nordea Hypotek AB—Series 5531 15	08.04.22	2 433 284	1.23%
10 000	4.250%	Stadshypotek AB—Series 1583 10	17.06.20	1 168 874	0.59%
6 050	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1053 09	30.03.39	844 457	0.43%
15 000	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11	01.06.22	1 827 859	0.92%
<b>USD</b>				<b>31 026 548</b>	<b>15.66%</b>
125	3.600%	AbbVie, Inc. 15	14.05.25	112 202	0.06%
300	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 16	03.05.26	266 657	0.13%
200	4.375%	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 16	22.06.26	180 714	0.09%
140	3.450%	Actavis Funding SCS 15	15.03.22	126 724	0.06%
250	4.625%	AerCap Ireland Capital DAC 15	30.10.20	233 111	0.12%
800	4.100%	Aircraft Finance Co. Ltd.—Series B 14	29.03.26	708 304	0.36%
200	3.955%	Aircraft Finance Co. Ltd.—Series C 14	29.03.23	180 336	0.09%
300	3.500%	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 17	05.04.22	266 019	0.13%
100	3.250%	Ally Financial, Inc. 15	05.11.18	88 720	0.04%
550	9.375%	Anglo American Capital Plc. 09	08.04.19	540 985	0.27%
100	5.375%	Antero Resources Corp. 14	01.11.21	89 064	0.05%
150	3.950%	AT&T, Inc. 16	15.01.25	134 288	0.07%
225	5.500%	AutoNation, Inc. 12	01.02.20	211 934	0.11%
200	3.000%	Azure Nova International Finance Ltd. 17	21.03.20	175 959	0.09%
149	14.750%	Baghlan Group FZCO Via Aquarius Investments 12	29.12.49	0	0.00%
200	6.000%	BGEO Group JSC 16	26.07.23	178 515	0.09%
200	4.375%	BPRL International Singapore Pte Ltd. 17	18.01.27	181 617	0.09%
325	5.250%	CBRE Services, Inc. 14	15.03.25	311 889	0.16%
200	5.700%	Cemex SAB de CV 14	11.01.25	186 993	0.09%
300	6.375%	China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.43	324 124	0.16%
200	9.500%	Cia General de Combustibles S.A. 16	07.11.21	188 168	0.10%
200	3.000%	CNOOC Finance 2013 Ltd. 13	09.05.23	173 320	0.09%
250	5.000%	Continental Resources, Inc. 12	15.09.22	215 776	0.11%
200	3.875%	Corp Nacional del Cobre de Chile 11	03.11.21	183 594	0.09%
300	3.950%	CRCC Yupeng Ltd. 14	28.02.49	268 356	0.14%
500	3.250%	Doosan Infracore Co. Ltd. 12	05.10.42	438 944	0.22%
200	3.908%	DP World Crescent Ltd. 16	31.05.23	179 175	0.09%
200	3.635%	Emaar Sukuk Ltd. 16	15.09.26	170 142	0.09%
200	4.564%	EMG SUKUK Ltd. 14	18.06.24	182 773	0.09%
190	4.750%	Energy Transfer LP 15	15.01.26	173 790	0.09%
50	5.750%	Ensco Plc. 14	01.10.44	29 331	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
385	5.750% EPR Properties 12	15.08.22	372 848	0.19%
315	4.500% EPR Properties 15	01.04.25	279 964	0.14%
200	4.250% Equate Petrochemical BV 16	03.11.26	178 145	0.09%
225	3.500% Fidelity National Information Services, Inc. 13	15.04.23	204 546	0.10%
325	5.000% Fidelity National Information Services, Inc. 15	15.10.25	317 380	0.16%
300	3.000% First Abu Dhabi Bank PJSC 17	30.03.22	263 998	0.13%
200	7.000% Floreat Fixed Income S.A.—Series A 16	23.12.24	177 108	0.09%
200	5.750% Franshion Brilliant Ltd. 17	29.12.49	181 647	0.09%
50	6.500% Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 11	15.09.18	46 227	0.02%
165	4.750% General Motors Financial Co., Inc. 14	15.08.17	145 165	0.07%
375	3.150% General Motors Financial Co., Inc. 15	15.01.20	334 317	0.17%
100	6.515% Genworth Holdings, Inc. 08	22.05.18	88 177	0.04%
50	7.000% Global Marine, Inc. 98	01.06.28	38 381	0.02%
150	4.900% Hewlett Packard Enterprise Co. 16	15.10.25	138 205	0.07%
600	3.132% Hong Kong Sukuk 2017 Ltd. 17	28.02.27	527 490	0.27%
390	1.375% Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd.—Series 3H 86	29.07.49	278 040	0.14%
250	5.250% Hospitality Properties Trust 16	15.02.26	233 442	0.12%
150	5.250% Host Hotels & Resorts LP 12	15.03.22	143 139	0.07%
300	3.750% Host Hotels & Resorts LP—Series D 13	15.10.23	268 385	0.14%
530	1.600% HSBC Bank Plc. 86	29.06.49	380 961	0.19%
470	4.125% Hungary Government International Bond 13	19.02.18	418 036	0.21%
200	8.125% ICBC Standard Bank Plc. 09	02.12.19	194 576	0.10%
200	5.000% ICD Sukuk Co. Ltd. 17	01.02.27	183 760	0.09%
400	8.375% Inkia Energy Ltd. 11	04.04.21	362 467	0.18%
200	6.375% Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC 10	06.10.20	189 024	0.10%
100	2.650% Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.02.19	88 344	0.04%
225	3.500% Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.09.23	199 088	0.10%
300	5.162% KT Kira Sertifikalari Varlik Kiralama AS 14	26.06.19	271 652	0.14%
200	6.750% Longfor Properties Co. Ltd. 13	29.01.23	183 796	0.09%
100	3.450% Macy's Retail Holdings, Inc. 15	15.01.21	87 614	0.04%
100	3.875% Macy's Retail Holdings, Inc. 12	15.01.22	87 072	0.04%
300	4.750% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	277 758	0.14%
620	5.500% Magyar Export-Import Bank Zrt 12	12.02.18	556 149	0.28%
740	5.500% Magyar Export-Import Bank Zrt 144A 12	12.02.18	663 791	0.34%
43	9.750% Marquee Land Pte Ltd. 14	05.08.19	39 748	0.02%
185	4.875% MasTec, Inc. 13	15.03.23	162 303	0.08%
200	3.750% MDC-GMTN BV 17	19.04.29	173 814	0.09%
600	4.250% Megaworld Corp. 13	17.04.23	530 365	0.27%
390	6.250% MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 13	21.10.20	379 244	0.19%
200	6.500% Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.26	171 127	0.09%
200	4.750% New World China Land Ltd. 17	23.01.27	181 831	0.09%
200	4.575% Nuoxi Capital Ltd. 17	20.04.20	175 944	0.09%
300	4.375% Omega Healthcare Investors, Inc. 16	01.08.23	270 438	0.14%
160	4.500% Omega Healthcare Investors, Inc. 15	01.04.27	140 513	0.07%
200	3.750% Ooredoo International Finance Ltd. 16	22.06.26	173 522	0.09%
300	4.325% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 15	28.05.25	271 985	0.14%
100	8.750% Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	100 965	0.05%
50	7.375% Petrobras Global Finance BV 17	17.01.27	46 493	0.02%
200	4.125% Proven Honour Capital Ltd. 15	19.05.25	179 807	0.09%
50	7.500% Provincia de Neuquen Argentina 17	27.04.25	45 068	0.02%
250	5.875% Regency Energy Partners LP Via Regency Energy Finance Corp. 14	01.03.22	241 985	0.12%
200	4.500% Regency Energy Partners LP Via Regency Energy Finance Corp. 13	01.11.23	182 061	0.09%
500	6.250% Reliance Holding USA, Inc. 10	19.10.40	541 048	0.27%
100	5.750% Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 13	15.10.20	89 805	0.05%
150	6.250% Rice Energy, Inc. 15	01.05.22	137 595	0.07%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
380	7.648%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 01	31.12.49	410 595	0.21%
200	3.250%	SGSP Australia Assets Pty Ltd. 16	29.07.26	172 541	0.09%
150	2.400%	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	23.09.21	130 223	0.07%
200	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.42	195 171	0.10%
100	6.500%	SM Energy Co. 12	15.11.21	85 621	0.04%
250	4.450%	Spirit Realty LP 17	15.09.26	208 170	0.11%
250	4.375%	State Grid Overseas Investment 2013 Ltd. 13	22.05.43	237 498	0.12%
400	3.500%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 17	04.05.27	350 135	0.18%
300	2.632%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 16	14.07.26	250 797	0.13%
150	5.000%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 15	15.01.18	132 622	0.07%
400	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	365 578	0.18%
100	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 11	01.11.18	92 640	0.05%
500	5.750%	TML Holdings Pte Ltd. 14	07.05.21	466 593	0.24%
150	3.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.21	136 955	0.07%
250	3.750%	Total System Services, Inc. 13	01.06.23	227 513	0.11%
125	4.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.26	119 452	0.06%
21	7.625%	United Rentals North America, Inc. 13	15.04.22	19 268	0.01%
887	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.21	776 896	0.39%
4 000	3.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.05.44	3 880 456	1.96%
2 710	3.000%	United States Treasury Note/Bond 15	15.11.45	2 452 035	1.24%
200	3.250%	UPL Corp. Ltd. 16	13.10.21	175 268	0.09%
50	5.875%	Vale Overseas Ltd. 16	10.06.21	47 248	0.02%
100	10.500%	Western Digital Corp. 17	01.04.24	103 542	0.05%
150	4.875%	Williams Partners LP Via ACMP Finance Corp. 14	15.03.24	137 565	0.07%
400	5.100%	Wyndham Worldwide Corp. 15	01.10.25	379 073	0.19%
200	4.750%	Xiangyu Investment BVI Co. Ltd. 16	14.07.19	175 216	0.09%
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>				<b>6 313 149</b>	<b>3.19%</b>
<b>CNY</b>				<b>255 186</b>	<b>0.13%</b>
2 000	1.500%	China Railway Construction Corp. Ltd. 16	21.12.21	255 186	0.13%
<b>EUR</b>				<b>1 042 113</b>	<b>0.53%</b>
100	0.000%	America Movil SAB de CV 15	28.05.20	98 289	0.05%
100	0.000%	Bekaert S.A. 16	09.06.21	110 035	0.06%
200	0.325%	Deutsche Wohnen AG 17	26.07.24	207 370	0.10%
200	0.625%	International Consolidated Airlines Group S.A. 15	17.11.22	195 058	0.10%
100	1.500%	Redefine Properties Ltd. 16	16.09.21	99 160	0.05%
100	1.000%	SAF-Holland S.A. 14	12.09.20	138 687	0.07%
200	1.250%	Steinhoff Finance Holding GmbH 16	21.10.23	193 514	0.10%
<b>GBP</b>				<b>1 810 814</b>	<b>0.92%</b>
300	1.875%	Balfour Beatty Finance No.2 Ltd. 13	03.12.18	344 698	0.17%
300	0.000%	British Land White 2015 Ltd. 15	09.06.20	325 167	0.16%
100	2.500%	Carillion Finance Jersey Ltd. 14	19.12.19	110 534	0.06%
100	1.125%	Derwent London Capital No 2 Jersey Ltd. 13	24.07.19	118 206	0.06%
100	1.000%	Great Portland Estates Capital Jersey Ltd. 13	10.09.18	116 622	0.06%
300	2.875%	Intu Jersey 2 Ltd. 16	01.11.22	330 727	0.17%
200	1.250%	J Sainsbury Plc. 14	21.11.19	236 560	0.12%
200	0.375%	Orange S.A. 17	27.06.21	228 300	0.12%
<b>JPY</b>				<b>877 251</b>	<b>0.44%</b>
20 000	0.000%	Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 17	29.03.24	164 311	0.08%
80 000	0.000%	Toray Industries, Inc. 14	30.08.19	712 940	0.36%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
<b>SGD</b>				<b>163 674</b>	<b>0.08%</b>
250	0.000%	Indah Capital Ltd. 13	24.10.18	163 674	0.08%
<b>USD</b>				<b>2 164 111</b>	<b>1.09%</b>
250	1.500%	Asia View Ltd. 14	08.08.19	239 085	0.12%
400	0.000%	Cahaya Capital Ltd. 14	18.09.21	342 626	0.17%
200	1.750%	DP World Ltd. 14	19.06.24	178 472	0.09%
200	7.500%	Hurricane Energy Plc. 17	24.07.22	181 211	0.09%
200	0.675%	Larsen & Toubro Ltd. 14	22.10.19	176 581	0.09%
200	0.000%	Nanya Technology Corp. 17	24.01.22	204 136	0.10%
200	3.250%	PB Issuer No 4 Ltd. 15	03.07.21	170 278	0.09%
200	2.500%	Premier Oil Finance Jersey Ltd. 12	27.07.18	154 032	0.08%
250	0.000%	Siliconware Precision Industries Co. Ltd. 14	31.10.19	246 389	0.13%
200	8.500%	Sirius Minerals Finance Ltd. 16	28.11.23	244 856	0.12%
27	5.750%	Suzlon Energy Ltd. 14	16.07.19	26 445	0.01%
<b>Aktien</b>				<b>221 413</b>	<b>0.11%</b>
<b>Irland</b>				<b>166 683</b>	<b>0.08%</b>
219		Allergan Plc.—Series A—Preferred		166 683	0.08%
<b>Israel</b>				<b>54 730</b>	<b>0.03%</b>
105		Teva Pharmaceutical Industries Ltd.—Preferred		54 730	0.03%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>18 033 008</b>	<b>9.10%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>15 612 110</b>	<b>7.88%</b>
<b>CLP</b>				<b>1 570 713</b>	<b>0.79%</b>
1 173 264	3.000%	Chile Government International Bond 10	01.07.17	1 570 713	0.79%
<b>EUR</b>				<b>2 055 360</b>	<b>1.04%</b>
2 079	0.000%	Laufer Ltd. 16	12.10.17	2 055 360	1.04%
<b>GBP</b>				<b>345 302</b>	<b>0.17%</b>
195	1.034%	Canary Wharf Finance II Plc. "B3" 07	22.10.37	182 362	0.09%
175	1.709%	Canary Wharf Finance II Plc. "C2" 07	22.10.37	162 940	0.08%
<b>USD</b>				<b>11 640 735</b>	<b>5.88%</b>
100	6.250%	ADT Corp. 14	15.10.21	95 813	0.05%
200	7.950%	AES Andres BV Via Dominican Power Partners 16	11.05.26	191 162	0.10%
200	4.250%	APT Pipelines Ltd. 17	15.07.27	180 246	0.09%
300	7.375%	Atento Luxco 1 S.A. 13	29.01.20	269 938	0.14%
880	6.278%	Barclays Bank Plc. 05	29.12.49	871 606	0.44%
190	4.000%	Baxalta, Inc. 16	23.06.25	173 954	0.09%
5 364	4.500%	Carrington Holding Co. LLC 144A 13	15.01.21	1 563 814	0.79%
0	2.116%	Countrywide Asset-Backed Certificates 2007-13 "2A1" 07	25.10.47	0	0.00%
250	3.850%	Cox Communications, Inc. 144A 14	01.02.25	221 269	0.11%
275	5.450%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.23	262 555	0.13%
100	6.020%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.26	96 953	0.05%
69	1.632%	Financial Asset Securities Corp. AAA Trust 2005-1A "1A3B" 144A 05	27.02.35	52 318	0.03%
100	9.750%	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A 15	01.03.22	100 052	0.05%
67	4.375%	Forest Laboratories LLC 144A 14	01.02.19	60 604	0.03%
400	3.508%	Fortress Credit BSL III Ltd. 2015-1A "B" 144A 15	19.10.26	351 328	0.18%
90	5.625%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 12	31.07.19	83 871	0.04%
100	10.500%	Frontier Communications Corp. 16	15.09.22	83 782	0.04%
100	5.500%	GameStop Corp. 144A 14	01.10.19	90 115	0.04%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
208	1.359%	GE Business Loan Trust 2006-1 "A" 144A 06	15.05.34	171 802	0.09%
4 043	0.026%	Government National Mortgage Association 2011-58 "IO" 11	16.08.51	38 789	0.02%
157	4.875%	IAC 14	30.11.18	139 621	0.07%
225	7.125%	International Lease Finance Corp. 144A 10	01.09.18	208 752	0.10%
400	7.450%	Land O'Lakes Capital Trust I 144A 98	15.03.28	402 758	0.20%
900	6.413%	Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	29.01.49	889 249	0.45%
1 095	6.657%	Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	29.12.49	1 093 118	0.55%
100	7.500%	Lundin Mining Corp. 144A 14	01.11.20	92 404	0.05%
600	2.373%	Morgan Stanley 17	08.05.24	529 347	0.27%
175	4.250%	Nasdaq, Inc. 14	01.06.24	162 395	0.08%
225	3.214%	New Residential Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes 2017-T1 "AT1" 144A 17	15.02.51	198 625	0.10%
50	5.500%	Petroleos Mexicanos 17	04.02.19	45 832	0.02%
170	6.425%	RBS Capital Trust II 03	29.12.49	170 935	0.09%
65	6.875%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC 12	15.02.21	58 487	0.03%
100	6.125%	Rite Aid Corp. 144A 15	01.04.23	86 279	0.04%
100	6.850%	Rockies Express Pipeline LLC 144A 08	15.07.18	91 588	0.05%
100	7.640%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—Series U 07	31.12.49	84 206	0.04%
175	5.750%	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	15.05.24	170 830	0.09%
425	4.750%	Seagate HDD Cayman 14	01.01.25	375 243	0.19%
200	5.250%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 12	15.08.22	180 517	0.09%
200	2.650%	SMBC Aviation Capital Finance DAC 16	15.07.21	172 557	0.09%
56	9.000%	Sprint Communications, Inc. 144A 11	15.11.18	53 384	0.03%
200	5.750%	St Marys Cement, Inc. 16	28.01.27	173 421	0.09%
100	6.375%	Steel Dynamics, Inc. 13	15.08.22	91 053	0.05%
200	10.000%	Stoneway Capital Corp. 17	01.03.27	186 073	0.09%
100	3.750%	Tech Data Corp. 12	21.09.17	87 973	0.04%
100	3.700%	Tech Data Corp. 17	15.02.22	89 574	0.04%
100	9.000%	Tembec Industries, Inc. 144A 14	15.12.19	91 178	0.05%
150	4.746%	Tenet Healthcare Corp. 15	15.06.20	132 808	0.07%
600	3.750%	WEA Finance LLC Via Westfield UK & Europe Finance Plc. 14	17.09.24	533 971	0.27%
100	5.375%	West Corp. 144A 14	15.07.22	88 586	0.04%
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>				<b>2 420 898</b>	<b>1.22%</b>
<b>USD</b>				<b>2 420 898</b>	<b>1.22%</b>
100	2.250%	Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc. 144A 16	15.12.23	93 012	0.05%
61	3.750%	Ares Capital Corp. 144A 17	01.02.22	53 888	0.03%
103	1.500%	Blackhawk Network Holdings, Inc. 144A 16	15.01.22	101 349	0.05%
223	1.250%	Ctrip.com International Ltd. 144A 16	15.09.22	211 301	0.10%
145	0.500%	Finisar Corp. 13	15.12.33	142 228	0.07%
100	2.750%	Golar LNG Ltd. 144A 17	15.02.22	81 594	0.04%
49	2.000%	Macquarie Infrastructure Corp. 16	01.10.23	42 922	0.02%
77	3.500%	NRG Yield, Inc. 144A 14	01.02.19	68 392	0.03%
211	1.000%	ON Semiconductor Corp. 15	01.12.20	192 867	0.10%
78	0.000%	Palo Alto Networks, Inc. 14	01.07.19	89 836	0.04%
41	0.350%	Priceline Group, Inc. 13	15.06.20	52 988	0.03%
183	0.000%	RH 144A 15	15.07.20	137 032	0.07%
51	0.250%	salesforce.com, Inc. 13	01.04.18	59 441	0.03%
41	0.000%	ServiceNow, Inc. 13	01.11.18	52 925	0.03%
89	5.750%	Ship Finance International Ltd. 16	15.10.21	75 086	0.04%
60	1.375%	Silicon Laboratories, Inc. 144A 17	01.03.22	54 674	0.03%
178	2.875%	Spirit Realty Capital, Inc. 14	15.05.19	155 236	0.08%
295	0.500%	Toll Brothers Finance Corp. 12	15.09.32	258 465	0.13%
550	3.750%	VEREIT, Inc. 13	15.12.20	497 662	0.25%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>				<b>17 325 475</b>	<b>8.75%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>17 243 863</b>	<b>8.71%</b>
<b>EUR</b>				<b>937 649</b>	<b>0.47%</b>
200	1.000%	Avenir BV 17	26.09.27	211 660	0.11%
728	0.000%	Lagoon Park Capital S.A. 17	25.04.19	725 989	0.36%
<b>GBP</b>				<b>6 247 844</b>	<b>3.16%</b>
196	0.000%	Laufer Ltd. 17	21.05.18	216 118	0.11%
196	0.000%	Laufer Ltd. 17	21.06.18	215 465	0.11%
7 796	0.000%	Liberty House Group Pte 17	16.04.35	5 816 261	2.94%
<b>JPY</b>				<b>389 951</b>	<b>0.20%</b>
50 000	4.350%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 97	15.08.17	389 951	0.20%
<b>USD</b>				<b>9 668 419</b>	<b>4.88%</b>
1 054	0.000%	AAA Max 1 Ltd. 17	29.06.29	774 140	0.39%
10 247	0.000%	Laufer Ltd. 17	11.09.17	8 894 279	4.49%
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>				<b>81 612</b>	<b>0.04%</b>
<b>JPY</b>				<b>81 612</b>	<b>0.04%</b>
10 000	0.000%	LIXIL Group Corp. 15	04.03.22	81 612	0.04%
<b>INVESTMENTFONDS</b>				<b>7 351 699</b>	<b>3.71%</b>
<b>Irland</b>				<b>7 351 699</b>	<b>3.71%</b>
685		GAM Star Alternative Fixed Income "X USD"		6 261 659	3.16%
110 414		GAM Star Dynamic Global Bond Fund "AC EUR"		1 090 040	0.55%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
AUD	554 626	USD	410 382	14.07.17	13 111	0.01%
AUD	660 760	USD	506 600	20.09.17	-251	-0.00%
BRL	6 637 212	USD	2 003 000	02.08.17	-11 586	-0.01%
BRL	92 045	USD	27 200	27.11.17	-146	-0.00%
CAD	3 242 545	EUR	2 029 000	25.02.19	99 279	0.05%
CAD	1 553 782	EUR	950 500	12.03.19	68 577	0.03%
CHF	62 256	EUR	57 002	03.07.17	-4	-0.00%
CHF	3 071	EUR	2 808	04.07.17	3	0.00%
CHF	6 746	EUR	6 176	05.07.17	1	0.00%
CHF	214 396	EUR	200 753	14.07.17	-4 442	-0.00%
CHF	10 347 000	EUR	9 509 647	28.07.17	-33 829	-0.02%
CLP	1 173 105 500	EUR	1 634 762	03.07.17	-87 440	-0.04%
CLP	1 173 105 500	EUR	1 551 111	07.07.17	-4 152	-0.00%
CNH	824 967	USD	117 000	14.08.17	3 740	0.00%
CNH	1 292 380	USD	179 000	27.12.17	8 073	0.00%
CZK	16 454 325	EUR	615 000	07.07.17	15 120	0.01%
CZK	33 412 375	EUR	1 250 000	12.07.17	29 670	0.02%
CZK	13 493 655	EUR	504 000	24.07.17	12 848	0.01%
CZK	44 002 006	EUR	1 680 000	10.04.18	11 659	0.01%
DKK	38 856 002	EUR	5 224 631	14.07.17	1 569	0.00%
EUR	418 959	AUD	591 000	14.07.17	21 757	0.01%
EUR	2 029 000	CAD	3 019 558	25.02.19	47 081	0.02%
EUR	950 500	CAD	1 428 506	12.03.19	13 588	0.01%
EUR	1 397 608	CHF	1 493 000	14.07.17	30 544	0.02%
EUR	68 691	CHF	75 000	28.07.17	5	0.00%
EUR	1 635 902	CLP	1 173 105 500	03.07.17	88 580	0.04%
EUR	1 633 738	CLP	1 173 105 500	07.07.17	86 779	0.04%
EUR	1 538 196	CLP	1 173 105 500	18.10.17	4 702	0.00%
EUR	276 849	CNH	2 071 387	14.07.17	9 363	0.00%
EUR	615 000	CZK	16 534 275	07.07.17	-18 182	-0.01%
EUR	250 000	CZK	6 707 000	12.07.17	-6 873	-0.00%
EUR	1 680 000	CZK	44 588 880	10.04.18	-34 222	-0.02%
EUR	22 192 171	DKK	165 035 789	14.07.17	-5 432	-0.00%
EUR	458 500	GBP	394 597	13.07.17	9 179	0.00%
EUR	16 449 326	GBP	14 136 964	14.07.17	352 146	0.18%
EUR	257 500	GBP	224 007	20.12.17	3 413	0.00%
EUR	1 901 000	GBP	1 599 882	12.03.19	109 109	0.06%
EUR	1 905 000	GBP	1 605 667	14.03.19	106 735	0.05%
EUR	528 900	HUF	162 619 620	20.09.17	3 247	0.00%
EUR	4 391 415	JPY	523 806 419	14.07.17	304 403	0.15%
EUR	419 576	JPY	51 087 500	15.08.17	21 095	0.01%
EUR	1 446 533	JPY	176 145 000	04.12.17	73 578	0.04%
EUR	430 500	KRW	522 647 700	29.09.17	31 277	0.02%
EUR	258 500	KRW	313 135 268	04.04.18	21 114	0.01%
EUR	485 563	MXN	9 948 678	14.07.17	4 668	0.00%
EUR	2 672 411	NOK	24 564 500	14.07.17	102 045	0.05%
EUR	490 700	PLN	2 068 308	20.09.17	3 838	0.00%
EUR	9 614 021	SEK	92 123 469	14.07.17	37 428	0.02%
EUR	179 177	SGD	269 500	14.07.17	7 628	0.00%
EUR	1 962 000	USD	2 200 732	03.07.17	32 464	0.02%
EUR	79 268 582	USD	85 589 865	14.07.17	4 260 609	2.15%
EUR	22 728	USD	26 000	28.07.17	-41	-0.00%
EUR	5 281 214	USD	5 960 381	20.09.17	76 300	0.04%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens	
	EUR	1 939 500	USD	2 604 749	20.02.19	-267 671	-0.14%
	EUR	957 500	USD	1 287 689	23.04.19	-129 614	-0.07%
	EUR	366 155	ZAR	5 201 549	14.07.17	18 881	0.01%
	GBP	399 253	EUR	458 500	13.07.17	-3 877	-0.00%
	GBP	4 698 179	EUR	5 550 436	14.07.17	-200 813	-0.10%
	GBP	29 350 000	EUR	33 336 565	28.07.17	72 870	0.04%
	GBP	224 252	EUR	257 500	20.12.17	-3 136	-0.00%
	GBP	1 664 230	EUR	1 901 000	12.03.19	-37 037	-0.02%
	GBP	1 674 066	EUR	1 905 000	14.03.19	-30 131	-0.02%
	GBP	415 505	USD	530 700	20.09.17	8 979	0.00%
	INR	39 776 935	USD	611 600	20.09.17	-2 082	-0.00%
	INR	31 393 785	USD	474 500	29.09.17	5 036	0.00%
	JPY	170 071 000	EUR	1 461 152	14.07.17	-134 169	-0.07%
	JPY	32 536 902	USD	296 500	20.09.17	-5 205	-0.00%
	KRW	522 647 700	EUR	430 500	29.09.17	-31 277	-0.02%
	KRW	313 135 268	EUR	258 500	04.04.18	-21 114	-0.01%
	KRW	495 591 100	USD	441 500	27.07.17	-7 226	-0.00%
	KRW	972 889 920	USD	864 000	16.08.17	-11 598	-0.01%
	KRW	713 890 485	USD	630 200	20.09.17	-4 851	-0.00%
	KRW	653 413 205	USD	584 600	29.09.17	-11 140	-0.01%
	KRW	424 234 320	USD	377 400	16.11.17	-5 045	-0.00%
	KRW	153 617 100	USD	136 500	08.05.18	-1 332	-0.00%
	KRW	899 513 256	USD	803 400	15.05.18	-11 219	-0.01%
	MXN	7 649 359	USD	419 900	20.09.17	-2 089	-0.00%
	NOK	6 352 559	EUR	669 900	20.09.17	-6 689	-0.00%
	RUB	35 839 544	USD	597 500	25.09.17	-2 702	-0.00%
	SEK	7 109 571	EUR	726 331	14.07.17	12 737	0.01%
	SEK	14 883 309	EUR	1 529 200	20.09.17	18 406	0.01%
	TRY	6 538 335	USD	1 807 700	20.09.17	6 822	0.00%
	TWD	974 175	USD	31 000	18.07.17	908	0.00%
	TWD	47 800 993	USD	1 580 700	16.08.17	-6 350	-0.00%
	TWD	28 303 496	USD	944 800	29.09.17	-9 992	-0.01%
	TWD	6 546 750	USD	217 500	13.11.17	-1 010	-0.00%
	TWD	31 942 728	USD	1 071 100	15.05.18	-4 991	-0.00%
	USD	410 382	AUD	555 741	14.07.17	-13 861	-0.01%
	USD	316 700	AUD	420 594	20.09.17	-4 875	-0.00%
	USD	2 965 700	BRL	9 842 212	02.08.17	13 227	0.01%
	USD	27 200	BRL	92 045	27.11.17	146	0.00%
	USD	528 900	CLP	350 740 035	20.09.17	2 208	0.00%
	USD	117 000	CNH	824 967	14.08.17	-3 740	-0.00%
	USD	179 000	CNH	1 293 096	27.12.17	-8 164	-0.00%
	USD	368 853	EUR	327 000	03.07.17	-3 601	-0.00%
	USD	53 986	EUR	47 257	05.07.17	76	0.00%
	USD	15 271 812	EUR	13 708 345	14.07.17	-324 661	-0.16%
	USD	16 839 000	EUR	14 988 165	28.07.17	-241 630	-0.12%
	USD	3 538 186	EUR	3 146 300	20.09.17	-56 572	-0.03%
	USD	2 779 885	EUR	1 939 500	20.02.19	416 076	0.21%
	USD	1 093 752	EUR	957 500	23.04.19	-34 114	-0.02%
	USD	588 600	INR	38 582 730	14.08.17	-4 382	-0.00%
	USD	1 544 500	INR	100 617 380	20.09.17	3 026	0.00%
	USD	474 500	INR	31 275 110	29.09.17	-3 451	-0.00%
	USD	296 500	JPY	32 860 206	20.09.17	2 684	0.00%
	USD	441 500	KRW	495 925 500	27.07.17	6 970	0.00%
	USD	864 000	KRW	973 381 320	16.08.17	11 222	0.01%
	USD	1 352 800	KRW	1 526 425 579	20.09.17	15 018	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
USD	584 600	KRW	653 413 205	29.09.17	11 140	0.01%
USD	377 400	KRW	424 234 320	16.11.17	5 045	0.00%
USD	136 500	KRW	153 596 625	08.05.18	1 347	0.00%
USD	803 400	KRW	899 513 256	15.05.18	11 219	0.01%
USD	517 000	MXN	9 475 407	20.09.17	-153	-0.00%
USD	587 375	NZD	832 500	31.07.17	-19 084	-0.01%
USD	295 700	NZD	410 213	20.09.17	-3 683	-0.00%
USD	973 300	RUB	58 854 501	20.09.17	-3 232	-0.00%
USD	597 500	RUB	35 839 480	25.09.17	2 703	0.00%
USD	963 000	TRY	3 484 058	20.09.17	-3 864	-0.00%
USD	31 000	TWD	973 865	18.07.17	-899	-0.00%
USD	1 720 800	TWD	52 016 843	16.08.17	7 513	0.00%
USD	944 800	TWD	28 302 716	29.09.17	10 014	0.01%
USD	217 500	TWD	6 546 750	13.11.17	1 010	0.00%
USD	1 071 100	TWD	31 942 728	15.05.18	4 991	0.00%
USD	306 300	ZAR	3 974 873	20.09.17	6 009	0.00%
ZAR	4 951 595	EUR	330 225	14.07.17	361	0.00%
					<b>4 914 043</b>	<b>2.48%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc. Merrill Lynch International oder Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen.

#### Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens	
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - - HSI H SENG INDEX	Käufe	EUR	6	-2 846	28.07.17	-2 846	-0.00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURO BUXL 30Y BOND	Verkäufe	EUR	-16	-2 616 320	07.09.17	53 440	0.02%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURO-BOBL	Verkäufe	EUR	-291	-38 324 700	07.09.17	332 104	0.17%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURO-BTP	Verkäufe	EUR	-3	-405 420	07.09.17	-3 307	-0.00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURO-OAT	Verkäufe	EUR	-32	-4 751 360	07.09.17	41 930	0.02%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURO-BUND	Verkäufe	EUR	-203	-32 859 610	07.09.17	511 955	0.26%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - S+P500 EMINI	Verkäufe	USD	-4	-424 514	15.09.17	3 042	0.00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - US 10Y NOTE (CBT)	Verkäufe	USD	-77	-8 474 777	20.09.17	22 152	0.01%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - US ULTRA BOND (CBT)	Verkäufe	USD	-7	-1 018 039	20.09.17	-16 159	-0.01%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - US LONG BOND (CBT)	Verkäufe	USD	-3	-404 246	20.09.17	-2 877	-0.00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - LONG GILT	Verkäufe	GBP	-26	-3 718 237	27.09.17	55 076	0.03%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Futures (Fortsetzung)

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettovermögens	
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - US 5Y NOTE (CBT)	Verkäufe	USD	-41	-4 235 916	29.09.17	10 165	0.01%
						<b>1 004 675</b>	<b>0.51%</b>

#### Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	
<b>Barrier FX Optionen</b>					
1 633 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 19.09.2017 Str. 1.1600 - HSBC BANK PLC., Barrier: 1.2 UP & Rev Out	—	3 486	0.00%	
131 000	PUT AUD/USD SPOT CROSS 06.11.2017 Str. 0.7000 - HSBC BANK PLC., Barrier: 0.6972 Down & Out	—	4 010	0.00%	
				<b>7 496</b>	<b>0.00%</b>
<b>Bond Optionen</b>					
70 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 28.03.2018 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	0	0.00%	
10 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 50 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	1 568	0.00%	
10 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 50 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	1 568	0.00%	
10 000 000	CALL GIU0094NL 30.03.2021 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	3 581	0.00%	
20 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	2 082	0.00%	
20 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	2 082	0.00%	
20 000 000	CALL Japan Airport Terminal Co. Ltd. 04.03.2022 Str. 50 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	5 359	0.00%	
20 000 000	CALL Kansai Paint Co. Ltd. 17.06.2019 Str. 30 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	17 261	0.01%	
20 000 000	CALL Kansai Paint Co. Ltd. 17.06.2022 Str. 1 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	14 594	0.01%	
50 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2020 Str. 55 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	44 577	0.02%	
30 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2022 Str. 65 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	33 107	0.02%	
10 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 50 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	2 936	0.00%	
20 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	5 875	0.00%	
20 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 1 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	9 427	0.01%	
10 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 40 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	4 715	0.00%	
200 000	CALL Oita Bank Ltd. 18.12.2019 Str. 100 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	19 380	0.01%	
10 000 000	CALL Seino Holdings Co. Ltd. 01.10.2018 Str. 45 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	8 562	0.01%	
10 000 000	CALL Suzuki Motor Corp. 31.03.2021 Str. 70 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	29 387	0.02%	
20 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	7 176	0.00%	
10 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	3 142	0.00%	
20 000 000	CALL Takashimaya Co. Ltd. 27.11.2020 Str. 50 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	11 191	0.01%	
10 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 12.03.2018 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	860	0.00%	
10 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	860	0.00%	
20 000 000	CALL Toray Industries, Inc. 30.08.2019 Str. 891 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	23 238	0.01%	
10 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	2 844	0.00%	
10 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	2 696	0.00%	
				<b>258 068</b>	<b>0.13%</b>
<b>Cap</b>					
-1 924 400	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 05.09.2017 Str. 110 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	1 924 400	-7 383	-0.00%	
-1 924 400	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 07.09.2017 Str. 110 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	1 924 400	-7 676	-0.00%	
1 334 400	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 07.03.2018 Str. 100 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	19 097	0.01%	
-2 668 800	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 07.03.2018 Str. 125 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	2 668 800	-14 312	-0.01%	
1 375 600	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 09.03.2018 Str. 100 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	18 845	0.01%	

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
-2 751 200	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 09.03.2018 Str. 125 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	2 751 200	-13 971	-0.01%
1 924 400	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 25.03.2019 Str. 110 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	30 662	0.01%
1 924 400	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 25.03.2019 Str. 110 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	30 662	0.02%
1 013 800	CALL EUR Swap 5Y vs 30Y 15.05.2019 Str. 120 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	22 477	0.01%
-1 013 800	CALL EUR Swap 5Y vs 30Y 15.05.2019 Str. 150 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 013 800	-10 222	-0.01%
1 010 700	CALL GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 60 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	—	85 735	0.04%
-1 010 700	CALL GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 100 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	27 848 365	-39 045	-0.02%
1 678 600	CALL USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 25 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	23 320	0.01%
-1 678 600	CALL USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 50 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	1 471 746	-4 202	-0.00%
2 883 264	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 70 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	—	18 297	0.01%
-2 883 264	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 110 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	2 527 959	-2 480	-0.00%
1 222 981	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 70 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	7 721	0.00%
-1 222 981	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 110 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	1 072 273	-1 040	-0.00%
-2 295 200	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 19.01.2019 Str. 100 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	2 012 363	-7 588	-0.00%
2 841 500	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	32 468	0.02%
2 295 200	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	26 849	0.01%
2 841 500	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	32 468	0.02%
-2 841 500	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 100 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	2 491 342	-9 177	-0.01%
-2 841 500	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 24.01.2019 Str. 100 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	2 491 342	-8 773	-0.00%
4 261 196	PUT EUR Swap 5Y vs 10Y 29.09.2017 Str. 0.3500 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	16	0.00%
-2 130 598	PUT EUR Swap 5Y vs 10Y 29.09.2017 Str. 0.4000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	21 625 606	-40	-0.00%
2 841 000	PUT EUR Swap 5Y vs 10Y 04.10.2017 Str. 0.2500 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	0	0.00%
-1 420 500	PUT EUR Swap 5Y vs 10Y 04.10.2017 Str. 35 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	14 418 099	-5	-0.00%
-1 647 500	PUT GBP Swap 2Y vs 5Y 03.07.2017 Str. 1 - JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON	1 876 304	0	0.00%
-350 500	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 1 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	9 283 193	-7 404	-0.00%
-342 400	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 1 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	9 284 582	-7 406	-0.00%
-338 600	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 1 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	9 330 374	-7 442	-0.00%
-1 678 600	PUT USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 1 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	1 471 746	-9 040	-0.01%
-2 883 264	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 10 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	2 527 959	-4 846	-0.00%
-1 222 981	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 10 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	1 072 273	-2 076	-0.00%
-3 472 700	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 10 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	3 044 759	-9 816	-0.01%
			<b>174 673</b>	<b>0.09%</b>
	<b>Double Barrier FX Optionen</b>			
65 200	CALL AUD/USD SPOT CROSS 23.08.2017 Str. 0.7600 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 0.7047, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 0.8163, Type 2: Up & Out	—	30 466	0.02%
-65 200	CALL AUD/USD SPOT CROSS 23.08.2017 Str. 0.7600 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 0.7047, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 0.8163, Type2: Up & Out	87 009	-30 466	-0.02%
89 500	CALL EUR/GBP SPOT CROSS 31.10.2017 Str. 0.8700 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 0.8248, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 0.9102, Type2: Up & Out	—	20 927	0.01%
102 600	CALL GBP/JPY SPOT CROSS 12.09.2017 Str. 142.5000 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 135.4, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 148.1, Type2: Up & Out	—	8 498	0.00%
69 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 28.02.2018 Str. 115.7500 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 105.06, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 126.14, Type2: Up & Out	—	11 145	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
2 721 500	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 09.08.2017 Str. 81.5000 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 80.9, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 86.1, Type2: Up & Out	—	2 374	0.00%
84 000	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 18.09.2017 Str. 9.0400 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 8.498, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 9.7125, Type 2: Up & Out	—	2 825	0.00%
-2 170 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 9.098, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 9.852, Type2: Up & Out	2 030 608	-4 593	-0.00%
74 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9.2500 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 9.0485, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 9.8715, Type2: Up & Out	—	3 281	0.00%
1 447 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9.3000 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 9.098, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 9.852, Type2: Up & Out	—	9 597	0.01%
21 800	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 22.05.2018 Str. 9.7000 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 9.3, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 10.2, Type2: Up & Out	—	2 989	0.00%
86 600	PUT GBP/USD SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 1.2000 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 1.122, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 1.313, Type2: Up & Out	—	1 058	0.00%
65 300	PUT USD/BRL SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 3.1900 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 2.983, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 3.497, Type2: Up & Out	—	7 888	0.00%
76 200	PUT USD/BRL SPOT CROSS 23.11.2017 Str. 3.2300 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 3.028, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 3.482, Type2: Up & Out	—	13 840	0.01%
			<b>79 829</b>	<b>0.04%</b>
	<b>Dual FX Optionen</b>			
55 500	CALL EUR/NOK EUR/SEK SPOT CROSS 07.11.2017 Str. 9 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	8 444	0.00%
652 800	CALL EUR/SEK NOK/SEK SPOT CROSS 18.05.2018 Str. 1 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	3 758	0.00%
35 500	CALL EUR/USD AUD/USD SPOT CROSS 03.07.2017 Str. 1 - BARCLAYS BANK PLC.	—	0	0.00%
-35 500	CALL EUR/USD AUD/USD SPOT CROSS 03.07.2017 Str. 1 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	32 837	0	0.00%
65 300	CALL EUR/USD EUR/NOK SPOT CROSS 08.11.2017 Str. 1 - BARCLAYS BANK PLC.	—	10 651	0.01%
61 200	CALL EUR/USD EUR/SEK SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 1 - UBS AG LONDON	—	11 692	0.01%
43 200	CALL USD/JPY USD/KRW SPOT CROSS 11.08.2017 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	—	5 410	0.00%
71 000	CALL USD/JPY USD/TWD SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 110 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	10 485	0.01%
			<b>50 440</b>	<b>0.03%</b>
	<b>Equity optionen</b>			
2	CALL Amazon.com, Inc. 19.01.2018 Str. 870 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	26 531	0.02%
88	PUT Ally Financial, Inc. 15.12.2017 Str. 14 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	1 620	0.00%
			<b>28 151</b>	<b>0.02%</b>
	<b>Future Optionen</b>			
-104	PUT US 5YR NOTE XCBT 21.07.2017 Str. 117 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	1 599 803	-7 836	-0.00%
52	PUT US 5YR NOTE XCBT 21.07.2017 Str. 117.7500 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	11 754	0.01%
-60	PUT US 5YR NOTE XCBT 25.08.2017 Str. 117 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	1 331 976	-10 275	-0.01%
40	PUT US 5YR NOTE XCBT 25.08.2017 Str. 118 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	19 454	0.01%
			<b>13 097</b>	<b>0.01%</b>
	<b>FX Optionen</b>			
-1 362 500	CALL AUD/NZD SPOT CROSS 27.07.2017 Str. 1.0900 - HSBC BANK PLC.	874 686	-214	-0.00%
-49 700	CALL CAD/JPY SPOT CROSS 26.07.2017 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	388	-1 722	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
49 700	CALL CAD/JPY SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	—	4 990	0.00%
-545 000	CALL EUR/CZK SPOT CROSS 26.04.2018 Str. 27.5000 - HSBC BANK PLC.	20 869	-2 263	-0.00%
-940 000	CALL EUR/GBP SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 0.8800 - HSBC BANK PLC.	1 070 547	-14 617	-0.01%
55 500	CALL EUR/JPY SPOT CROSS 06.07.2017 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	—	22	0.00%
-47 500	CALL EUR/JPY SPOT CROSS 16.01.2018 Str. 124 - HSBC BANK PLC.	371	-3 831	-0.00%
47 500	CALL EUR/JPY SPOT CROSS 16.01.2018 Str. 124 - HSBC BANK PLC.	—	3 831	0.00%
896 000	CALL EUR/KRW SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1250 - HSBC BANK PLC.	—	45 559	0.02%
-672 000	CALL EUR/KRW SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1300 - HSBC BANK PLC.	515	-15 081	-0.01%
71 000	CALL EUR/KRW SPOT CROSS 02.04.2018 Str. 1320 - HSBC BANK PLC.	—	33 780	0.02%
-918 000	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 17.07.2017 Str. 9.6000 - HSBC BANK PLC.	96 086	-3 841	-0.00%
-1 010 200	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 9.9500 - HSBC BANK PLC.	105 736	-3 357	-0.00%
-927 000	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 10 - HSBC BANK PLC.	97 028	-4 581	-0.00%
927 000	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 10.2000 - HSBC BANK PLC.	—	2 570	0.00%
-34 300	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 04.05.2018 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	3 590	-15 649	-0.01%
-32 700	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	3 399	-11 051	-0.01%
-32 700	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 21.05.2018 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	3 399	-6 608	-0.00%
2 398 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0700 - HSBC BANK PLC.	—	169 563	0.09%
-2 398 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0700 - HSBC BANK PLC.	2 102 494	-169 563	-0.09%
-1 188 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0800 - HSBC BANK PLC.	1 041 603	-73 734	-0.04%
1 188 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0800 - HSBC BANK PLC.	—	73 734	0.04%
-515 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.1500 - HSBC BANK PLC.	451 537	-17 684	-0.01%
-515 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.1500 - HSBC BANK PLC.	451 537	-17 684	-0.01%
-515 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.1500 - HSBC BANK PLC.	451 537	-17 684	-0.01%
-1 030 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.1500 - HSBC BANK PLC.	903 073	-35 367	-0.02%
2 575 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.1500 - HSBC BANK PLC.	—	88 418	0.04%
1 144 500	CALL NZD/USD SPOT CROSS 27.07.2017 Str. 0.6900 - HSBC BANK PLC.	—	44 209	0.02%
-1 635 000	CALL NZD/USD SPOT CROSS 07.09.2017 Str. 0.7200 - HSBC BANK PLC.	1 433 519	-24 603	-0.01%
1 635 000	CALL NZD/USD SPOT CROSS 08.03.2018 Str. 0.7200 - HSBC BANK PLC.	—	41 473	0.02%
-2 785 000	CALL USD/CAD SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 1.3500 - HSBC BANK PLC.	1 880 191	-6 666	-0.00%
2 785 000	CALL USD/CAD SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 1.3500 - HSBC BANK PLC.	—	6 666	0.00%
105 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 06.07.2017 Str. 7.3000 - HSBC BANK PLC.	—	0	0.00%
65 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 10.08.2017 Str. 7.3000 - HSBC BANK PLC.	—	37	0.00%
-65 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 10.08.2017 Str. 7.6000 - HSBC BANK PLC.	8 405	-4	-0.00%
128 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 21.12.2017 Str. 7.4500 - HSBC BANK PLC.	—	2 223	0.00%
-128 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 21.12.2017 Str. 7.8500 - HSBC BANK PLC.	16 551	-615	-0.00%
-1 100 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 30.01.2018 Str. 112.3000 - HSBC BANK PLC.	8 584	-21 717	-0.01%
1 100 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 30.01.2018 Str. 112.3000 - HSBC BANK PLC.	—	21 717	0.01%
-1 350 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 19.03.2018 Str. 115.5000 - HSBC BANK PLC.	10 534	-16 543	-0.01%
-1 620 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 110.2500 - HSBC BANK PLC.	12 641	-48 176	-0.02%
1 782 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5000 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	83 717	0.04%
1 485 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 18.03.2020 Str. 115.5000 - MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LONDON	—	36 381	0.02%
-53 500	CALL USD/MXN SPOT CROSS 21.09.2017 Str. 21.0200 - HSBC BANK PLC.	2 592	-1 193	-0.00%
28 000	CALL USD/MXN SPOT CROSS 31.10.2017 Str. 21.0200 - HSBC BANK PLC.	—	1 279	0.00%
27 700	CALL USD/MXN SPOT CROSS 06.11.2017 Str. 20.9800 - HSBC BANK PLC.	—	1 398	0.00%
21 800	CALL USD/MXN SPOT CROSS 28.11.2017 Str. 19.8000 - HSBC BANK PLC.	—	3 395	0.00%
-21 800	CALL USD/MXN SPOT CROSS 25.05.2018 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	1 056	-9 457	-0.00%
1 020 000	CALL USD/NOK SPOT CROSS 17.07.2017 Str. 8.7200 - HSBC BANK PLC.	—	200	0.00%
1 034 000	CALL USD/NOK SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 8.4200 - HSBC BANK PLC.	—	11 043	0.01%
1 494 000	CALL USD/RUB SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 59.9000 - HSBC BANK PLC.	—	34 315	0.02%
1 230 000	CALL USD/TWD SPOT CROSS 14.07.2017 Str. 31.9000 - HSBC BANK PLC.	—	11	0.00%
-2 460 000	CALL USD/TWD SPOT CROSS 14.07.2017 Str. 32.4000 - HSBC BANK PLC.	70 903	-4	-0.00%
1 230 000	CALL USD/TWD SPOT CROSS 14.07.2017 Str. 32.9000 - HSBC BANK PLC.	—	1	0.00%
-1 362 500	PUT AUD/NZD SPOT CROSS 27.07.2017 Str. 1.0900 - HSBC BANK PLC.	874 686	-32 559	-0.02%
-1 250 000	PUT EUR/CZK SPOT CROSS 10.07.2017 Str. 26.5000 - HSBC BANK PLC.	47 865	-18 135	-0.01%
-630 000	PUT EUR/CZK SPOT CROSS 20.07.2017 Str. 26.5000 - HSBC BANK PLC.	24 124	-9 504	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
-940 000	PUT EUR/GBP SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 0.8800 - HSBC BANK PLC.	1 070 547	-13 294	-0.01%
-855 000	PUT EUR/GBP SPOT CROSS 20.02.2018 Str. 0.8000 - HSBC BANK PLC.	973 742	-2 120	-0.00%
-47 000	PUT EUR/KRW SPOT CROSS 29.03.2018 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	36	-1 622	-0.00%
47 000	PUT EUR/KRW SPOT CROSS 29.03.2018 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	—	1 764	0.00%
-1 575 000	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 06.07.2017 Str. 9.1500 - HSBC BANK PLC.	164 853	-2	-0.00%
1 575 000	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 06.07.2017 Str. 9.3500 - HSBC BANK PLC.	—	203	0.00%
44 400	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 28.07.2017 Str. 9.2500 - HSBC BANK PLC.	—	2 510	0.00%
1 050 000	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 03.08.2017 Str. 9.2300 - HSBC BANK PLC.	—	723	0.00%
57 200	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 04.08.2017 Str. 9.1500 - HSBC BANK PLC.	—	1 678	0.00%
54 500	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 08.08.2017 Str. 9.1800 - HSBC BANK PLC.	—	2 484	0.00%
54 400	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 11.08.2017 Str. 9.1300 - HSBC BANK PLC.	—	1 775	0.00%
53 900	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 16.08.2017 Str. 9.1100 - HSBC BANK PLC.	—	1 739	0.00%
-1 010 200	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 9.1000 - HSBC BANK PLC.	105 736	-1 305	-0.00%
1 010 200	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 9.4000 - HSBC BANK PLC.	—	6 879	0.00%
44 400	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 07.11.2017 Str. 9.4000 - HSBC BANK PLC.	—	14 663	0.01%
-44 400	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 07.11.2017 Str. 9.4000 - HSBC BANK PLC.	4 647	-14 663	-0.01%
-772 500	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 9.1400 - HSBC BANK PLC.	80 856	-2 201	-0.00%
772 500	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 9.3000 - HSBC BANK PLC.	—	4 547	0.00%
-1 462 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 15.08.2017 Str. 9.2800 - HSBC BANK PLC.	152 027	-914	-0.00%
-810 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 15.08.2017 Str. 9.3000 - HSBC BANK PLC.	84 199	-619	-0.00%
-1 830 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 05.09.2017 Str. 9 - HSBC BANK PLC.	190 228	-282	-0.00%
1 220 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 05.09.2017 Str. 9.3000 - HSBC BANK PLC.	—	1 520	0.00%
32 700	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 9.4000 - HSBC BANK PLC.	—	9 536	0.01%
1 462 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 16.02.2018 Str. 9.2800 - HSBC BANK PLC.	—	8 728	0.00%
810 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 16.02.2018 Str. 9.3000 - HSBC BANK PLC.	—	5 301	0.00%
32 700	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 21.02.2018 Str. 9.5100 - HSBC BANK PLC.	—	13 018	0.01%
2 398 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0700 - HSBC BANK PLC.	—	273	0.00%
-2 398 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0700 - HSBC BANK PLC.	2 102 494	-273	-0.00%
-1 188 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0800 - HSBC BANK PLC.	1 041 603	-245	-0.00%
1 188 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0800 - HSBC BANK PLC.	—	245	0.00%
-1 120 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1.1400 - HSBC BANK PLC.	981 982	-10 740	-0.01%
1 120 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1.1400 - HSBC BANK PLC.	—	17 469	0.01%
855 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 20.02.2020 Str. 1.0600 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	12 813	0.01%
-1 471 500	PUT NZD/USD SPOT CROSS 25.07.2017 Str. 0.7200 - HSBC BANK PLC.	1 290 167	-3 699	-0.00%
1 471 500	PUT NZD/USD SPOT CROSS 25.07.2017 Str. 0.7200 - HSBC BANK PLC.	—	3 699	0.00%
1 144 500	PUT NZD/USD SPOT CROSS 27.07.2017 Str. 0.6900 - HSBC BANK PLC.	—	93	0.00%
1 030 000	PUT USD/BRL SPOT CROSS 31.07.2017 Str. 3.2000 - HSBC BANK PLC.	—	1 886	0.00%
-707 000	PUT USD/INR SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 65 - HSBC BANK PLC.	9 590	-5 373	-0.00%
-643 800	PUT USD/JPY SPOT CROSS 13.11.2017 Str. 110 - HSBC BANK PLC.	5 024	-8 311	-0.00%
-643 700	PUT USD/JPY SPOT CROSS 13.11.2017 Str. 110 - HSBC BANK PLC.	5 023	-8 310	-0.00%
1 287 500	PUT USD/JPY SPOT CROSS 13.11.2017 Str. 110 - HSBC BANK PLC.	—	16 621	0.01%
-1 620 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 110.2500 - HSBC BANK PLC.	12 641	-39 310	-0.02%
1 782 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5000 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	69 191	0.04%
-1 120 000	PUT USD/KRW SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1050 - HSBC BANK PLC.	858	-398	-0.00%
1 120 000	PUT USD/KRW SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1050 - HSBC BANK PLC.	—	398	0.00%
-1 275 000	PUT USD/KRW SPOT CROSS 14.11.2017 Str. 1065 - HSBC BANK PLC.	977	-2 108	-0.00%
637 500	PUT USD/KRW SPOT CROSS 14.11.2017 Str. 1065 - HSBC BANK PLC.	—	1 054	0.00%
637 500	PUT USD/KRW SPOT CROSS 14.11.2017 Str. 1065 - HSBC BANK PLC.	—	1 054	0.00%
-1 312 500	PUT USD/KRW SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 1000 - HSBC BANK PLC.	1 006	-2 143	-0.00%
-2 240 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 18.2000 - HSBC BANK PLC.	108 508	-34 872	-0.02%
1 120 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 18.8500 - HSBC BANK PLC.	—	38 574	0.02%
-2 240 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 28.09.2017 Str. 18.1300 - HSBC BANK PLC.	108 508	-31 068	-0.02%
1 120 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 28.09.2017 Str. 18.8000 - HSBC BANK PLC.	—	36 462	0.02%
-40 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 05.10.2017 Str. 16.5000 - HSBC BANK PLC.	1 938	-916	-0.00%
-28 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 27.04.2018 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	1 356	-13 203	-0.01%
-27 700	PUT USD/MXN SPOT CROSS 04.05.2018 Str. 1 - HSBC BANK PLC.	1 342	-12 405	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
1 034 000	PUT USD/NOK SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 8.4200 - HSBC BANK PLC.	—	20 102	0.01%
1 312 500	PUT USD/NOK SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 7.7500 - HSBC BANK PLC.	—	11 254	0.01%
-844 600	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2000 - HSBC BANK PLC.	24 343	-5 044	-0.00%
515 000	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2000 - HSBC BANK PLC.	—	3 076	0.00%
329 600	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2000 - HSBC BANK PLC.	—	1 969	0.00%
			<b>204 686</b>	<b>0.10%</b>
<b>Index Optionen</b>				
32	PUT EURO STOXX 50 18.08.2017 Str. 3400 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	21 056	0.01%
14	PUT NIKKEI 225 10.08.2017 Str. 19250 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	15 841	0.01%
5	PUT S+P 500 21.07.2017 Str. 2340 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	2 060	0.00%
			<b>38 957</b>	<b>0.02%</b>
<b>Swaption</b>				
-9 581 000	CALL GIG0133N1 21.07.2017 Str. 1.0300 - JP MORGAN SECURITIES PLC	9 581 000	-9 357	-0.00%
-951 000	CALL Payer EURIB6M EUR 12.07.2017 Str. 0.9900 - UBS AG LONDON	951 000	-128 845	-0.06%
-615 000	CALL Payer EURIB6M EUR 31.07.2017 Str. 1.0200 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	615 000	-78 726	-0.04%
625 000	CALL Payer EURIB6M EUR 10.10.2017 Str. 1.4000 - BARCLAYS BANK PLC.	—	32 032	0.02%
625 000	CALL Payer EURIB6M EUR 10.10.2017 Str. 1.4000 - BNP PARIBAS S.A.	—	32 033	0.02%
-937 500	CALL Payer EURIB6M EUR 10.10.2017 Str. 1.9000 - BARCLAYS BANK PLC.	937 500	-3 955	-0.00%
-937 500	CALL Payer EURIB6M EUR 10.10.2017 Str. 1.9000 - BNP PARIBAS S.A.	937 500	-3 955	-0.00%
2 625 000	CALL Payer EURIB6M EUR 02.11.2017 Str. 0.4000 - BNP PARIBAS S.A.	—	11 075	0.01%
-5 250 000	CALL Payer EURIB6M EUR 02.11.2017 Str. 0.6300 - BNP PARIBAS S.A.	5 250 000	-7 522	-0.00%
-605 000	CALL Payer EURIB6M EUR 08.02.2018 Str. 2 - BARCLAYS BANK PLC.	605 000	-9 288	-0.00%
951 000	CALL Payer EURIB6M EUR 12.04.2018 Str. 1.0200 - UBS AG LONDON	—	140 711	0.07%
615 000	CALL Payer EURIB6M EUR 30.04.2018 Str. 1.0600 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	87 637	0.04%
-515 000	CALL Payer EURIB6M EUR 11.05.2018 Str. 2 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	515 000	-12 277	-0.01%
-970 000	CALL Payer EURIB6M EUR 06.06.2018 Str. 1.5000 - UBS AG LONDON	970 000	-76 646	-0.04%
605 000	CALL Payer EURIB6M EUR 08.02.2019 Str. 2 - BARCLAYS BANK PLC.	—	23 846	0.01%
515 000	CALL Payer EURIB6M EUR 13.05.2019 Str. 2 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	23 654	0.01%
1 067 000	CALL Payer EURIB6M EUR 06.06.2019 Str. 1.5000 - UBS AG LONDON	—	107 802	0.05%
4 364 000	CALL Payer EURIB6M EUR 13.01.2022 Str. 3 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	75 971	0.04%
-2 266 000	CALL Payer EURIB6M EUR 24.05.2027 Str. 2.4000 - BNP PARIBAS S.A.	2 266 000	-71 557	-0.04%
-2 266 000	CALL Payer EURIB6M EUR 24.05.2027 Str. 2.4000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	2 266 000	-71 557	-0.04%
5 817 000	CALL Payer EURIB6M EUR 30.05.2034 Str. 2.7500 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	266 353	0.13%
-16 799 000	CALL Payer LIB3M USD 08.05.2018 Str. 4.2900 - BNP PARIBAS LONDON	14 728 859	-18	-0.00%
-17 576 000	CALL Payer LIB3M USD 08.05.2018 Str. 4.3000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	15 410 110	-18	-0.00%
-765 000	CALL Payer LIB3M USD 15.05.2018 Str. 2.7500 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	670 729	-25 386	-0.01%
765 000	CALL Payer LIB3M USD 15.05.2019 Str. 2.7500 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	45 537	0.02%
-1 306 800	CALL Payer LIB3M USD 10.02.2020 Str. 2.5000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	1 145 763	-23 256	-0.01%
2 420 000	CALL Payer LIB3M USD 08.02.2027 Str. 2.8500 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	73 786	0.04%
2 214 500	CALL Payer LIB3M USD 24.05.2027 Str. 3 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	62 793	0.03%
2 060 000	CALL Payer LIB3M USD 24.05.2027 Str. 3 - UBS AG LONDON	—	58 413	0.03%
-6 875 500	CALL Payer LIB6M GBP 26.09.2017 Str. 4 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	7 830 368	0	0.00%
-5 923 500	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 0.7200 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	6 746 154	-13 583	-0.01%
-6 226 400	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 0.7200 - UBS AG LONDON	7 091 121	-14 277	-0.01%
2 369 500	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 0.9500 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	22 006	0.01%
2 490 600	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 0.9500 - UBS AG LONDON	—	23 131	0.01%
5 923 500	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 1.0200 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	2 156	0.00%
6 226 400	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 1.0200 - UBS AG LONDON	—	2 266	0.00%
-2 369 500	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 1.2500 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	2 698 576	-6 105	-0.00%
1 210 000	CALL Payer LIB6M GBP 31.01.2018 Str. 1.9500 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	26 632	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
-2 420 000	CALL Payer LIB6M GBP 31.01.2018 Str. 2.5000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	2 756 089	-7 321	-0.00%
-3 388 000	CALL Payer LIB6M GBP 04.12.2020 Str. 3.5000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	3 858 525	-15 119	-0.01%
-2 490 600	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2022 Str. 1.2500 - UBS AG LONDON	2 836 494	-6 417	-0.00%
12 025 500	CALL Payer LIB6M GBP 26.09.2028 Str. 3.8200 - BARCLAYS BANK PLC.	—	365 867	0.19%
-184 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 25.10.2017 Str. 0.0500 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	1 439 694	-5 314	-0.00%
-30 349 500	CALL Payer LIB6M JPY 25.10.2017 Str. 0.4400 - UBS AG LONDON	236 824	-10 026	-0.01%
-24 600 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2017 Str. 0.6000 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	191 959	-3 212	-0.00%
-24 600 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2017 Str. 0.6000 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	191 959	-3 212	-0.00%
-24 600 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2017 Str. 0.6000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	191 959	-3 212	-0.00%
92 250 000	CALL Payer LIB6M JPY 27.10.2017 Str. 0.2400 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	4 116	0.00%
-18 977 500	CALL Payer LIB6M JPY 06.11.2017 Str. 0.4600 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	148 086	-5 817	-0.00%
-18 824 500	CALL Payer LIB6M JPY 07.11.2017 Str. 0.4600 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	146 892	-5 775	-0.00%
-31 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 20.11.2017 Str. 0.7000 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	241 900	-2 343	-0.00%
-31 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 21.11.2017 Str. 0.7000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	241 900	-2 438	-0.00%
-31 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 27.11.2017 Str. 0.7000 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	241 900	-2 438	-0.00%
496 452 000	CALL Payer LIB6M JPY 27.11.2017 Str. 1.0200 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	916	0.00%
60 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 0.5000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	19 995	0.01%
-60 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 1.3000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	472 095	-1 565	-0.00%
30 349 500	CALL Payer LIB6M JPY 25.10.2018 Str. 0.4800 - UBS AG LONDON	—	12 594	0.01%
18 977 500	CALL Payer LIB6M JPY 05.11.2018 Str. 0.5000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	7 381	0.00%
18 824 500	CALL Payer LIB6M JPY 07.11.2018 Str. 0.5000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	7 333	0.00%
49 200 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2021 Str. 0.6000 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	8 626	0.00%
49 200 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2021 Str. 0.6000 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	8 626	0.00%
49 200 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2021 Str. 0.6000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	8 626	0.00%
62 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 18.11.2021 Str. 0.7000 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	9 409	0.00%
62 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 25.11.2021 Str. 0.7000 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	9 453	0.01%
62 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 25.11.2021 Str. 0.7000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	9 453	0.01%
9 581 000	PUT GIH0133N2 21.07.2017 Str. 0.7800 - JP MORGAN SECURITIES PLC	—	4 959	0.00%
10 000 000	PUT GIP01197N 20.09.2017 Str. 0.5500 - BARCLAYS BANK PLC	—	10 743	0.01%
-951 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 12.07.2017 Str. 0.9900 - UBS AG LONDON	951 000	0	0.00%
-615 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 02.08.2017 Str. 1.0200 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	615 000	-10	-0.00%
951 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 12.04.2018 Str. 1.0200 - UBS AG LONDON	—	7 566	0.00%
615 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 30.04.2018 Str. 1.0600 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	5 987	0.00%
-970 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 06.06.2018 Str. 1.5000 - UBS AG LONDON	970 000	-34 780	-0.02%
1 067 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 06.06.2019 Str. 1.5000 - UBS AG LONDON	—	61 744	0.03%
-36 720 000	PUT Receiver JIB3M ZAR 15.11.2017 Str. 6.7500 - HSBC BANK PLC.	2 457 164	-1 745	-0.00%
18 360 000	PUT Receiver JIB3M ZAR 15.11.2017 Str. 7 - HSBC BANK PLC.	—	2 732	0.00%
-1 306 800	PUT Receiver LIB3M USD 10.02.2020 Str. 2.5000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	1 145 763	-28 173	-0.01%
2 420 000	PUT Receiver LIB3M USD 08.02.2027 Str. 2.8500 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	79 326	0.04%
-3 900 000	PUT Receiver LIB6M GBP 18.08.2017 Str. 0.6500 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	4 441 631	0	0.00%
1 950 000	PUT Receiver LIB6M GBP 18.08.2017 Str. 1 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	22	0.00%
-3 416 500	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 2.4000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	3 890 983	-722 786	-0.36%
-3 416 500	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 2.6000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	3 890 983	-905 984	-0.46%
3 416 500	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 3 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	1 275 911	0.64%
-9 400 000	PUT Receiver LIB6M GBP 27.11.2017 Str. 0.5800 - BARCLAYS BANK PLC.	10 705 470	-5 441	-0.00%
4 700 000	PUT Receiver LIB6M GBP 27.11.2017 Str. 0.6800 - BARCLAYS BANK PLC.	—	5 828	0.00%
-1 210 000	PUT Receiver LIB6M GBP 31.01.2018 Str. 0.8500 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	1 378 045	-3 686	-0.00%
-30 349 500	PUT Receiver LIB6M JPY 25.10.2017 Str. 0.4400 - UBS AG LONDON	236 824	-287	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
-18 977 500	PUT Receiver LIB6M JPY 06.11.2017 Str. 0.4600 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	148 086	-252	-0.00%
-18 824 500	PUT Receiver LIB6M JPY 07.11.2017 Str. 0.4600 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	146 892	-253	-0.00%
-562 976 000	PUT Receiver LIB6M JPY 09.02.2018 Str. 0.3500 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	4 393 026	-49	-0.00%
-76 230 000	PUT Receiver LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 0.1000 - UBS AG LONDON	594 839	-564	-0.00%
-70 536 000	PUT Receiver LIB6M JPY 11.06.2018 Str. 1 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	550 408	-370	-0.00%
70 536 000	PUT Receiver LIB6M JPY 11.06.2018 Str. 1 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	370	0.00%
30 349 500	PUT Receiver LIB6M JPY 25.10.2018 Str. 0.4800 - UBS AG LONDON	—	2 063	0.00%
18 977 500	PUT Receiver LIB6M JPY 05.11.2018 Str. 0.5000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	1 503	0.00%
18 824 500	PUT Receiver LIB6M JPY 07.11.2018 Str. 0.5000 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	1 497	0.00%
562 976 000	PUT Receiver LIB6M JPY 10.02.2020 Str. 1 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	4 274	0.00%
			<b>719 837</b>	<b>0.36%</b>

#### Swaps

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Panasonic Corp.	80 500 000	20.09.17	JPY	1.00%	-1 372	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Panasonic Corp.	201 250 000	20.09.17	JPY	1.00%	-3 429	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Sony Corp.	201 250 000	20.09.17	JPY	1.00%	-3 385	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Sony Corp.	40 250 000	20.09.17	JPY	1.00%	-677	-0.00%
CDS	UBS AG LONDON - Brazilian Government International Bond	507 000	20.09.17	USD	1.00%	-12 720	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Goodrich Corp.	1 830 000	20.09.17	USD	1.00%	-3 524	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Goodrich Corp.	2 430 000	20.09.17	USD	1.00%	-4 680	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Unisys Corp.	1 890 000	20.09.17	USD	5.00%	-16 554	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Royal Bank of Scotland Plc.	420 000	20.12.17	EUR	5.00%	-9 652	-0.01%
CDS	UBS AG LONDON - Brazilian Government International Bond	-337 500	20.12.17	USD	1.00%	4 569	0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - France Government Bond OAT	6 200 000	20.12.17	USD	0.25%	-5 818	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Goodrich Corp.	1 100 000	20.12.17	USD	1.00%	-4 456	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Goodrich Corp.	3 050 000	20.12.17	USD	1.00%	-12 356	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Panasonic Corp.	120 750 000	20.03.18	JPY	1.00%	-6 574	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Sony Corp.	131 280 000	20.03.18	JPY	1.00%	-6 977	-0.00%
CDS	BANK OF AMERICA NA - Hungary Government International Bond	740 000	20.03.18	USD	1.00%	-4 087	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Safeway, Inc.	2 025 000	20.03.18	USD	1.00%	-8 422	-0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Commerzbank AG	500 000	20.06.18	EUR	5.00%	-23 727	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Conti-Gummi Finance BV	300 000	20.06.18	EUR	5.00%	-14 536	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Conti-Gummi Finance BV	320 000	20.06.18	EUR	5.00%	-15 505	-0.01%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Commerzbank AG	300 000	20.09.18	EUR	5.00%	-17 646	-0.01%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Experian Finance Plc.	1 000 000	20.09.18	EUR	1.00%	-10 985	-0.01%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Jaguar Land Rover Automotive Plc.	-100 000	20.09.18	EUR	5.00%	-3 438	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - WPP Plc.	1 000 000	20.09.18	EUR	1.00%	-10 827	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Turkey Government International Bond	3 000 000	20.09.18	USD	1.00%	-14 780	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - Turkey Government International Bond	1 100 000	20.09.18	USD	1.00%	-5 419	-0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Turkey Government International Bond	1 500 000	20.09.18	USD	1.00%	-7 390	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Turkey Government International Bond	1 500 000	20.09.18	USD	1.00%	-7 390	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS LONDON - Daimler AG	400 000	20.12.18	EUR	1.00%	-5 149	-0.00%
CDS	SOCIETE GENERALE - Deutsche Bank AG	1 000 000	20.12.18	EUR	5.00%	-46 368	-0.02%
CDS	BNP PARIBAS LONDON - Kingfisher Plc.	400 000	20.12.18	EUR	1.00%	-4 977	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Diamond Offshore Drilling, Inc.	1 430 000	20.12.18	USD	1.00%	-75 613	-0.04%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - RELX Group Plc.	1 500 000	20.03.19	EUR	1.00%	-22 771	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - RELX Group Plc.	800 000	20.03.19	EUR	1.00%	-12 145	-0.01%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Canadian Natural Resources Ltd.	140 000	20.03.19	USD	1.00%	-5 366	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Ford Motor Credit Co. LLC	720 000	20.03.19	USD	5.00%	-51 299	-0.03%
CDS	CITIBANK NA LONDON - General Motors Co.	-525 000	20.03.19	USD	5.00%	-32 081	-0.02%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - General Motors Co.	-200 000	20.03.19	USD	5.00%	-12 221	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP, Inc.	990 000	20.03.19	USD	1.00%	1 341	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP, Inc.	1 480 000	20.03.19	USD	1.00%	425	0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Republic of Korea	900 000	20.03.19	USD	1.00%	-10 357	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Safeway, Inc.	-2 025 000	20.03.19	USD	1.00%	9 092	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Ford Motor Credit Co. LLC	550 000	20.06.19	USD	5.00%	-44 646	-0.02%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - General Motors Co.	-175 000	20.06.19	USD	5.00%	14 192	0.01%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Teck Resources Ltd.	1 350 000	20.06.19	USD	1.00%	-86 412	-0.04%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Royal Bank of Scotland Plc.	1 750 000	20.09.19	EUR	5.00%	-179 119	-0.09%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Unisys Corp.	-1 890 000	20.09.19	USD	5.00%	105 094	0.05%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Yum! Brands, Inc.	1 520 000	20.09.19	USD	1.00%	-8 885	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Compass Group Plc.	500 000	20.12.19	EUR	1.00%	-10 846	-0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Diamond Offshore Drilling, Inc.	-1 430 000	20.12.19	USD	1.00%	94 895	0.05%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - People's Republic of China	-9 900 000	20.12.19	USD	1.00%	141 628	0.07%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Republic of Korea	9 900 000	20.12.19	USD	1.00%	-151 460	-0.08%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - United Parcel Service of America, Inc.	560 000	20.12.19	USD	1.00%	6 984	0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - United Parcel Service of America, Inc.	820 000	20.12.19	USD	1.00%	9 338	0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Pernod Ricard S.A.	200 000	20.03.20	EUR	1.00%	-486	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - GAP, Inc.	-1 150 000	20.03.20	USD	1.00%	-5 668	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP, Inc.	-1 000 000	20.03.20	USD	1.00%	9 762	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP, Inc.	-1 480 000	20.03.20	USD	1.00%	16 962	0.01%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Anglo American Capital Plc.	300 000	20.06.20	EUR	5.00%	526	0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Anglo American Capital Plc.	250 000	20.06.20	EUR	5.00%	491	0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - iTraxx Europe Sub Financials Series 23 Version 1	3 030 000	20.06.20	EUR	1.00%	-81 783	-0.04%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - iTraxx Europe Sub Financials Series 23 Version 1	600 000	20.06.20	EUR	1.00%	-15 161	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Japan Government Twenty Year Bond	300 000	20.06.20	USD	1.00%	-6 931	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - Japan Government Twenty Year Bond	1 000 000	20.06.20	USD	1.00%	-23 102	-0.01%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Teck Resources Ltd.	-1 350 000	20.06.20	USD	1.00%	127 508	0.06%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Avon Products, Inc.	620 000	20.09.20	USD	5.00%	-58 710	-0.03%
CDS	UBS AG LONDON - Brazilian Government International Bond	1 022 500	20.09.20	USD	0.00%	-74 114	-0.04%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Kingdom of Sweden	2 000 000	20.09.20	USD	0.25%	-7 840	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Yum! Brands, Inc.	-1 510 000	20.09.20	USD	1.00%	24 929	0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - United States Treasury Note/Bond	1 500 000	20.03.21	EUR	0.25%	-3 241	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - United States Treasury Note/Bond	1 200 000	20.06.21	EUR	0.25%	-2 574	-0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Techem GmbH	200 000	20.12.21	EUR	5.00%	6 179	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Indonesia Government International Bond	250 000	20.12.21	USD	1.00%	-3 231	-0.00%
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - Indonesia Government International Bond	250 000	20.12.21	USD	1.00%	-3 170	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - iTraxx Asia ex-Japan IG	450 000	20.12.21	USD	1.00%	-7 098	-0.00%
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - iTraxx Asia ex- Japan IG	615 000	20.12.21	USD	0.00%	-9 662	-0.01%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - Viacom, Inc.	270 000	20.12.21	USD	1.00%	-4 636	-0.00%
CDS	SOCIETE GENERALE - HSBC Bank Plc.	200 000	20.03.22	EUR	1.00%	-5 001	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Canadian Natural Resources Ltd.	-140 000	20.03.22	USD	1.00%	9 118	0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - HSBC Bank Plc.	500 000	20.06.22	EUR	1.00%	-4 434	-0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Iceland Bondco Plc.	130 000	20.06.22	EUR	5.00%	1 799	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - iTraxx Europe	10 000 000	20.06.22	EUR	1.00%	-30 849	-0.02%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - iTraxx Europe Crossover	1 050 000	20.06.22	EUR	0.00%	-20 210	-0.01%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	200 000	20.06.22	EUR	1.00%	-7 998	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	500 000	20.06.22	EUR	1.00%	-17 736	-0.01%
CDS	SOCIETE GENERALE - Lloyds Bank Plc.	600 000	20.06.22	EUR	1.00%	-23 695	-0.01%
CDS	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LONDON - UBS AG	-300 000	20.06.22	EUR	1.00%	4 062	0.00%
CDS	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LONDON - UBS AG	-500 000	20.06.22	EUR	1.00%	3 316	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Goldman Sachs Group, Inc.	335 000	20.06.22	USD	1.00%	-993	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Morgan Stanley	170 000	20.06.22	USD	1.00%	-1 817	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - People's Republic of China	100 000	20.06.22	USD	1.00%	277	0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Avon Products, Inc.	-560 000	20.09.22	USD	5.00%	33 160	0.02%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - HSBC Bank Plc.	150 000	20.12.22	EUR	1.00%	8 733	0.00%
CDS	SOCIETE GENERALE - HSBC Bank Plc.	900 000	20.12.22	EUR	1.00%	-8 891	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	350 000	20.12.22	EUR	1.00%	-12 922	-0.01%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - Lloyds Bank Plc.	-150 000	20.12.22	EUR	1.00%	-8 184	-0.00%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - The Royal Bank of Scotland public limited company	650 000	20.12.22	EUR	1.00%	-34 152	-0.02%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - South Africa Government International Bond	1 500 000	20.09.23	USD	1.00%	97 089	0.05%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.PENAAA.06-1	-126 708	25.07.45	USD	0.18%	-26 663	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.PENAAA.06-1	-126 708	25.07.45	USD	0.18%	-26 663	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-1 913 242	25.05.46	USD	0.11%	-142 585	-0.07%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-704 073	25.05.46	USD	0.11%	-52 471	-0.03%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-765 297	25.05.46	USD	0.11%	-57 034	-0.03%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - ABX.HE.AAA Indices	-382 648	25.05.46	USD	0.11%	-28 517	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA.06-2	-1 530 594	25.05.46	USD	0.11%	-114 068	-0.06%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA.06-2	-1 147 945	25.05.46	USD	0.11%	-85 551	-0.04%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA.06-2	-1 721 918	25.05.46	USD	0.11%	-128 327	-0.07%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AJ.3	3 989 053	25.12.49	USD	1.47%	956 835	0.48%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	418 497	18.01.50	EUR	2.63%	-37 790	-0.02%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	418 497	18.01.50	EUR	3.65%	-66 038	-0.03%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	418 497	18.01.50	EUR	2.70%	-39 729	-0.02%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	418 497	18.01.50	EUR	4.69%	-94 840	-0.05%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	1 046 242	18.01.50	EUR	2.10%	-57 837	-0.03%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	418 497	18.01.50	EUR	3.75%	-68 808	-0.03%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	418 497	18.01.50	EUR	2.95%	-23 888	-0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	418 497	18.01.50	EUR	2.70%	-17 523	-0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	418 497	18.01.50	EUR	4.45%	-62 076	-0.03%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	418 497	18.10.50	EUR	3.00%	-48 037	-0.02%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AAA.5	626 602	25.02.51	USD	0.35%	1 294	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AAA.5	783 253	25.02.51	USD	0.35%	1 618	0.00%
						<b>-967 559</b>	<b>-0.49%</b>

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	1 377 000	06.04.21	USD	US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	1.65%	-13 363	-0.01%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	1 387 000	13.04.21	USD	US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	1.64%	-17 990	-0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	448 500	15.02.22	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.49%	1 127	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	448 500	15.02.22	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.49%	1 255	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	464 000	15.02.22	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.51%	1 899	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	779 000	15.10.26	GBP	3.52%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-12 457	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	393 000	15.11.26	GBP	3.48%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-2 157	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	464 000	15.02.27	GBP	3.50%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-4 702	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	448 500	15.02.27	GBP	3.48%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-3 762	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	448 500	15.02.27	GBP	3.47%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-3 199	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	779 000	15.10.31	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.61%	22 686	0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	393 000	15.11.31	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.58%	6 289	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	391 500	15.01.42	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.67%	22 980	0.01%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	287 500	06.04.46	USD	2.02%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	6 399	0.00%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	296 000	13.04.46	USD	1.96%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	10 788	0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	359 500	15.01.47	GBP	3.61%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-25 940	-0.01%
							<b>-10 147</b>	<b>-0.01%</b>

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11 935 603	03.07.17	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.43%	1 410	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11 553 034	03.07.17	BRL	12.93%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-14 202	-0.01%
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	4 573 884	02.01.18	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	13.31%	25 452	0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6 810 829	02.01.18	BRL	10.49%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-8 105	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6 865 937	02.01.18	BRL	10.49%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-8 327	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	3 655 685	02.01.18	BRL	12.22%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-14 635	-0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6 873 790	02.01.18	BRL	10.49%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-8 180	-0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10 612 166	02.01.18	BRL	10.34%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-9 863	-0.01%
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10 609 750	02.01.18	BRL	10.37%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-10 511	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10 683 352	02.01.18	BRL	10.37%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-10 475	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10 611 763	02.01.18	BRL	10.35%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-9 971	-0.01%
IRS	UBS AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	4 573 884	02.01.18	BRL	13.31%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-43 238	-0.02%
IRS	UBS AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	5 507 160	02.01.18	BRL	12.25%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-22 684	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11 555 326	02.04.18	BRL	9.61%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-6 997	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	3 770 020	02.01.19	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.94%	43 234	0.02%
IRS	UBS AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	1 710 312	02.01.19	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	12.93%	25 772	0.01%
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	3 997 359	02.01.19	BRL	9.97%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-11 506	-0.01%
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	1 953 726	02.01.19	BRL	12.05%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-20 710	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	10 934 000	26.02.19	USD	1.64%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-16 535	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	89 760 000	19.03.19	ZAR	7.02%	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	1 869	0.00%
IRS	HSBC BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	26 780 000	28.10.19	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	6.00%	-17 254	-0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	24 600 000	28.10.19	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	6.02%	-15 521	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	24 600 000	28.10.19	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	6.03%	-15 083	-0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	12 792 000	28.10.19	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	6.04%	-7 786	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	12 915 000	28.10.19	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	6.05%	-7 746	-0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	25 584 000	30.10.19	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	6.03%	-15 825	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	1 956 482	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.02%	4 757	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	1 955 236	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.03%	4 839	0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	1 981 153	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.03%	4 903	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	8 529 545	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.05%	13 570	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	4 275 452	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.13%	7 524	0.00%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 233 998	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.68%	30 880	0.02%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 151 489	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.68%	29 869	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	8 715 686	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.83%	-8 588	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	8 663 133	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.85%	-8 171	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	4 253 159	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.91%	-3 472	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	4 046 055	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.93%	-3 132	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	4 174 872	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.95%	-3 056	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	4 173 244	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.95%	-3 099	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	13 084 660	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.95%	-9 577	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	578 120 000	24.01.20	HUF	0.76%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	-196	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	5 602 000	08.02.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	0.81%	-4 128	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	8 450 500	10.02.20	EUR	0.00%	EURIBOR 6M INDEX	2 494	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	95 880 000	18.03.20	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	7.25%	-2 612	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	12 138 000	19.05.20	CZK	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	0.95%	290	0.00%
IRS	HSBC BANK PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	52 975 000	20.05.20	SEK	3.82%	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	-616 321	-0.31%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	12 138 000	21.05.20	CZK	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	0.92%	7	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	48 694 800	21.05.20	CZK	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	0.93%	283	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	336 105 000	14.06.20	HUF	0.75%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	-599	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	672 210 000	15.06.20	HUF	0.73%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	-90	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	642 912 500	20.06.20	HUF	0.74%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	-102	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	263 200 000	25.06.20	HUF	0.68%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	988	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	325 240 000	28.06.20	HUF	0.69%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1 176	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BUDAPEST IBOR 6 MONTH INDEX	623 945 300	02.07.20	HUF	0.77%	BUDAPEST IBOR 6 MONTH INDEX	-757	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	900 000	17.12.20	USD	1.47%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	7 153	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2 053 700	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.39%	-3 361	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	1 937 500	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.40%	-3 046	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	1 954 000	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.71%	4 778	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2 495 500	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.76%	7 786	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	1 942 500	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.76%	6 060	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	1 942 500	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.76%	6 123	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	641 500	19.12.20	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.51%	-3 077	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	623 500	19.12.20	EUR	0.10%	EURIBOR 6M INDEX	4 307	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	5 262 000	19.12.20	EUR	0.06%	EURIBOR 6M INDEX	19 491	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	3 203 500	19.12.20	EUR	0.07%	EURIBOR 6M INDEX	11 704	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	4 779 500	19.12.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	0.86%	-15 357	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2 870 500	19.12.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	0.88%	-8 253	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	3 244 500	19.12.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.16%	11 500	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 530 500	19.12.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.17%	5 666	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 350 500	19.12.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.17%	5 015	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	4 319 000	19.12.20	NZD	3.15%	NZD BANK BILL 3M	-10 457	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	12 319 000	19.12.20	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.26%	-4 568	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	13 020 500	19.12.20	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.27%	-4 502	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	13 020 500	19.12.20	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.27%	-4 502	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	5 360 400	19.12.20	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.98%	-2 326	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	2 046 000	19.12.20	USD	2.20%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-6 535	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 452 500	19.12.20	USD	1.94%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 733	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 456 000	19.12.20	USD	1.95%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 400	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 538 800	19.12.20	USD	1.95%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 544	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 531 500	19.12.20	USD	1.94%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 666	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 539 000	19.12.20	USD	1.94%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 836	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 339 000	19.12.20	USD	2.36%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-7 982	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	4 573 612	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.24%	-7 683	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 355 701	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.35%	-3 452	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 334 250	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.4%	-3 193	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	4 586 215	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.56%	-4 843	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 314 145	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.56%	-2 444	-0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	1 557 244	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.69%	23 091	0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	1 435 448	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.83%	22 481	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	785 923	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.86%	12 558	0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	19 291 500	18.05.21	SEK	3.81%	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	-282 480	-0.14%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	3 256 000	27.05.21	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-0.38%	-13 661	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	2 404 000	27.05.21	EUR	0.24%	EURIBOR 6M INDEX	6 543	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	1 632 500	19.07.21	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-0.61%	-14 722	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 222 500	19.07.21	EUR	-0.02%	EURIBOR 6M INDEX	10 496	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	3 271 000	19.08.21	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-0.49%	-23 107	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	1 479 500	19.08.21	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.49%	-10 451	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 195 000	19.08.21	EUR	-0.07%	EURIBOR 6M INDEX	12 165	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	2 201 000	19.08.21	EUR	-0.07%	EURIBOR 6M INDEX	22 407	0.01%
IRS	HSBC BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	8 928 000	01.11.21	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	6.00%	-11 860	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	1 743 000	18.12.21	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-0.43%	-13 025	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 633 000	18.12.21	EUR	0.03%	EURIBOR 6M INDEX	16 551	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	5 033 247	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.19%	-7 274	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	5 082 940	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.22%	-7 120	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	4 776 452	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.25%	-6 392	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	7 347 759	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.26%	-9 702	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	5 029 610	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.27%	-6 552	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	4 402 711	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.43%	-4 479	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	4 196 815	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.7%	-2 250	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	298 275 000	24.01.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.61%	-256	-0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	371 083 000	05.02.22	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.22%	4 526	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	601 200	09.03.22	EUR	0.21%	EURIBOR 6M INDEX	993	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	30 380 000	28.04.22	MXN	MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	7.20%	27 969	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	763 500	05.05.22	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-0.01%	-962	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	576 500	05.05.22	EUR	0.56%	EURIBOR 6M INDEX	947	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	12 342 000	19.05.22	CZK	1.25%	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	30	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	12 291 000	19.05.22	CZK	1.23%	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	168	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	49 082 400	19.05.22	CZK	1.24%	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	303	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	693 550 000	15.06.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.85%	-1 226	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	346 775 000	15.06.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.90%	462	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	1 864 300	17.06.22	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-0.08%	-5 591	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 436 900	17.06.22	EUR	0.53%	EURIBOR 6M INDEX	4 240	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	656 545 000	22.06.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.86%	-1 468	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	271 190 000	23.06.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.80%	-1 603	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	335 580 000	29.06.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.84%	-1 444	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BUDAPEST IBOR 6 MONTH INDEX	646 750 300	06.07.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6 MONTH INDEX	1.95%	1 301	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG NEW YORK - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	4 946 500	30.07.22	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	2.99%	194 063	0.10%
IRS	BANK OF AMERICA NA - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	4 946 500	30.07.22	CAD	2.73%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	-152 740	-0.08%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	351 635 500	30.09.22	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.07%	-18 332	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 116 500	20.12.22	EUR	0.37%	EURIBOR 6M INDEX	1 288	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	985 500	20.12.22	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.01%	-3 929	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9 286 771	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.94%	-239	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6 219 242	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.00%	449	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6 150 892	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.03%	745	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9 341 958	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.04%	1 284	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6 214 780	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.08%	1 260	0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	4 322 451	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.11%	43 553	0.02%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6 316 162	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.23%	2 827	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10 757 818	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.53%	10 081	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	1 541 946	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	12.01%	40 129	0.02%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 451 544	04.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.62%	-3 181	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 106 045	04.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.00%	17 315	0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	177 246 000	14.01.23	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.39%	8 942	0.00%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	238 920 000	28.02.23	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.11%	-3 645	-0.00%
IRS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	210 404 500	28.02.23	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.12%	-3 026	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 238 000	13.03.23	EUR	0.43%	EURIBOR 6M INDEX	1 279	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 188 300	13.03.23	EUR	0.42%	EURIBOR 6M INDEX	1 882	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 188 300	13.03.23	EUR	0.43%	EURIBOR 6M INDEX	1 377	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 139 000	13.03.23	EUR	0.42%	EURIBOR 6M INDEX	1 833	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	2 277 500	13.03.23	EUR	0.42%	EURIBOR 6M INDEX	3 551	0.00%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	182 909 000	18.03.23	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.18%	0	0.00%
IRS	HSBC BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	5 774 500	15.05.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.03%	3 176	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	10 537 500	28.05.23	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	8.39%	19 518	0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	21 823 000	29.05.23	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	8.56%	50 309	0.03%
IRS	HSBC BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	30 415 000	30.05.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.40%	38 234	0.02%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	17 702 500	14.06.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.13%	12 759	0.01%
IRS	HSBC BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	4 462 000	14.06.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.14%	3 302	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	9 690 000	14.06.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.18%	7 922	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	9 345 000	14.06.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.30%	9 348	0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	9 450 000	14.06.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.41%	11 933	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	14 947 800	30.08.23	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.99%	-16 088	-0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	15 810 000	11.11.23	NOK	4.14%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	-183 318	-0.09%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	82 679 000	28.11.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	8.46%	251 422	0.13%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	8 420 000	01.12.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	8.60%	27 772	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	2 116 500	19.12.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.38%	-29 912	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 288 500	19.12.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.39%	-17 793	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	624 500	19.12.23	GBP	1.44%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-6 631	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	551 000	19.12.23	GBP	1.44%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-5 957	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 323 500	19.12.23	GBP	1.44%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-13 687	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 934 500	19.12.23	GBP	1.09%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	17 308	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 162 500	19.12.23	GBP	1.11%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 116	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	2 603 900	19.12.23	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.95%	-30 482	-0.02%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	8 526 897	02.01.24	BRL	10.06%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9 439	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	4 160 000	29.02.24	USD	2.88%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-188 070	-0.10%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	13 120 000	16.03.24	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	1.84%	3 796	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	860 000	29.03.24	USD	2.25%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-7 868	-0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	28 194 500	10.06.24	NOK	3.66%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	-238 955	-0.12%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	31 566 000	10.06.24	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	3.02%	293 767	0.15%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	12 648 000	12.06.24	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.33%	8 572	0.00%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	10 200 000	12.06.24	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.36%	7 465	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	1 312 500	15.06.24	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.46%	-857	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 052 071 000	29.09.24	JPY	0.14%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	31 718	0.02%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 849 518	02.01.25	BRL	10.15%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6 752	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 222 962	02.01.25	BRL	10.23%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	4 714	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	368 470	02.01.25	BRL	10.98%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-3 187	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 678 990	02.01.25	BRL	10.13%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6 514	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 773 882	02.01.25	BRL	10.08%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	7 176	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 727 156	02.01.25	BRL	10.09%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6 970	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	1 401 955	02.01.25	BRL	10.22%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	3 017	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	1 382 175	02.01.25	BRL	10.27%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 759	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 683 500	02.01.25	BRL	10.41%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	4 188	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	1 354 060	02.01.25	BRL	10.41%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 113	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 815 130	02.01.25	BRL	10.46%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	3 955	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 167 891	02.01.25	BRL	10.50%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 775	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	4 452 775	02.01.25	BRL	10.15%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10 620	0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	410 605	02.01.25	BRL	10.98%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-3 491	-0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	406 747	02.01.25	BRL	11.12%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-4 839	-0.00%
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	605 701	02.01.25	BRL	10.84%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-3 195	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	12 176 044	02.01.25	BRL	11.28%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-4 415	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 957 729	02.01.25	BRL	11.39%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-4 450	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	5 908 069	02.01.25	BRL	11.28%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-6 849	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	1 265 616	02.01.25	BRL	10.80%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-8 590	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	8 589 686	02.01.25	BRL	10.14%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	20 619	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	5 691 617	02.01.25	BRL	10.03%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	15 607	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	5 736 849	02.01.25	BRL	10.04%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	15 553	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 778 918	02.01.25	BRL	9.98%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	8 052	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 774 888	02.01.25	BRL	10.06%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	7 351	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 871 810	02.01.25	BRL	9.98%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	8 365	0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	245 682 500	07.02.25	JPY	0.53%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-12 931	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	3 417 000	10.02.25	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.87%	-17 959	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2 306 000	10.02.25	GBP	1.45%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-3 963	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	21 513 500	12.05.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.11%	65 459	0.03%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	2 865 000	12.05.25	USD	2.86%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-51 200	-0.03%
IRS	HSBC BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	472 500	04.06.25	GBP	2.72%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-31 427	-0.02%
IRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2 889 500	05.06.25	GBP	2.89%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-73 247	-0.04%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	12 630 000	05.06.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.46%	58 672	0.03%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 376 000	05.06.25	USD	3.10%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-37 287	-0.02%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - EURIBOR 6M INDEX	3 415 500	08.06.25	EUR	EURIBOR 6M INDEX	2.21%	49 772	0.02%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	3 262 000	08.06.25	GBP	2.92%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-84 593	-0.04%
IRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	6 514 000	08.06.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.52%	32 136	0.02%
IRS	HSBC BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	876 000	11.06.25	GBP	2.79%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-61 234	-0.03%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	8 257 000	11.06.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.45%	37 973	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 000 000	12.06.25	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.26%	-3 892	-0.00%
IRS	HSBC BANK PLC. - EURIBOR 6M INDEX	2 624 000	12.06.25	EUR	EURIBOR 6M INDEX	2.25%	40 075	0.02%
IRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	10 557 500	15.06.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.70%	61 386	0.03%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 466 000	19.06.25	USD	3.11%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-39 656	-0.02%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	305 000	19.06.25	USD	3.11%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-8 233	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	12 659 500	22.06.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.49%	60 317	0.03%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	941 500	02.07.25	GBP	2.78%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-65 239	-0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	11 866 000	06.07.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.62%	63 033	0.03%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	942 500	28.08.25	GBP	2.42%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-45 671	-0.02%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	9 364 000	01.09.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.23%	29 567	0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	501 000	06.11.25	GBP	2.50%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-25 579	-0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	6 320 000	10.11.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.52%	27 004	0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	257 613 000	16.01.26	JPY	0.75%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-22 780	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	50 898 091	23.02.26	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	9.50%	101 214	0.05%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	343 326 000	27.02.26	JPY	0.44%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-4 552	-0.00%
IRS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	302 436 000	27.02.26	JPY	0.46%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-5 494	-0.00%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	263 891 500	20.03.26	JPY	0.47%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-5 088	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	1 294 500	27.05.26	CHF	0.28%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	15 943	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	983 000	27.05.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.14%	-8 171	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	1 312 500	19.06.26	CHF	0.77%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	910	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	632 000	20.06.26	CHF	0.07%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	14 355	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	615 500	20.06.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.94%	-11 466	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	641 500	19.07.26	CHF	-0.04%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	18 319	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	494 000	19.07.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.79%	-13 184	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	1 290 000	19.08.26	CHF	-0.02%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	36 424	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	584 500	19.08.26	CHF	-0.03%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	16 668	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	481 000	19.08.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.66%	-16 405	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	885 500	19.08.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.66%	-30 201	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	12 243 000	30.08.26	SEK	1.32%	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	34 954	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	671 500	15.09.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.72%	-21 358	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	592 000	15.09.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.17%	-6 124	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	6 716 000	15.09.26	NOK	1.58%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	24 412	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	5 920 000	15.09.26	NOK	2.19%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	4 755	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	528 162 500	30.09.26	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.32%	-13 574	-0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	12 666 700	03.12.26	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	8.66%	21 168	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	686 000	15.12.26	CHF	0.04%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	18 876	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	275 000	15.12.26	CHF	0.15%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	6 179	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	653 500	15.12.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.79%	-20 318	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	261 500	15.12.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.86%	-7 282	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	574 500	15.12.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.31%	-3 418	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	615 500	15.12.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.37%	-2 024	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	590 500	15.12.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.44%	131	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	545 000	15.12.26	GBP	1.56%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2 711	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	508 500	15.12.26	GBP	1.52%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	3 545	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	516 500	15.12.26	GBP	1.64%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	369	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	724 500	15.12.26	USD	2.74%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-4 185	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	987 200	02.02.27	NZD	NZD BANK BILL 3M	4.15%	6 455	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	305 600	07.03.27	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.80%	-1 972	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 112 000	09.03.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.55%	-7 661	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 081 200	09.03.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.60%	-4 256	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 081 200	09.03.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.61%	-4 061	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	3 163 000	09.03.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.65%	-4 747	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	472 000	16.03.27	NZD	NZD BANK BILL 3M	3.97%	991	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	6 500 000	16.03.27	NZD	NZD BANK BILL 3M	3.98%	14 537	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	10 866 000	16.03.27	SEK	2.14%	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	-5 722	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	272 600	16.03.27	USD	2.62%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-46	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	4 300 000	16.03.27	USD	2.62%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-1 341	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	729 000	16.03.27	USD	2.78%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-4 636	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	307 500	05.05.27	CHF	0.60%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	1 323	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	238 500	05.05.27	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.41%	-1 295	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	731 300	15.06.27	CHF	0.58%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	4 235	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	990 000	15.06.27	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.35%	-9 450	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	594 300	15.06.27	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.43%	-3 246	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	910 800	15.06.27	GBP	1.47%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	11 513	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 292 300	21.06.27	GBP	1.16%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	24 726	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 165 000	21.06.27	GBP	1.16%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	22 291	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - EURIBOR 6 MONTH INDEX	2 622 400	20.09.27	EUR	0.94%	EURIBOR 6 MONTH INDEX	2 606	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BBA LIBOR JPY 6 MONTH INDEX	40 216 000	20.09.27	JPY	0.68%	BBA LIBOR JPY 6 MONTH INDEX	-321	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 557 500	21.09.27	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.15%	-19 294	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BBA LIBOR USD 3 MONTH INDEX	1 452 000	21.09.27	USD	2.29%	BBA LIBOR USD 3 MONTH INDEX	1 601	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BBA LIBOR USD 3 MONTH INDEX	727 800	21.09.27	USD	2.29%	BBA LIBOR USD 3 MONTH INDEX	759	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG NEW YORK - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	12 539 500	30.01.28	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	3.80%	458 809	0.23%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	823 000	13.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.02%	-3 299	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	758 500	13.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.02%	-2 723	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	1 517 000	13.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.02%	-5 445	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	790 500	13.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.02%	-2 784	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	790 500	13.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.03%	-2 132	-0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	5 460 000	07.06.28	MXN	7.63%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-7 675	-0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	10 282 000	07.06.28	MXN	7.36%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-4 522	-0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	5 407 500	07.06.28	MXN	7.52%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-5 831	-0.00%
IRS	HSBC BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	2 619 000	07.06.28	MXN	7.34%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-1 195	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	5 712 000	07.06.28	MXN	7.44%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX 1.99%	-4 476	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	336 000	27.06.28	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX		-5 111	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 364 100	19.12.28	USD	2.21%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	27 185	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 165 300	19.12.28	USD	2.45%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 078	0.00%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	5 916 000	06.06.29	MXN	7.61%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-4 257	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7 395 000	06.06.29	MXN	7.58%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-4 647	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	728 000	22.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	1.97%	-2 028	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	218 500	22.10.30	USD	2.06%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	5 530	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	6 986 100	23.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.54%	-1 856	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	7 176 500	23.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.86%	10 332	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	7 259 000	23.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.94%	12 850	0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	7 360 000	23.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.98%	14 491	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	7 330 000	23.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	3.06%	17 115	0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	911 000	23.10.30	USD	3.02%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-8 732	-0.00%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	893 500	23.10.30	USD	2.95%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-6 355	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	847 500	23.10.30	USD	2.97%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-6 717	-0.00%
IRS	HSBC BANK PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	855 000	23.10.30	USD	2.97%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-6 588	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	807 000	23.10.30	USD	2.64%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	4 059	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 000 000	03.11.30	GBP	2.21%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-12 121	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	13 500 000	04.11.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.61%	603	0.00%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	270 384 000	14.01.31	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.48%	39 522	0.02%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	359 013 500	28.02.31	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.08%	19 428	0.01%
IRS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	312 842 500	28.02.31	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.12%	19 680	0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	270 872 500	21.03.31	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.94%	5 416	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	3 203 000	30.08.31	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	1.64%	-18 378	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	658 000	16.12.31	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.23%	-25 871	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	628 500	16.12.31	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.24%	-24 252	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	629 500	16.12.31	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.95%	-4 643	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	581 000	16.12.31	GBP	1.95%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 189	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	584 000	16.12.31	GBP	1.26%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	21 076	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	571 500	16.12.31	GBP	1.27%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	20 373	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	749 500	09.03.32	GBP	1.70%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 089	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	729 300	09.03.32	GBP	1.76%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	5 300	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	729 300	09.03.32	GBP	1.76%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	5 352	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2 141 500	09.03.32	GBP	1.78%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 951	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	16 957 500	10.03.32	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	8.40%	967	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	13 576 500	10.03.32	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	8.42%	-1 988	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2 879 500	16.03.32	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.44%	2 322	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG NEW YORK - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	6 841 500	30.01.33	CAD	3.62%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	-312 356	-0.16%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	15 382 500	14.11.33	ZAR	10.16%	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	-46 416	-0.02%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	7 376 500	15.11.33	ZAR	10.16%	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	-22 249	-0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	120 873 000	14.01.36	JPY	1.78%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-27 703	-0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	155 751 000	28.02.36	JPY	1.36%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-11 922	-0.01%
IRS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	137 722 000	28.02.36	JPY	1.39%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-12 083	-0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	117 285 000	18.03.36	JPY	1.12%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	922	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	67 332 000	26.09.36	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.87%	-8 512	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	67 691 000	14.10.36	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.87%	-8 666	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	74 625 500	16.01.37	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.26%	936	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	73 381 500	16.01.37	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.27%	1 059	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	156 459 500	16.01.37	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.29%	3 471	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	147 620 000	16.01.37	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.29%	3 357	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BBA LIBOR JPY 6 MONTH INDEX	50 160 000	20.09.37	JPY	0.68%	BBA LIBOR JPY 6 MONTH INDEX	-515	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	522 000	04.07.39	EUR	0.86%	EURIBOR 6M INDEX	60 229	0.03%
IRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. - EURIBOR 6M INDEX	1 436 500	04.07.39	EUR	0.85%	EURIBOR 6M INDEX	176 117	0.09%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	138 831 500	26.09.41	JPY	0.76%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	24 623	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	139 700 000	14.10.41	JPY	0.79%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	23 172	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	154 940 000	16.01.42	JPY	1.22%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 884	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	164 154 500	16.01.42	JPY	1.22%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 329	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	154 940 000	16.01.42	JPY	1.06%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	3 318	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	161 589 500	16.01.42	JPY	1.20%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	3 461	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	156 713 000	16.01.42	JPY	1.20%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	3 218	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	155 469 500	16.01.42	JPY	1.20%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	3 297	0.00%
IRS	UBS AG LONDON - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	694 500	02.08.45	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.77%	27 851	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	686 000	13.06.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.49%	-21 549	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	576 500	13.06.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.49%	-18 109	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	108 000	26.08.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.17%	-12 788	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	71 110 500	26.09.46	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.66%	-13 495	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	22 500	10.10.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.54%	-378	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	71 755 000	11.10.46	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.75%	-11 200	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	117 500	15.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.67%	2 180	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	241 000	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.55%	-4 036	-0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	152 500	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.63%	770	0.00%
IRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	388 500	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.63%	1 571	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	115 500	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.63%	661	0.00%
IRS	UBS AG LONDON - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	92 000	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.68%	1 789	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	121 000	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.81%	6 505	0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	94 000	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.84%	5 876	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	161 040 000	16.01.47	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.12%	-5 086	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	171 849 000	16.01.47	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.12%	-5 428	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	80 844 000	16.01.47	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.13%	-2 313	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	83 331 500	16.01.47	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.14%	-2 209	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	802 000	15.03.47	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.65%	-7 097	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	357 000	15.03.47	GBP	1.59% BBA LIBOR GBP 6M INDEX		-540	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	359 500	15.03.47	GBP	1.59% BBA LIBOR GBP 6M INDEX		-587	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 279 500	15.03.47	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.88%	-161 540	-0.08%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	678 500	15.03.47	USD	1.87% BBA LIBOR USD 3M INDEX		86 183	0.04%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	601 000	15.03.47	USD	1.88% BBA LIBOR USD 3M INDEX		75 878	0.04%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	847 000	18.03.47	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.61%	-9 650	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	387 500	18.03.47	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.65%	-3 409	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	832 000	18.03.47	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.72%	-3 143	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	351 000	18.03.47	GBP	1.53% BBA LIBOR GBP 6M INDEX		713	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	136 300	25.06.48	CAD	2.25% CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX		3 739	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	136 300	27.06.48	CAD	2.25% CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX		2 899	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	814 500	13.12.51	EUR	0.85% EURIBOR 6M INDEX		157 624	0.08%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	375 700	13.12.51	EUR	0.84%	EURIBOR 6M INDEX	73 957	0.04%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	369 800	13.12.51	EUR	0.84%	EURIBOR 6M INDEX	72 795	0.04%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	383 800	14.12.51	EUR	0.88%	EURIBOR 6M INDEX	71 507	0.04%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	520 300	20.03.67	EUR	1.22%	EURIBOR 6M INDEX	10 817	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	520 500	20.03.67	EUR	1.32%	EURIBOR 6M INDEX	4 641	0.00%
							<b>143 200</b>	<b>0.07%</b>

\*Siehe Appendix I.

\*\*CDS = Credit Default Swap

\*\*ILS = Inflation Linked Swap

\*\*IRS = Interest Rate Swap

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

EUR

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 1 734 473 562)	1 738 840 339
Derivative Instrumente:	
- Futures	10 344 136
- Devisentermingeschäfte	62 141 569
- Optionen	98 329 699
- Swaps	73 553 592
Erhaltene Prämien aus Swaps	5 580 951
Bankguthaben	86 651 780
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	10 823 698
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	14 839 148
Dividenden- und Zinsforderungen	11 392 445
Sonstige Forderungen	9 486
<b>Total Aktiva</b>	<b>2 112 506 843</b>

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	405 724
- Devisentermingeschäfte	14 802 489
- Optionen	76 519 405
- Swaps	66 225 219
Gezahlte Prämien aus Swaps	11 056 413
Bankschulden	622 033
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	2 397 454
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	34 004 828
Verbindlichkeiten aus Swaps	4 480 647
Geschuldete Verwaltungsgebühren	629 325
Performance-Gebühren	808 735
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	1 658 621
Sonstige Verbindlichkeiten	610 796
<b>Total Passiva</b>	<b>214 221 689</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 898 285 154</b>

\* Siehe Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

EUR

#### Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	38 376 929
Bankzinsen	38 719
Zinserträge aus Swaps	6 028 454
Sonstige Erträge	490 798
Ertragsausgleich	710 025

<b>Total Ertrag</b>	<b>45 644 925</b>
---------------------	-------------------

#### Aufwand

Verwaltungsgebühren	6 908 972
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	721 505
Zinsaufwand aus Swaps	15 241 139
Sonstige Aufwendungen**	7 750 176

<b>Total Aufwand</b>	<b>30 621 792</b>
----------------------	-------------------

#### Nettogewinn/Nettoverlust

**15 023 133**

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	25 263 296
- Optionen	-1 788 945
- Swaps	33 340 427
- Devisentermingeschäften	-126 700 988
- Futures	-3 916 050
- Fremdwährungen	14 877 121
Ertragsausgleich	-301 000

<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>-44 203 006</b>
--	--------------------

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-67 026 708
- Optionen	54 119 421
- Swaps	16 124 302
- Devisentermingeschäften	93 647 084
- Futures	22 872 143
- Fremdwährungen	-431 399

<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>75 101 837</b>
-----------------------------------	-------------------

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	2 762 433 485	1 712 003 048
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-206 695 027	75 101 837
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-839 556 408	112 541 738
Dividendenausschüttung	-4 179 002	-1 361 469
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>1 712 003 048</b>	<b>1 898 285 154</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	147 323.86	77 101.53	76 558.26
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	771 745.08	68 173.88	53 158.21
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	236 904.14	25 038.90	20 828.02
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	251 992.23	172 555.96	54 869.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	499 883.81	314 282.34	490 381.33
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP)	8 639.20	6 391.80	1 817.18
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	10.00	1 090.72	5 436.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	10.00	10.00	270.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	2 646.58	67.48	11.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	381 769.94	202 231.31	192 273.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	3 168 607.85	1 100 286.80	966 896.51
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	51 460.28	31 962.52	11 557.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	638 837.34	271 570.22	165 102.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	457 317.56	342 900.56	349 013.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	4 430 905.39	2 062 496.88	2 421 748.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	64 422.88	10 419.46	6 802.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	185 624.59	135 393.89	104 457.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	3 290.57	2 959.17	45 696.43
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	250 548.04	148 199.92	118 127.07
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	34 326.23	27 651.09	30 323.29
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR)	627 336.63	290 921.22	107 098.36
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	4 184 275.42	6 002 677.60	6 403 749.36
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	1 658 263.56	127 088.75	52 826.38
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	4 054 187.89	2 653 542.18	3 262 878.13
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	10.00	10.00	2 271.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	10 451.98	8 440.83	329.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	224.95	224.95	224.95
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>2 762 433 485</b>	<b>1 712 003 048</b>	<b>1 898 285 154</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	91.85	86.77	89.08
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	96.94	92.29	95.28
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	103.98	99.54	103.63
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	103.74	99.65	104.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	97.43	93.23	96.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP)	93.69	89.92	93.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	95.22	90.40	93.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	96.36	92.18	95.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	96.92	93.20	97.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	96.81	93.44	98.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	119.41	115.59	121.60
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	130.76	127.61	135.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	134.38	131.81	140.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	133.12	131.03	140.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	124.32	120.93	127.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	135.51	132.88	141.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	139.68	137.67	147.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	139.16	137.63	148.40
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	115.00	110.76	115.94
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	125.18	121.55	127.96
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	127.62	124.99	133.78
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR)	104.05	103.35	111.30
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	107.38	107.21	116.48

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

	30. Juni 2015 in Währung der Aktienklasse	30. Juni 2016 in Währung der Aktienklasse	30. Juni 2017 in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	104.69	104.89	114.94
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	108.30	106.38	113.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	98.11	95.37	100.80
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	98.76	96.84	102.87
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	99.38	97.92	104.50
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	99.33	98.29	105.94
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	2.40	2.15	2.15
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	2.50	2.30	2.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)	2.65	2.45	2.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	2.65	2.45	2.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	2.50	2.30	2.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-GBP)	2.40	2.40	2.40**
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF)	2.45	2.25	2.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR)	2.50	2.30	2.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP)	2.45	2.30	2.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-USD)	2.45	2.25	2.25

\*Siehe Appendix I.

\*\*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt:

Aktien Cm-GBP: Juli 2016: 0.20 GBP; August 2016: 0.20 GBP; September 2016: 0.20 GBP; Oktober 2016: 0.20 GBP; November 2016: 0.20 GBP; Dezember 2016: 0.20 GBP; Januar 2017: 0.20 GBP; Februar 2017: 0.20 GBP; März 2017: 0.20 GBP; April 2017: 0.20 GBP; Mai 2017: 0.20 GBP; Juni 2017: 0.20 GBP

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>1 738 840 339</b>	<b>91.60%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>1 323 347 073</b>	<b>69.72%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>1 197 383 577</b>	<b>63.08%</b>
<b>AUD</b>				<b>7 437 660</b>	<b>0.39%</b>
10 500	3.250%	Australia Government Bond—Series 139 13	21.04.25	7 437 660	0.39%
<b>CHF</b>				<b>749 280</b>	<b>0.04%</b>
800	3.750%	YPF S.A. 16	30.09.19	749 280	0.04%
<b>DKK</b>				<b>159 079 785</b>	<b>8.38%</b>
65 000	3.000%	Denmark Government Bond 11	15.11.21	9 965 041	0.52%
250 300	1.750%	Denmark Government Bond 14	15.11.25	37 493 574	1.97%
195 000	0.500%	Denmark Government Bond 17	15.11.27	25 799 476	1.36%
26 000	1.000%	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 16	01.10.21	3 623 871	0.19%
180 000	1.000%	Nykredit Realkredit A/S 14	01.07.20	25 028 053	1.32%
26 000	1.000%	Nykredit Realkredit A/S 16	01.07.21	3 623 993	0.19%
140 000	1.000%	Nykredit Realkredit A/S 14	01.01.22	19 501 757	1.03%
180 000	1.000%	Realkredit Danmark A/S 14	01.04.20	24 995 490	1.32%
65 000	1.000%	Realkredit Danmark A/S 14	01.04.22	9 048 530	0.48%
<b>EUR</b>				<b>495 847 878</b>	<b>26.12%</b>
4 950	0.875%	AIB Mortgage Bank 16	04.02.23	5 093 426	0.27%
800	1.875%	American International Group, Inc. 17	21.06.27	792 620	0.04%
97	4.250%	Ardagh Packaging Finance Plc. 14	15.01.22	99 372	0.01%
4 500	2.350%	AT&T, Inc. 17	04.09.29	4 454 235	0.23%
2 100	3.150%	AT&T, Inc. 17	04.09.36	2 074 968	0.11%
100	4.500%	Avis Budget Finance Plc. 17	15.05.25	98 470	0.01%
600	4.500%	Axzon A/S 144A 17	26.05.21	602 688	0.03%
500	7.500%	B2Holding ASA 144A 15	08.12.20	541 210	0.03%
100	7.000%	B2Holding ASA 144A 16	04.10.21	107 917	0.01%
1 500	0.451%	Bank of America Corp. 17	04.05.23	1 503 323	0.08%
953	10.000%	Bormioli Rocco Holdings S.A. 11	01.08.18	970 025	0.05%
12 000	0.500%	Bpifrance Financement S.A. 15	25.05.25	11 898 300	0.63%
400	6.625%	Bulgarian Telecommunications Co. EAD 13	15.11.18	408 036	0.02%
50 000	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 16	15.08.26	48 250 500	2.54%
10 520	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.07.28	15 206 870	0.80%
2 000	0.000%	Canadian Imperial Bank of Commerce 15	08.09.17	2 001 410	0.11%
400	4.625%	CEMEX Finance LLC 16	15.06.24	433 934	0.02%
6 300	0.875%	China Development Bank 15	09.10.18	6 355 629	0.33%
7 900	0.125%	China Development Bank Corp. 16	03.11.19	7 850 704	0.41%
5 000	2.000%	CK Hutchison Finance 16 Ltd.—Series B 16	06.04.28	5 049 275	0.27%
500	9.000%	CMF SpA 17	15.06.22	500 125	0.03%
1 500	1.871%	CNRC Capital Ltd. 16	07.12.21	1 513 762	0.08%
3 700	0.358%	Commerzbank AG 99	24.09.19	3 642 853	0.19%
7 520	0.375%	CPPIB Capital, Inc. 17	20.06.24	7 423 406	0.39%
3 000	0.119%	Daimler AG 17	03.07.24	3 005 295	0.16%
380	8.500%	DBB Jack-Up Services A/S 15	26.11.19	390 925	0.02%
5 000	6.500%	Deutsche Bank AG 08	15.10.18	5 221 500	0.28%
11 700	0.625%	Dexia Credit Local S.A. 17	03.02.24	11 749 842	0.62%
1 100	5.900%	DSV Miljoe AS 17	10.05.21	1 105 478	0.06%
900	3.375%	Eurofins Scientific S.E. 15	30.01.23	975 011	0.05%
11 540	1.250%	European Financial Stability Facility 17	24.05.33	11 346 590	0.60%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
400	5.000%	Federal-Mogul LLC 17	15.07.24	390 146	0.02%
10 890	1.500%	Finland Government Bond 144A 13	15.04.23	11 817 719	0.62%
65	6.500%	FMC Finance VIII S.A. 11	15.09.18	70 008	0.00%
60	5.250%	FMC Finance VIII S.A. 12	31.07.19	66 328	0.00%
5 800	4.250%	France Government Bond OAT 07	25.10.17	5 887 812	0.31%
8 469	3.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.45	11 268 640	0.59%
7 260	2.250%	French Republic Government Bond OAT 12	25.10.22	8 126 844	0.43%
940	9.000%	FTE Verwaltungs GmbH 13	15.07.20	983 099	0.05%
775	1.500%	General Electric Co. 17	17.05.29	766 758	0.04%
5 000	4.375%	German Postal Pensions Securitisation 2 Plc.—Series 3 06	18.01.22	5 941 650	0.31%
4 600	3.750%	German Postal Pensions Securitisation Plc.—Series 3 05	18.01.21	5 199 978	0.27%
100	6.875%	HomeVi SAS 14	15.08.21	104 190	0.01%
3 800	0.125%	HSH Finanzfonds Aoer 16	20.09.24	3 693 942	0.19%
7 100	0.500%	HSH Finanzfonds Aoer 17	09.06.25	7 035 922	0.37%
4 800	3.375%	Indonesia Government International Bond 15	30.07.25	5 248 056	0.28%
2 500	3.750%	Indonesia Government International Bond 16	14.06.28	2 745 337	0.14%
5 250	4.250%	Infraestruturas de Portugal S.A. 06	13.12.21	5 849 104	0.31%
1 029	6.000%	InterXion Holding NV 13	15.07.20	1 066 944	0.06%
7 300	0.800%	Ireland Government Bond 15	15.03.22	7 574 735	0.40%
11 368	1.000%	Ireland Government Bond 16	15.05.26	11 499 585	0.61%
11 180	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 13	01.09.28	13 830 946	0.73%
5 780	2.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 17	01.09.33	5 579 463	0.29%
3 133	0.875%	Japan Finance Organization for Municipalities 14	22.09.21	3 184 193	0.17%
7 460	2.250%	Kingdom of Belgium Government Bond 13	22.06.23	8 426 555	0.44%
27 000	2.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 13	15.08.23	30 322 620	1.60%
24 500	1.500%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 14	11.06.24	26 652 815	1.40%
1 800	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	22.02.27	1 801 296	0.09%
8 000	0.375%	Landwirtschaftliche Rentenbank 16	22.01.24	8 102 520	0.43%
916	6.500%	Lecta S.A. 16	01.08.23	970 603	0.05%
2 000	0.000%	Mercedes-Benz Japan Co. Ltd. 14	15.06.18	2 001 800	0.11%
2 940	2.375%	Mexico Government International Bond 14	09.04.21	3 140 537	0.17%
42 130	0.000%	Netherlands Government Bond 144A 16	15.01.22	42 495 478	2.24%
450	4.500%	Novafives SAS 14	30.06.21	457 835	0.02%
8 100	2.750%	NTPC Ltd. 17	01.02.27	8 499 087	0.45%
180	6.750%	OI European Group BV 10	15.09.20	214 310	0.01%
300	2.500%	Petroleos Mexicanos 17	21.08.21	306 435	0.02%
5 270	0.375%	Province of Ontario Canada 17	14.06.24	5 206 365	0.27%
7 750	0.875%	Province of Quebec Canada 17	04.05.27	7 668 819	0.40%
8 000	1.200%	Republic of Austria Government Bond 144A 15	20.10.25	8 486 920	0.45%
6 400	4.200%	Republic of Poland Government International Bond 05	15.04.20	7 133 568	0.38%
2 100	0.101%	Royal Bank of Scotland Plc. 17	08.06.20	2 106 268	0.11%
550	0.755%	Royal Bank of Scotland Plc. 07	14.06.22	531 649	0.03%
1 600	6.000%	Royal Bank of Scotland Plc. 08	23.04.23	1 902 240	0.10%
400	5.125%	Sarens Finance Co. NV 15	05.02.22	417 596	0.02%
1 500	3.500%	Schaeffler Finance BV 14	15.05.22	1 530 600	0.08%
700	8.000%	Schoeller Allibert Group BV 16	01.10.21	757 204	0.04%
3 598	0.000%	Secured Multi Asset Repackaging Trust Plc. 17	20.03.20	3 696 045	0.19%
1 300	5.375%	SFR Group S.A. 14	15.05.22	1 357 486	0.07%
2 660	1.500%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 12	10.03.20	2 769 166	0.15%
9 600	2.350%	Spain Government Bond 17	30.07.33	9 741 216	0.51%
1 500	1.500%	State Grid Europe Development 2014 Plc.—Series A 15	26.01.22	1 536 772	0.08%
800	2.450%	State Grid Europe Development 2014 Plc.—Series B 15	26.01.27	834 992	0.04%
3 300	1.750%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 16	19.05.25	3 341 794	0.18%
2 500	1.413%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 17	14.06.27	2 492 812	0.13%
1 020	7.875%	Techem Energy Metering Service GmbH & Co. 12	01.10.20	1 060 994	0.06%
492	6.125%	Techem GmbH 12	01.10.19	507 033	0.03%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
1 000	7.375%	THOM Europe SAS 14	15.07.19	1 024 105	0.05%
1 900	1.700%	Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd. 15	10.06.22	1 957 969	0.10%
2 300	1.300%	Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd. 17	21.06.24	2 294 123	0.12%
1 012	5.000%	Trionista Holdco GmbH 13	30.04.20	1 028 263	0.05%
300	6.875%	Trionista TopCo GmbH 13	30.04.21	312 168	0.02%
8 579	2.375%	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 16	04.05.21	8 605 338	0.45%
848	7.875%	United Group BV 13	15.11.20	883 044	0.05%
1 102	5.500%	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG 12	15.09.22	1 143 125	0.06%
900	6.375%	UPC Holding BV 12	15.09.22	940 113	0.05%
700	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.29	676 701	0.04%
860	7.500%	Viridian Group FundCo II Ltd. 15	01.03.20	901 211	0.05%
1 000	4.000%	Wind Acquisition Finance S.A. 14	15.07.20	1 011 190	0.05%
<b>GBP</b>				<b>21 849 273</b>	<b>1.15%</b>
550	5.500%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.21	611 272	0.03%
100	8.375%	Cabot Financial Luxembourg S.A. 13	01.08.20	119 949	0.01%
97	7.125%	Cattles Ltd. 07	05.07.17	726	0.00%
550	6.625%	Commerzbank AG 99	30.08.19	688 687	0.04%
400	8.500%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 15	01.11.22	489 728	0.03%
400	6.125%	Iron Mountain Europe Plc. 14	15.09.22	481 689	0.03%
380	9.500%	Keystone Financing Plc. 14	15.10.19	454 361	0.02%
1 200	7.375%	Nemean Bondco Plc. 17	01.02.24	1 340 170	0.07%
10 500	6.375%	NRAM Plc. 99	02.12.19	13 384 736	0.70%
200	6.500%	Premier Foods Finance Plc. 14	15.03.21	231 497	0.01%
2 251	3.158%	Royal Bank of Scotland Plc. 01	29.11.49	2 491 401	0.13%
544	5.375%	TalkTalk Telecom Group Plc. 17	15.01.22	641 845	0.03%
750	7.000%	Virgin Media Finance Plc. 13	15.04.23	913 212	0.05%
<b>JPY</b>				<b>7 205 453</b>	<b>0.38%</b>
440 000	0.100%	Japan Government Ten Year Bond—Series 344 16	20.09.26	3 446 722	0.18%
480 000	0.100%	Japan Government Two Year Bond—Series 373 17	15.02.19	3 758 731	0.20%
<b>MXN</b>				<b>19 280 584</b>	<b>1.02%</b>
400 000	6.500%	Mexican Bonos—Series M 12	09.06.22	19 280 584	1.02%
<b>NOK</b>				<b>17 188 812</b>	<b>0.91%</b>
87 000	3.750%	Norway Government Bond 144A—Series 474 10	25.05.21	10 084 964	0.53%
65 000	2.000%	Norway Government Bond 144A—Series 475 12	24.05.23	7 103 848	0.38%
<b>SEK</b>				<b>90 005 686</b>	<b>4.74%</b>
76 000	0.250%	Kommuninvest I Sverige AB—Series 2206 16	01.06.22	7 785 871	0.41%
140 000	2.250%	Lansforsäkringar Hypotek AB—Series 515 15	21.09.22	15 634 989	0.82%
71 700	3.250%	Nordea Hypotek AB—Series 5521 05	17.06.20	8 160 921	0.43%
182 000	1.000%	Nordea Hypotek AB—Series 5531 15	08.04.22	19 254 678	1.02%
80 000	4.250%	Stadshypotek AB—Series 1583 10	17.06.20	9 350 994	0.49%
104 500	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1053 09	30.03.39	14 586 075	0.77%
125 000	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11	01.06.22	15 232 158	0.80%
<b>USD</b>				<b>378 739 166</b>	<b>19.95%</b>
1 125	3.600%	AbbVie, Inc. 15	14.05.25	1 009 822	0.05%
700	7.875%	ABG Sukuk Ltd. 17	Perp.	628 638	0.03%
600	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 16	03.05.26	533 314	0.03%
1 300	4.375%	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 16	22.06.26	1 174 639	0.06%
560	3.450%	Actavis Funding SCS 15	15.03.22	506 897	0.03%
1 925	4.625%	AerCap Ireland Capital DAC 15	30.10.20	1 794 956	0.09%
524	4.375%	Africa Finance Corp. 15	29.04.20	474 405	0.03%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
2 500	4.100%	Aircraft Finance Co. Ltd.—Series B 14	29.03.26	2 213 450	0.12%
950	3.955%	Aircraft Finance Co. Ltd.—Series C 14	29.03.23	856 595	0.05%
2 300	3.500%	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 17	05.04.22	2 039 479	0.11%
400	6.250%	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS 14	30.06.19	354 671	0.02%
1 000	3.600%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.24	903 542	0.05%
1 100	4.500%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.34	1 064 639	0.06%
475	4.750%	Ally Financial, Inc. 13	10.09.18	428 562	0.02%
1 125	3.250%	Ally Financial, Inc. 15	05.11.18	998 099	0.05%
400	9.250%	American Tanker, Inc. 144A 17	22.02.22	355 969	0.02%
3 400	9.375%	Anglo American Capital Plc. 09	08.04.19	3 344 270	0.18%
937	5.125%	Anixter, Inc. 14	01.10.21	877 669	0.05%
700	5.375%	Antero Resources Corp. 14	01.11.21	623 448	0.03%
500	5.625%	Antero Resources Corp. 16	01.06.23	446 464	0.02%
900	3.950%	AT&T, Inc. 16	15.01.25	805 727	0.04%
1 830	5.500%	AutoNation, Inc. 12	01.02.20	1 723 727	0.09%
480	3.350%	AutoNation, Inc. 15	15.01.21	428 703	0.02%
700	3.000%	Azure Nova International Finance Ltd. 17	21.03.20	615 856	0.03%
1 200	3.500%	Azure Nova International Finance Ltd. 17	21.03.22	1 062 067	0.06%
187	14.750%	Baghlan Group FZCO Via Aquarius Investments 12	29.12.49	0	0.00%
626	2.750%	Barclays Plc. 14	08.11.19	553 768	0.03%
900	2.625%	BDO Unibank, Inc. 16	24.10.21	781 605	0.04%
820	6.000%	BGEO Group JSC 16	26.07.23	731 910	0.04%
786	3.125%	Bluestar Finance Holdings Ltd. 16	30.09.19	691 829	0.04%
1 300	4.375%	BPRL International Singapore Pte Ltd. 17	18.01.27	1 180 509	0.06%
400	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.24	377 911	0.02%
600	7.750%	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 17	13.02.22	539 566	0.03%
3 815	5.250%	CBRE Services, Inc. 14	15.03.25	3 661 102	0.19%
530	4.875%	CBRE Services, Inc. 15	01.03.26	497 363	0.03%
861	5.700%	Cemex SAB de CV 14	11.01.25	805 005	0.04%
1 500	5.700%	Cenovus Energy, Inc. 10	15.10.19	1 389 244	0.07%
200	5.750%	Central American Bottling Corp. 17	31.01.27	186 468	0.01%
524	3.625%	Chang Development International Ltd. 17	20.01.20	457 741	0.02%
700	3.700%	Changde City Construction and Investment Group Co. Ltd. 16	15.12.19	610 661	0.03%
2 800	6.375%	China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.43	3 025 156	0.16%
700	9.500%	Cia General de Combustibles S.A. 16	07.11.21	658 588	0.03%
2 400	3.000%	CNOOC Finance 2013 Ltd. 13	09.05.23	2 079 839	0.11%
1 800	4.250%	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 14	30.04.24	1 659 628	0.09%
1 250	5.000%	Continental Resources, Inc. 12	15.09.22	1 078 882	0.06%
450	4.500%	Continental Resources, Inc. 13	15.04.23	377 682	0.02%
600	3.875%	Corp Nacional del Cobre de Chile 11	03.11.21	550 782	0.03%
506	7.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 14	27.05.19	461 509	0.02%
1 700	3.950%	CRCC Yupeng Ltd. 14	28.02.49	1 520 684	0.08%
450	3.625%	Credit Suisse AG 14	09.09.24	407 182	0.02%
1 565	4.750%	CVS Health Corp. 16	01.12.22	1 504 571	0.08%
500	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 17	10.04.22	428 754	0.02%
400	4.125%	Development Bank of Kazakhstan JSC 12	10.12.22	351 637	0.02%
1 100	4.050%	Dianjian Haixing Ltd. 14	29.10.49	985 212	0.05%
1 100	3.664%	DIB Sukuk Ltd. 17	14.02.22	978 243	0.05%
917	2.250%	Dongxing Voyage Co. Ltd. 16	27.09.19	790 218	0.04%
3 500	3.250%	Doosan Infracore Co. Ltd. 12	05.10.42	3 072 608	0.16%
1 200	3.908%	DP World Crescent Ltd. 16	31.05.23	1 075 050	0.06%
486	5.750%	Easy Tactic Ltd. 17	13.01.22	426 198	0.02%
100	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.23	95 989	0.01%
600	7.500%	eHi Car Services Ltd. 15	08.12.18	548 199	0.03%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
1 500	3.635%	Emaar Sukuk Ltd. 16	15.09.26	1 276 062	0.07%
2 000	4.564%	EMG SUKUK Ltd. 14	18.06.24	1 827 732	0.10%
600	2.375%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 14	18.06.19	528 592	0.03%
700	3.500%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 14	18.06.24	624 654	0.03%
600	2.400%	Enable Midstream Partners LP 15	15.05.19	522 561	0.03%
750	6.500%	Encana Corp. 09	15.05.19	704 713	0.04%
1 175	4.750%	Energy Transfer LP 15	15.01.26	1 074 751	0.06%
750	5.750%	Ensco Plc. 14	01.10.44	439 962	0.02%
3 465	5.750%	EPR Properties 12	15.08.22	3 355 632	0.18%
2 210	4.500%	EPR Properties 15	01.04.25	1 964 188	0.10%
800	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.26	712 579	0.04%
400	3.944%	Equate Sukuk Spc Ltd. 17	21.02.24	355 437	0.02%
542	3.800%	EuroChem Mineral & Chemical Co. Via Eurochem Global Investments DAC 16	12.04.20	477 360	0.03%
600	7.500%	Euronav Luxembourg S.A. 144A 17	31.05.22	518 447	0.03%
1 750	3.500%	Fidelity National Information Services, Inc. 13	15.04.23	1 590 911	0.08%
1 700	5.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 15	15.10.25	1 660 144	0.09%
2 700	3.000%	First Abu Dhabi Bank PJSC 17	30.03.22	2 375 979	0.13%
4 000	7.000%	Floreant Fixed Income S.A.—Series A 16	23.12.24	3 542 151	0.19%
1 700	5.750%	Franshion Brilliant Ltd. 17	29.12.49	1 544 003	0.08%
1 800	4.000%	Franshion Brilliant Ltd. 17	Perp.	1 573 688	0.08%
65	6.500%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 11	15.09.18	60 095	0.00%
1 100	5.000%	Future Land Development Holdings Ltd. 17	16.02.20	954 966	0.05%
1 242	4.750%	General Motors Financial Co., Inc. 14	15.08.17	1 092 694	0.06%
250	2.350%	General Motors Financial Co., Inc. 16	04.10.19	219 196	0.01%
1 000	3.150%	General Motors Financial Co., Inc. 15	15.01.20	891 513	0.05%
725	3.200%	General Motors Financial Co., Inc. 15	13.07.20	648 298	0.03%
950	6.515%	Genworth Holdings, Inc. 08	22.05.18	837 683	0.04%
550	7.750%	Georgian Railway JSC 12	11.07.22	531 266	0.03%
210	5.750%	Gerdau Trade, Inc. 10	30.01.21	193 470	0.01%
200	7.000%	Global Marine, Inc. 98	01.06.28	153 524	0.01%
200	5.572%	Golar LNG Partners LP 15	22.05.20	169 386	0.01%
400	7.432%	Golar LNG Partners LP 144A 17	15.05.21	349 740	0.02%
300	8.875%	Grupo Kaltex S.A. de CV 17	11.04.22	238 534	0.01%
800	5.750%	Grupo KUO SAB De CV 17	07.07.27	701 865	0.04%
650	4.250%	HCA, Inc. 14	15.10.19	592 129	0.03%
865	4.900%	Hewlett Packard Enterprise Co. 16	15.10.25	796 982	0.04%
850	7.250%	Hilong Holding Ltd. 17	22.06.20	715 690	0.04%
4 500	3.132%	Hong Kong Sukuk 2017 Ltd. 17	28.02.27	3 956 177	0.21%
3 370	1.375%	Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd.—Series 3H 86	29.07.49	2 402 553	0.13%
2 000	5.250%	Hospitality Properties Trust 16	15.02.26	1 867 538	0.10%
550	5.250%	Host Hotels & Resorts LP 12	15.03.22	524 842	0.03%
2 000	3.750%	Host Hotels & Resorts LP—Series D 13	15.10.23	1 789 233	0.09%
1 950	1.600%	HSBC Bank Plc. 86	29.06.49	1 401 647	0.07%
600	9.125%	HTA Group Ltd. 17	08.03.22	532 409	0.03%
800	6.625%	Huachen Energy Co. Ltd. 17	18.05.20	692 866	0.04%
500	4.500%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	Perp.	448 148	0.02%
500	3.750%	Huarong Finance II Co. Ltd. 15	19.11.20	447 701	0.02%
3 730	4.125%	Hungary Government International Bond 13	19.02.18	3 317 609	0.17%
1 826	8.125%	ICBC Standard Bank Plc. 09	02.12.19	1 776 482	0.09%
900	5.000%	ICD Sukuk Co. Ltd. 17	01.02.27	826 922	0.04%
600	8.375%	Inkia Energy Ltd. 11	04.04.21	543 701	0.03%
525	6.250%	International Lease Finance Corp. 11	15.05.19	493 759	0.03%
700	6.375%	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC 10	06.10.20	661 583	0.03%
500	2.650%	Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.02.19	441 721	0.02%
1 810	3.500%	Kinder Morgan Energy Partners LP 13	01.09.23	1 601 554	0.08%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
2 200	2.894%	KSA Sukuk Ltd. 17	20.04.22	1 933 620	0.10%
1 700	3.628%	KSA Sukuk Ltd. 17	20.04.27	1 523 241	0.08%
500	5.162%	KT Kira Sertifikalari Varlik Kiralama AS 14	26.06.19	452 753	0.02%
3 900	3.420%	Landmark Funding 2015 Ltd. 15	12.06.20	3 409 965	0.18%
2 000	6.750%	Longfor Properties Co. Ltd. 13	29.01.23	1 837 955	0.10%
285	3.450%	Macy's Retail Holdings, Inc. 15	15.01.21	249 700	0.01%
1 456	3.875%	Macy's Retail Holdings, Inc. 12	15.01.22	1 267 762	0.07%
1 900	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	1 759 135	0.09%
4 620	5.500%	Magyar Export-Import Bank Zrt 12	12.02.18	4 144 208	0.22%
3 910	5.500%	Magyar Export-Import Bank Zrt 144A 12	12.02.18	3 507 327	0.18%
87	9.750%	Marquee Land Pte Ltd. 14	05.08.19	80 419	0.00%
2 325	4.875%	MasTec, Inc. 13	15.03.23	2 039 754	0.11%
2 000	3.750%	MDC-GMTN BV 17	19.04.29	1 738 144	0.09%
800	4.250%	Megaworld Corp. 13	17.04.23	707 154	0.04%
2 460	6.250%	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 13	21.10.20	2 392 156	0.13%
300	7.750%	MHP S.A. 17	10.05.24	267 869	0.01%
600	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.26	513 381	0.03%
2 000	4.750%	New World China Land Ltd. 17	23.01.27	1 818 307	0.10%
500	7.875%	Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt 13	21.05.20	455 866	0.02%
1 800	4.575%	Nuoxi Capital Ltd. 17	20.04.20	1 583 497	0.08%
400	4.500%	OCP S.A. 15	22.10.25	354 161	0.02%
500	5.750%	Olam International Ltd.—Series 3 12	20.09.17	440 836	0.02%
900	4.375%	Omega Healthcare Investors, Inc. 16	01.08.23	811 314	0.04%
1 350	5.250%	Omega Healthcare Investors, Inc. 16	15.01.26	1 258 570	0.07%
1 065	4.500%	Omega Healthcare Investors, Inc. 15	01.04.27	935 291	0.05%
800	3.750%	Ooredoo International Finance Ltd. 16	22.06.26	694 086	0.04%
400	5.000%	Pakuwon Prima Pte Ltd. 17	14.02.24	347 923	0.02%
500	7.500%	Pampa Energia S.A. 17	24.01.27	460 004	0.02%
600	7.625%	PB International BV 17	26.01.22	548 577	0.03%
1 900	5.375%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.45	1 695 340	0.09%
1 200	4.325%	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 15	28.05.25	1 087 938	0.06%
400	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	403 861	0.02%
375	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.27	348 695	0.02%
500	7.500%	Prime Bloom Holdings Ltd. 16	19.12.19	443 876	0.02%
2 400	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 15	19.05.25	2 157 685	0.11%
600	9.750%	Provincia de la Rioja 17	24.02.25	555 785	0.03%
480	7.500%	Provincia de Neuquen Argentina 17	27.04.25	432 650	0.02%
1 875	5.875%	Regency Energy Partners LP Via Regency Energy Finance Corp. 14	01.03.22	1 814 889	0.10%
2 000	4.500%	Regency Energy Partners LP Via Regency Energy Finance Corp. 13	01.11.23	1 820 613	0.10%
1 400	6.250%	Reliance Holding USA, Inc. 10	19.10.40	1 514 935	0.08%
1 600	5.400%	Reliance Holding USA, Inc. 12	14.02.22	1 537 455	0.08%
1 050	5.750%	Reynolds Group Issuer, Inc. 13	15.10.20	942 952	0.05%
1 800	6.250%	Rice Energy, Inc. 15	01.05.22	1 651 138	0.09%
1 000	2.875%	Rongshi International Finance Ltd. 17	04.05.22	874 407	0.05%
9 170	7.648%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 01	31.12.49	9 908 312	0.52%
400	7.375%	Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.24	360 347	0.02%
400	4.450%	Saka Energi Indonesia PT 17	05.05.24	353 398	0.02%
400	4.875%	San Miguel Corp. 13	26.04.23	360 340	0.02%
1 100	3.250%	SGSP Australia Assets Pty Ltd. 16	29.07.26	948 977	0.05%
1 300	8.375%	Shimao Property Holdings Ltd. 15	10.02.22	1 258 129	0.07%
1 900	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.22	1 667 579	0.09%
925	2.400%	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	23.09.21	803 040	0.04%
1 700	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.42	1 658 951	0.09%
1 200	3.250%	Skyland Mining BVI Ltd. 17	06.07.20	1 048 226	0.06%
950	6.500%	SM Energy Co. 12	15.11.21	813 403	0.04%
1 325	4.450%	Spirit Realty LP 17	15.09.26	1 103 303	0.06%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
1 800	4.375%	State Grid Overseas Investment 2013 Ltd. 13	22.05.43	1 709 988	0.09%
3 900	3.500%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 17	04.05.27	3 413 812	0.18%
2 700	2.632%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 16	14.07.26	2 257 177	0.12%
1 800	3.000%	Swire Pacific MTN Financing Ltd. 17	05.07.24	1 562 594	0.08%
2 050	5.000%	Targa Resources Partners LP 15	15.01.18	1 812 494	0.10%
2 300	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	2 102 074	0.11%
475	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 11	01.11.18	440 038	0.02%
500	5.750%	TML Holdings Pte Ltd. 14	07.05.21	466 593	0.02%
300	3.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.21	273 910	0.01%
2 470	3.750%	Total System Services, Inc. 13	01.06.23	2 247 829	0.12%
500	4.800%	Total System Services, Inc. 16	01.04.26	477 807	0.03%
540	7.000%	Turkey Government International Bond 08	11.03.19	505 050	0.03%
400	6.125%	Turkiye Garanti Bankasi AS 17	24.05.27	348 176	0.02%
771	4.750%	Turkiye Halk Bankasi AS 14	04.06.19	679 319	0.04%
670	5.500%	Turkiye Is Bankasi 16	21.04.22	590 082	0.03%
600	7.000%	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR 17	15.01.25	520 530	0.03%
229	7.625%	United Rentals North America, Inc. 13	15.04.22	210 118	0.01%
23 828	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.21	20 867 777	1.10%
24 882	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.02.43	20 109 475	1.06%
81 670	3.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.05.44	79 229 201	4.17%
37 150	3.000%	United States Treasury Note/Bond 15	15.11.45	33 613 693	1.77%
1 400	3.250%	UPL Corp. Ltd. 16	13.10.21	1 226 877	0.06%
50	5.875%	Vale Overseas Ltd. 16	10.06.21	47 248	0.00%
1 000	5.625%	Vale S.A. 12	11.09.42	836 824	0.04%
900	3.000%	VEREIT Operating Partnership LP 14	06.02.19	797 008	0.04%
669	4.875%	Wanda Properties Overseas Ltd. 13	21.11.18	585 653	0.03%
1 300	10.500%	Western Digital Corp. 17	01.04.24	1 346 048	0.07%
300	4.875%	Williams Partners LP 12	15.05.23	273 108	0.01%
1 050	4.875%	Williams Partners LP Via ACMP Finance Corp. 14	15.03.24	962 956	0.05%
3 181	5.100%	Wyndham Worldwide Corp. 15	01.10.25	3 014 580	0.16%
1 100	4.750%	Xiangyu Investment BVI Co. Ltd. 16	14.07.19	963 690	0.05%
600	5.750%	Yapi ve Kredi Bankasi AS 17	24.02.22	533 782	0.03%
300	6.375%	Zhaikmunai LLP 14	14.02.19	264 533	0.01%
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>				<b>120 520 192</b>	<b>6.35%</b>
<b>CNY</b>				<b>5 869 279</b>	<b>0.31%</b>
46 000	1.500%	China Railway Construction Corp. Ltd. 16	21.12.21	5 869 279	0.31%
<b>EUR</b>				<b>21 464 616</b>	<b>1.13%</b>
3 600	0.000%	America Movil SAB de CV 15	28.05.20	3 538 404	0.19%
1 900	0.000%	Bekaert S.A. 16	09.06.21	2 090 674	0.11%
5 000	0.325%	Deutsche Wohnen AG 17	26.07.24	5 184 250	0.27%
4 100	0.625%	International Consolidated Airlines Group S.A. 15	17.11.22	3 998 689	0.21%
1 700	1.500%	Redefine Properties Ltd. 16	16.09.21	1 685 720	0.09%
1 000	1.000%	SAF-Holland S.A. 14	12.09.20	1 386 870	0.07%
3 700	1.250%	Steinhoff Finance Holding GmbH 16	21.10.23	3 580 009	0.19%
<b>GBP</b>				<b>37 637 080</b>	<b>1.98%</b>
4 800	1.875%	Balfour Beatty Finance No.2 Ltd. 13	03.12.18	5 515 167	0.29%
4 900	0.000%	British Land White 2015 Ltd. 15	09.06.20	5 311 056	0.28%
2 800	2.500%	Carillion Finance Jersey Ltd. 14	19.12.19	3 094 967	0.16%
3 200	1.125%	Derwent London Capital No 2 Jersey Ltd. 13	24.07.19	3 782 593	0.20%
3 600	1.000%	Great Portland Estates Capital Jersey Ltd. 13	10.09.18	4 198 387	0.22%
5 000	2.875%	Intu Jersey 2 Ltd. 16	01.11.22	5 512 121	0.29%
4 300	1.250%	J Sainsbury Plc. 14	21.11.19	5 086 043	0.27%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
4 500	0.375%	Orange S.A. 17	27.06.21	5 136 746	0.27%
<b>JPY</b>				<b>7 254 050</b>	<b>0.38%</b>
20 000	0.000%	Kansai Paint Co. Ltd. 16	17.06.22	167 223	0.01%
430 000	0.000%	Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 17	29.03.24	3 532 701	0.19%
10 000	0.000%	Tohoku Electric Power Co, Inc. 15	03.12.18	78 544	0.00%
390 000	0.000%	Toray Industries, Inc. 14	30.08.19	3 475 582	0.18%
<b>SGD</b>				<b>2 242 983</b>	<b>0.12%</b>
3 426	0.000%	Indah Capital Ltd. 13	24.10.18	2 242 983	0.12%
<b>USD</b>				<b>46 052 184</b>	<b>2.43%</b>
4 250	1.500%	Asia View Ltd. 14	08.08.19	4 064 450	0.21%
10 405	0.000%	Cahaya Capital Ltd. 14	18.09.21	8 912 557	0.47%
7 600	1.750%	DP World Ltd. 14	19.06.24	6 781 928	0.36%
2 500	7.500%	Hurricane Energy Plc. 17	24.07.22	2 265 135	0.12%
3 200	0.675%	Larsen & Toubro Ltd. 14	22.10.19	2 825 290	0.15%
1 000	0.000%	Nanya Technology Corp. 17	24.01.22	1 020 679	0.05%
3 423	3.250%	PB Issuer No 4 Ltd. 15	03.07.21	2 914 315	0.15%
2 371	2.500%	Premier Oil Finance Jersey Ltd. 12	27.07.18	1 826 047	0.10%
750	0.000%	Semiconductor Manufacturing International Corp.—Series 981 16	07.07.22	765 226	0.04%
4 750	0.000%	Siliconware Precision Industries Co. Ltd. 14	31.10.19	4 681 387	0.25%
3 800	8.500%	Sirius Minerals Finance Ltd. 16	28.11.23	4 652 272	0.25%
3 200	0.000%	STMicroelectronics NV—Series A 17	03.07.22	2 828 180	0.15%
2 200	0.250%	STMicroelectronics NV—Series B 17	03.07.24	1 923 136	0.10%
604	5.750%	Suzlon Energy Ltd. 14	16.07.19	591 582	0.03%
<b>Aktien</b>				<b>5 443 304</b>	<b>0.29%</b>
<b>Irland</b>				<b>4 415 940</b>	<b>0.23%</b>
5 802		Allergan Plc.—Series A—Preferred		4 415 940	0.23%
<b>Israel</b>				<b>1 027 364</b>	<b>0.06%</b>
1 971		Teva Pharmaceutical Industries Ltd.—Preferred		1 027 364	0.06%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>158 380 083</b>	<b>8.34%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>112 420 193</b>	<b>5.92%</b>
<b>CLP</b>				<b>3 676 897</b>	<b>0.19%</b>
2 746 504	3.000%	Chile Government International Bond 10	01.07.17	3 676 897	0.19%
<b>GBP</b>				<b>1 584 603</b>	<b>0.08%</b>
655	1.034%	Canary Wharf Finance II Plc. "B3" 07	22.10.37	612 551	0.03%
1 044	1.709%	Canary Wharf Finance II Plc. "C2" 07	22.10.37	972 052	0.05%
<b>USD</b>				<b>107 158 693</b>	<b>5.65%</b>
1 050	6.250%	ADT Corp. 14	15.10.21	1 006 032	0.05%
700	7.950%	AES Andres BV Via Dominican Power Partners 16	11.05.26	669 068	0.04%
700	4.250%	APT Pipelines Ltd. 17	15.07.27	630 859	0.03%
750	7.375%	Atento Luxco 1 S.A. 13	29.01.20	674 846	0.04%
8 470	6.278%	Barclays Bank Plc. 05	29.12.49	8 389 203	0.44%
1 165	4.000%	Baxalta, Inc. 16	23.06.25	1 066 615	0.06%
22 861	4.500%	Carrington Holding Co. LLC 144A 13	15.01.21	6 664 650	0.35%
1 905	3.850%	Cox Communications, Inc. 144A 14	01.02.25	1 686 072	0.09%
1 250	5.450%	Dell International LLC 144A 16	15.06.23	1 193 432	0.06%
600	5.875%	Energuate Trust 17	03.05.27	543 535	0.03%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
304	1.632%	Financial Asset Securities Corp. AAA Trust 2005-1A "1A3B" 144A 05	27.02.35	231 763	0.01%
500	9.750%	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A 15	01.03.22	500 259	0.03%
427	4.375%	Forest Laboratories LLC 144A 14	01.02.19	386 237	0.02%
6 000	3.508%	Fortress Credit BSL III Ltd. 2015-1A "B" 144A 15	19.10.26	5 269 923	0.28%
120	5.625%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 12	31.07.19	111 828	0.01%
240	4.125%	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 144A 14	15.10.20	218 814	0.01%
1 550	10.500%	Frontier Communications Corp. 16	15.09.22	1 298 620	0.07%
2 125	5.500%	GameStop Corp. 144A 14	01.10.19	1 914 950	0.10%
1 634	1.359%	GE Business Loan Trust 2006-1 "A" 144A 06	15.05.34	1 347 988	0.07%
35 731	0.026%	Government National Mortgage Association 2011-58 "IO" 11	16.08.51	342 846	0.02%
300	7.875%	Grupo Unicomer Co. Ltd. 17	01.04.24	283 319	0.01%
1 390	4.875%	IAC 14	30.11.18	1 236 138	0.06%
177	6.000%	Incitec Pivot Finance LLC 09	10.12.19	166 006	0.01%
1 500	7.125%	International Lease Finance Corp. 144A 10	01.09.18	1 391 677	0.07%
600	5.500%	Itau Unibanco Holding S.A. 12	06.08.22	543 801	0.03%
700	7.450%	Land O'Lakes Capital Trust I 144A 98	15.03.28	704 827	0.04%
16 460	6.413%	Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	29.01.49	16 263 369	0.86%
16 675	6.657%	Lloyds Banking Group Plc. 144A 09	29.12.49	16 646 345	0.88%
1 900	7.500%	Lundin Mining Corp. 144A 14	01.11.20	1 755 678	0.09%
4 450	2.373%	Morgan Stanley 17	08.05.24	3 925 992	0.21%
1 395	4.250%	Nasdaq, Inc. 14	01.06.24	1 294 523	0.07%
525	2.575%	New Residential Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes 144A 16	15.10.49	457 902	0.02%
1 550	3.214%	New Residential Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes 2017-T1 "AT1" 144A 17	15.02.51	1 368 306	0.07%
450	5.500%	Petroleos Mexicanos 17	04.02.19	412 489	0.02%
1 400	4.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.45	1 354 111	0.07%
3 030	6.425%	RBS Capital Trust II 03	29.12.49	3 046 670	0.16%
583	6.875%	Reynolds Group Issuer, Inc. 12	15.02.21	526 383	0.03%
1 100	6.125%	Rite Aid Corp. 144A 15	01.04.23	949 064	0.05%
1 040	6.850%	Rockies Express Pipeline LLC 144A 08	15.07.18	952 513	0.05%
500	7.640%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—Series U 07	31.12.49	421 032	0.02%
725	5.750%	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	15.05.24	707 726	0.04%
650	5.875%	Sabine Pass Liquefaction LLC 17	30.06.26	639 155	0.03%
3 385	4.750%	Seagate HDD Cayman 14	01.01.25	2 988 701	0.16%
2 750	5.250%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 12	15.08.22	2 482 101	0.13%
600	2.650%	SMBC Aviation Capital Finance DAC 16	15.07.21	517 671	0.03%
593	9.000%	Sprint Communications, Inc. 144A 11	15.11.18	565 298	0.03%
900	5.750%	St Marys Cement, Inc. 16	28.01.27	780 393	0.04%
1 044	6.375%	Steel Dynamics, Inc. 13	15.08.22	950 589	0.05%
900	10.000%	Stoneway Capital Corp. 17	01.03.27	837 326	0.04%
225	3.750%	Tech Data Corp. 12	21.09.17	197 938	0.01%
875	3.700%	Tech Data Corp. 17	15.02.22	783 768	0.04%
600	8.200%	Tecnoglass, Inc. 17	31.01.22	552 939	0.03%
750	9.000%	Tembec Industries, Inc. 144A 14	15.12.19	683 835	0.04%
1 990	4.746%	Tenet Healthcare Corp. 15	15.06.20	1 761 923	0.09%
400	4.000%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 16	15.08.26	339 108	0.02%
1 500	3.750%	WEA Finance LLC 14	17.09.24	1 334 928	0.07%
2 200	5.375%	West Corp. 144A 14	15.07.22	1 948 887	0.10%
1 400	7.750%	Windstream Services LLC 10	15.10.20	1 238 722	0.07%

#### Wandel- und Optionsanleihen

**45 959 890 2.42%**

#### USD

**45 959 890 2.42%**

1 000	2.250%	Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc. 144A 16	15.12.23	930 117	0.05%
1 202	3.750%	Ares Capital Corp. 144A 17	01.02.22	1 061 855	0.06%
2 143	1.500%	Blackhawk Network Holdings, Inc. 144A 16	15.01.22	2 108 644	0.11%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
4 366	1.250%	Ctrip.com International Ltd. 144A 16	15.09.22	4 136 953	0.22%
3 148	0.500%	Finisar Corp. 13	15.12.33	3 087 831	0.16%
1 942	2.750%	Golar LNG Ltd. 144A 17	15.02.22	1 584 546	0.08%
962	2.000%	Macquarie Infrastructure Corp. 16	01.10.23	842 681	0.04%
2 000	2.250%	Neurocrine Biosciences, Inc. 144A 17	15.05.24	1 748 376	0.09%
2 046	3.500%	NRG Yield, Inc. 144A 14	01.02.19	1 817 264	0.10%
3 983	1.000%	ON Semiconductor Corp. 15	01.12.20	3 640 715	0.19%
1 889	0.000%	Palo Alto Networks, Inc. 14	01.07.19	2 175 642	0.12%
1 053	0.350%	Priceline Group, Inc. 13	15.06.20	1 360 900	0.07%
3 547	0.000%	RH 144A 15	15.07.20	2 656 028	0.14%
1 327	0.250%	salesforce.com, Inc. 13	01.04.18	1 546 641	0.08%
1 069	0.000%	ServiceNow, Inc. 13	01.11.18	1 379 915	0.07%
2 361	5.750%	Ship Finance International Ltd. 16	15.10.21	1 991 899	0.11%
1 292	1.375%	Silicon Laboratories, Inc. 144A 17	01.03.22	1 177 311	0.06%
5 628	2.875%	Spirit Realty Capital, Inc. 14	15.05.19	4 908 235	0.26%
4 854	0.500%	Toll Brothers Finance Corp. 12	15.09.32	4 252 841	0.22%
3 925	3.750%	VEREIT, Inc. 13	15.12.20	3 551 496	0.19%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>				<b>185 695 026</b>	<b>9.78%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>183 995 558</b>	<b>9.69%</b>
<b>AUD</b>				<b>1 682 863</b>	<b>0.09%</b>
2 500	2.425%	Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd. 17	09.06.20	1 682 863	0.09%
<b>EUR</b>				<b>110 295 860</b>	<b>5.81%</b>
5 200	1.000%	Avenir BV 17	26.09.27	5 503 160	0.29%
15 592	0.000%	Laufer Ltd. 16	11.10.17	15 415 247	0.81%
57 919	0.000%	Lagoon Park Capital S.A. 16	14.09.18	57 835 942	3.05%
17 495	0.000%	Lagoon Park Capital S.A. 17	19.11.18	17 476 316	0.92%
14 107	0.000%	Lagoon Park Capital S.A. 17	25.04.19	14 065 195	0.74%
<b>GBP</b>				<b>34 026 158</b>	<b>1.79%</b>
4 623	0.000%	Laufer Ltd. 17	21.05.18	5 097 530	0.27%
4 623	0.000%	Laufer Ltd. 17	21.06.18	5 082 108	0.27%
31 965	0.000%	Liberty House Group PTE 17	16.04.35	23 846 520	1.25%
<b>JPY</b>				<b>1 949 752</b>	<b>0.10%</b>
250 000	4.350%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 97	15.08.17	1 949 752	0.10%
<b>USD</b>				<b>36 040 925</b>	<b>1.90%</b>
24 840	0.000%	AAA Max 1 Ltd. 17	29.06.29	18 244 452	0.96%
11 145	0.000%	Laufer Ltd. 17	15.03.19	8 899 527	0.47%
11 785	0.000%	Laufer Ltd. 17	16.03.20	8 896 946	0.47%
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>				<b>1 699 468</b>	<b>0.09%</b>
<b>JPY</b>				<b>1 699 468</b>	<b>0.09%</b>
130 000	0.000%	LIXIL Group Corp. 15	04.03.22	1 060 955	0.06%
80 000	0.000%	LIXIL Group Corp. 15	04.03.20	638 513	0.03%
<b>INVESTMENTFONDS</b>				<b>71 418 157</b>	<b>3.76%</b>
<b>Irland</b>				<b>71 418 157</b>	<b>3.76%</b>
3 992		GAM Star Alternative Fixed Income "X USD"		36 499 492	1.92%
106 916		GAM Star Dynamic Global Bond Fund "AC EUR"		1 055 507	0.06%
1 598		GAM Star Dynamic Global Bond Fund "I USD"		14 831 599	0.78%
1 900		GAM Star Dynamic Global Bond Fund "IA EUR"		19 031 559	1.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
AUD	15 492 903	USD	11 878 300	20.09.17	-5 896	-0.00%
BRL	146 768 054	USD	44 277 300	02.08.17	-243 189	-0.01%
BRL	1 980 655	USD	585 300	27.11.17	-3 146	-0.00%
CAD	21 006 225	EUR	13 144 500	25.02.19	643 159	0.03%
CAD	10 699 112	EUR	6 545 000	12.03.19	472 211	0.02%
CHF	10 583	EUR	9 678	04.07.17	11	0.00%
CHF	301 097	EUR	275 629	05.07.17	42	0.00%
CHF	214 396	EUR	200 753	14.07.17	-4 442	-0.00%
CHF	81 317 000	EUR	74 734 384	28.07.17	-263 996	-0.01%
CLP	2 746 133 000	EUR	3 826 830	03.07.17	-204 690	-0.01%
CLP	2 746 133 000	EUR	3 631 010	07.07.17	-9 720	-0.00%
CNH	13 721 246	USD	1 946 000	14.08.17	62 200	0.00%
CNH	22 764 660	USD	3 153 000	27.12.17	142 201	0.01%
CZK	282 265 250	EUR	10 550 000	07.07.17	259 372	0.01%
CZK	560 258 704	EUR	20 960 000	12.07.17	497 511	0.03%
CZK	232 390 725	EUR	8 680 000	24.07.17	221 263	0.01%
CZK	838 002 482	EUR	31 995 000	10.04.18	222 047	0.01%
DKK	281 150 724	EUR	37 797 809	14.07.17	17 456	0.00%
EUR	9 536 504	AUD	13 588 500	14.07.17	403 890	0.02%
EUR	13 144 500	CAD	19 561 645	25.02.19	305 007	0.02%
EUR	6 545 000	CAD	9 836 481	12.03.19	93 562	0.00%
EUR	957 169	CHF	1 022 500	14.07.17	20 918	0.00%
EUR	544 575	CHF	595 000	28.07.17	-328	-0.00%
EUR	3 829 498	CLP	2 746 133 000	03.07.17	207 358	0.01%
EUR	3 824 431	CLP	2 746 133 000	07.07.17	203 141	0.01%
EUR	3 600 778	CLP	2 746 133 000	18.10.17	11 008	0.00%
EUR	6 367 535	CNH	47 641 893	14.07.17	215 345	0.01%
EUR	10 550 000	CZK	283 636 750	07.07.17	-311 894	-0.02%
EUR	4 192 000	CZK	112 462 976	12.07.17	-115 252	-0.01%
EUR	31 995 000	CZK	849 179 295	10.04.18	-651 740	-0.03%
EUR	197 342 434	DKK	1 467 607 495	14.07.17	-53 348	-0.00%
EUR	37 111	GBP	32 591	05.07.17	-5	-0.00%
EUR	7 787 500	GBP	6 702 117	13.07.17	155 908	0.01%
EUR	132 522 695	GBP	114 487 277	14.07.17	2 160 737	0.11%
EUR	2 602 975	GBP	2 287 000	28.07.17	-343	-0.00%
EUR	601 636	GBP	548 000	18.10.17	-20 982	-0.00%
EUR	4 407 400	GBP	3 834 129	20.12.17	58 422	0.00%
EUR	13 089 500	GBP	11 016 123	12.03.19	751 280	0.04%
EUR	13 092 000	GBP	11 034 854	14.03.19	733 529	0.04%
EUR	12 214 800	HUF	3 755 655 240	20.09.17	74 991	0.00%
EUR	21 105 528	JPY	2 517 618 266	14.07.17	1 461 755	0.08%
EUR	2 097 879	JPY	255 437 500	15.08.17	105 475	0.01%
EUR	8 251 000	KRW	10 017 075 400	29.09.17	599 482	0.03%
EUR	4 994 000	KRW	6 049 506 870	04.04.18	407 910	0.02%
EUR	19 422 512	MXN	397 947 111	14.07.17	186 716	0.01%
EUR	18 312 071	NOK	168 322 500	14.07.17	699 242	0.04%
EUR	11 330 800	PLN	47 759 492	20.09.17	88 619	0.00%
EUR	104 893 504	SEK	1 004 970 229	14.07.17	422 941	0.02%
EUR	2 440 553	SGD	3 670 841	14.07.17	103 900	0.01%
EUR	37 386 000	USD	41 935 056	03.07.17	618 601	0.03%
EUR	752 542 151	USD	814 228 091	14.07.17	38 981 045	2.05%
EUR	55 072	USD	63 000	28.07.17	-100	-0.00%
EUR	122 442 600	USD	138 190 038	20.09.17	1 767 890	0.09%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
EUR	10 983 912	USD	12 350 884	18.10.17	215 339	0.01%
EUR	12 566 500	USD	16 876 810	20.02.19	-1 734 309	-0.09%
EUR	6 760 250	USD	9 048 731	23.04.19	-879 020	-0.05%
EUR	5 085 582	ZAR	72 245 071	14.07.17	262 239	0.01%
GBP	6 781 218	EUR	7 787 500	13.07.17	-65 838	-0.00%
GBP	30 762 978	EUR	36 375 210	14.07.17	-1 346 671	-0.07%
GBP	751 993 000	EUR	853 951 087	28.07.17	2 050 998	0.11%
GBP	3 838 317	EUR	4 407 400	20.12.17	-53 673	-0.00%
GBP	11 459 203	EUR	13 089 500	12.03.19	-255 025	-0.01%
GBP	11 504 922	EUR	13 092 000	14.03.19	-207 077	-0.01%
GBP	9 594 822	USD	12 254 900	20.09.17	207 351	0.01%
INR	918 544 124	USD	14 123 300	20.09.17	-48 086	-0.00%
INR	604 521 460	USD	9 137 000	29.09.17	96 979	0.01%
JPY	1 693 000	EUR	14 492	14.07.17	-1 282	-0.00%
JPY	622 755 205	USD	5 675 000	20.09.17	-99 632	-0.01%
KRW	10 017 075 400	EUR	8 251 000	29.09.17	-599 482	-0.03%
KRW	6 049 506 870	EUR	4 994 000	04.04.18	-407 910	-0.02%
KRW	9 910 677 850	USD	8 829 000	27.07.17	-144 514	-0.01%
KRW	20 962 174 480	USD	18 616 000	16.08.17	-249 895	-0.01%
KRW	16 604 088 075	USD	14 656 500	20.09.17	-111 904	-0.01%
KRW	12 558 890 385	USD	11 236 200	29.09.17	-214 049	-0.01%
KRW	9 158 470 320	USD	8 147 400	16.11.17	-108 921	-0.01%
KRW	3 242 277 400	USD	2 881 000	08.05.18	-28 105	-0.00%
KRW	19 256 677 838	USD	17 199 100	15.05.18	-240 171	-0.01%
MXN	179 534 529	USD	9 855 200	20.09.17	-48 954	-0.00%
NOK	146 692 990	EUR	15 469 300	20.09.17	-154 461	-0.01%
RUB	670 004 525	USD	11 170 000	25.09.17	-50 515	-0.00%
SEK	124 164 710	EUR	12 684 987	14.07.17	222 418	0.01%
SEK	302 722 281	EUR	31 102 700	20.09.17	375 167	0.02%
TRY	151 225 388	USD	41 810 900	20.09.17	157 318	0.01%
TWD	16 576 688	USD	527 500	18.07.17	15 451	0.00%
TWD	1 032 319 164	USD	34 137 100	16.08.17	-137 147	-0.01%
TWD	544 008 246	USD	18 159 600	29.09.17	-192 082	-0.01%
TWD	140 928 200	USD	4 682 000	13.11.17	-21 734	-0.00%
TWD	683 886 258	USD	22 932 000	15.05.18	-106 856	-0.01%
USD	7 312 800	AUD	9 711 776	20.09.17	-112 578	-0.01%
USD	64 578 200	BRL	214 300 111	02.08.17	291 774	0.02%
USD	585 300	BRL	1 980 655	27.11.17	3 146	0.00%
USD	12 214 800	CLP	8 100 244 620	20.09.17	50 996	0.00%
USD	1 946 000	CNH	13 721 246	14.08.17	-62 200	-0.00%
USD	3 153 000	CNH	22 777 272	27.12.17	-143 797	-0.01%
USD	7 028 506	EUR	6 231 000	03.07.17	-68 617	-0.00%
USD	7 000	EUR	6 127	05.07.17	10	0.00%
USD	76 251 601	EUR	68 654 822	14.07.17	-1 830 578	-0.10%
USD	54 633 000	EUR	48 629 186	28.07.17	-785 047	-0.04%
USD	81 998 306	EUR	72 916 500	20.09.17	-1 311 325	-0.07%
USD	1 170 487	EUR	1 087 858	18.10.17	-67 326	-0.00%
USD	18 011 564	EUR	12 566 500	20.02.19	2 695 860	0.14%
USD	7 722 234	EUR	6 760 250	23.04.19	-240 857	-0.01%
USD	10 195 200	INR	668 295 360	14.08.17	-75 895	-0.00%
USD	35 911 800	INR	2 339 528 443	20.09.17	69 912	0.00%
USD	9 137 000	INR	602 237 260	29.09.17	-66 479	-0.00%
USD	5 675 000	JPY	628 943 225	20.09.17	51 380	0.00%
USD	8 829 000	KRW	9 917 392 250	27.07.17	139 373	0.01%
USD	18 616 000	KRW	20 972 762 120	16.08.17	241 795	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettöver- mögens
USD	31 437 000	KRW	35 472 139 182	20.09.17	348 738	0.02%
USD	11 236 200	KRW	12 558 890 385	29.09.17	214 049	0.01%
USD	8 147 400	KRW	9 158 470 320	16.11.17	108 921	0.01%
USD	2 881 000	KRW	3 241 845 250	08.05.18	28 432	0.00%
USD	17 199 100	KRW	19 256 677 838	15.05.18	240 171	0.01%
USD	11 997 600	MXN	219 878 195	20.09.17	-3 083	-0.00%
USD	11 472 341	NZD	16 260 000	31.07.17	-372 743	-0.02%
USD	6 830 500	NZD	9 475 686	20.09.17	-85 065	-0.00%
USD	22 861 100	RUB	1 382 391 048	20.09.17	-75 959	-0.00%
USD	11 170 000	RUB	670 004 653	25.09.17	50 513	0.00%
USD	22 265 500	TRY	80 554 448	20.09.17	-89 257	-0.01%
USD	527 500	TWD	16 571 412	18.07.17	-15 299	-0.00%
USD	37 162 100	TWD	1 123 346 705	16.08.17	162 249	0.01%
USD	18 159 600	TWD	543 993 492	29.09.17	192 507	0.01%
USD	4 682 000	TWD	140 928 200	13.11.17	21 734	0.00%
USD	22 932 000	TWD	683 886 258	15.05.18	106 856	0.01%
USD	7 071 600	ZAR	91 768 577	20.09.17	138 730	0.01%
ZAR	68 772 147	EUR	4 586 461	14.07.17	5 018	0.00%
					<b>47 339 080</b>	<b>2.49%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International oder Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen.

#### Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettöver- mögens	
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURO-BUND	Verkäufe	EUR	-1 959	-317 103 330	07.09.17	4 819 415	0.25%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURO BUXL 30Y BOND	Verkäufe	EUR	-84	-13 735 680	07.09.17	280 560	0.01%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURO-BOBL	Verkäufe	EUR	-3 447	-453 969 900	07.09.17	3 991 651	0.21%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURO-BTP	Verkäufe	EUR	-70	-9 459 800	07.09.17	-77 175	-0.00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURO-OAT	Verkäufe	EUR	-319	-47 365 120	07.09.17	471 573	0.03%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - S+P500 EMINI	Verkäufe	USD	-74	-7 853 518	15.09.17	57 797	0.00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - US 10Y NOTE (CBT)	Verkäufe	USD	-882	-97 074 714	20.09.17	266 086	0.01%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - US ULTRA BOND (CBT)	Verkäufe	USD	-109	-15 852 330	20.09.17	-248 955	-0.01%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - US LONG BOND (CBT)	Verkäufe	USD	-83	-11 184 133	20.09.17	-79 594	-0.00%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - LONG GILT	Verkäufe	GBP	-106	-15 158 968	27.09.17	228 231	0.01%
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - US 5Y NOTE (CBT)	Verkäufe	USD	-919	-94 946 499	29.09.17	228 823	0.01%
					<b>9 938 412</b>	<b>0.52%</b>	

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>Barrier FX Optionen</b>				
35 117 800	CALL EUR/USD SPOT CROSS 19.09.2017 Str. 1.1600 - HSBC BANK PLC., Barrier: 1.2 UP & Rev Out	—	74 977	0.01%
2 243 300	PUT AUD/USD SPOT CROSS 06.11.2017 Str. 0.6975 - HSBC BANK PLC., Barrier: 0.6972 Down & Out	—	68 661	0.00%
			<b>143 638</b>	<b>0.01%</b>
<b>Bond Optionen</b>				
610 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 28.03.2018 Str. 35 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	0	0.00%
310 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 0.6000 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	48 614	0.00%
270 000 000	CALL Chugoku Electric Power Co., Inc. 25.03.2020 Str. 50 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	42 342	0.00%
200 000 000	CALL GIU0094NL 30.03.2021 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	71 623	0.01%
150 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 50 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	15 618	0.00%
150 000 000	CALL GS Yuasa Corp. 13.03.2019 Str. 50 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	15 618	0.00%
250 000 000	CALL Japan Airport Terminal Co. Ltd. 04.03.2022 Str. 50 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	66 982	0.00%
290 000 000	CALL Kansai Paint Co. Ltd. 17.06.2019 Str. 30 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	250 289	0.01%
290 000 000	CALL Kansai Paint Co. Ltd. 17.06.2022 Str. 0.4500 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	211 618	0.01%
830 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2020 Str. 55 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	739 971	0.04%
690 000 000	CALL Kyushu Electric Power Co., Inc. 31.03.2022 Str. 65 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	761 465	0.04%
150 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 50 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	44 046	0.00%
170 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2020 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	49 933	0.00%
60 000 000	CALL LIXIL Group Corp. 04.03.2022 Str. 65 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	32 461	0.00%
310 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 1 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	146 121	0.01%
230 000 000	CALL Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 30.03.2022 Str. 40 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	108 437	0.01%
1 000 000	CALL Nanya Technology Corp. 24.01.2020 Str. 255 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	221 254	0.01%
1 600 000	CALL Nanya Technology Corp. 24.01.2020 Str. 260 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	352 841	0.02%
1 600 000	CALL Oita Bank Ltd. 18.12.2019 Str. 100 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	155 039	0.01%
100 000 000	CALL Seino Holdings Co. Ltd. 01.10.2018 Str. 45 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	85 617	0.01%
250 000 000	CALL Suzuki Motor Corp. 31.03.2021 Str. 70 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	734 682	0.04%
180 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	64 586	0.00%
340 000 000	CALL T&D Holdings, Inc. 05.06.2020 Str. 1 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	106 815	0.01%
390 000 000	CALL Takashimaya Co. Ltd. 27.11.2020 Str. 50 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	218 222	0.01%
340 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 12.03.2018 Str. 35 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	29 233	0.00%
340 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 35 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	29 233	0.00%
10 000 000	CALL Tohoku Electric Power Co., Inc. 03.12.2018 Str. 35 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	860	0.00%
170 000 000	CALL Toray Industries, Inc. 30.08.2019 Str. 891 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	197 522	0.01%
70 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	19 909	0.00%
60 000 000	CALL Vital KSK Holdings, Inc. 26.09.2018 Str. 80 - NOMURA INTERNATIONAL PLC.	—	16 176	0.00%
			<b>4 837 127</b>	<b>0.25%</b>
<b>Cap</b>				
-35 967 300	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 05.09.2017 Str. 110 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	35 967 300	-137 990	-0.01%
-35 967 300	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 07.09.2017 Str. 110 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	35 967 300	-143 460	-0.01%
25 647 400	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 07.03.2018 Str. 100 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	367 053	0.02%
-51 294 800	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 07.03.2018 Str. 125 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	51 294 800	-275 082	-0.01%
26 646 100	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 09.03.2018 Str. 100 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	365 041	0.02%
-53 292 300	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 09.03.2018 Str. 125 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	53 292 300	-270 633	-0.01%
35 967 300	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 25.03.2019 Str. 110 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	573 078	0.03%
35 967 300	CALL EUR Swap 2Y vs 10Y 25.03.2019 Str. 110 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	573 078	0.03%
21 886 800	CALL EUR Swap 5Y vs 30Y 15.05.2019 Str. 120 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	485 259	0.03%
-21 886 800	CALL EUR Swap 5Y vs 30Y 15.05.2019 Str. 150 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	21 886 800	-220 689	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
16 871 300	CALL GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 60 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	—	1 431 141	0.08%
-16 871 300	CALL GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 100 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	464 864 076	-651 759	-0.03%
28 022 400	CALL USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 25 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	389 293	0.02%
-28 022 400	CALL USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 50 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	24 569 200	-70 144	-0.00%
43 095 962	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 70 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	—	273 490	0.01%
-43 095 962	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 110 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	37 785 247	-37 067	-0.00%
28 841 752	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 70 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	182 091	0.01%
-28 841 752	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 110 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	25 287 583	-24 529	-0.00%
-39 493 100	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 19.01.2019 Str. 100 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	34 626 365	-130 572	-0.01%
48 741 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	556 936	0.03%
39 493 100	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	461 978	0.02%
48 741 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 60 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	556 936	0.03%
-48 741 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. 100 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	42 734 647	-157 410	-0.01%
-48 741 000	CALL USD Swap 2Y vs 10Y 24.01.2019 Str. 100 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	42 734 647	-150 492	-0.01%
-36 488 594	PUT EUR Swap 5Y vs 10Y 29.09.2017 Str. 0.4000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	370 359 849	-684	-0.00%
72 977 188	PUT EUR Swap 5Y vs 10Y 29.09.2017 Str. 35 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	272	0.00%
48 651 500	PUT EUR Swap 5Y vs 10Y 04.10.2017 Str. 0.2500 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	0	0.00%
-24 325 500	PUT EUR Swap 5Y vs 10Y 04.10.2017 Str. 35 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	246 904 239	-82	-0.00%
-28 207 800	PUT GBP Swap 2Y vs 5Y 03.07.2017 Str. 1 - JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON	32 125 292	0	0.00%
-5 850 500	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 1 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	154 953 835	-123 595	-0.01%
-5 714 400	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 1 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	154 952 727	-123 594	-0.01%
-5 651 900	PUT GBP Swap 30Y vs 2Y 25.11.2019 Str. 1 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	155 742 301	-124 224	-0.01%
-28 022 400	PUT USD Swap 10Y vs 30Y 23.11.2018 Str. 1 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	24 569 200	-150 909	-0.01%
-43 095 962	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 29.05.2018 Str. 10 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	37 785 247	-72 434	-0.00%
-28 841 752	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 01.06.2018 Str. 10 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	25 287 583	-48 957	-0.00%
-59 572 600	PUT USD Swap 2Y vs 10Y 22.01.2019 Str. (10) - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	52 231 469	-168 396	-0.01%
			<b>3 132 944</b>	<b>0.17%</b>
	<b>Double Barrier FX Optionen</b>			
1 096 300	CALL AUD/USD SPOT CROSS 23.08.2017 Str. 0.7550 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 0.7047, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 0.8163, Type 2: Up & Out	—	512 263	0.03%
-1 096 300	CALL AUD/USD SPOT CROSS 23.08.2017 Str. 0.7550 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 0.7047, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 0.8163, Type2: Up & Out	1 462 999	-512 263	-0.03%
1 885 500	CALL EUR/GBP SPOT CROSS 31.10.2017 Str. 0.8650 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 0.8248, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 0.9102, Type2: Up & Out	—	440 860	0.02%
2 354 600	CALL GBP/JPY SPOT CROSS 12.09.2017 Str. 142.5000 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 135.4, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 148.1, Type2: Up & Out	—	195 012	0.01%
1 318 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 28.02.2018 Str. 115.7500 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 105.06, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 126.14, Type2: Up & Out	—	212 892	0.01%
58 523 500	PUT AUD/JPY SPOT CROSS 09.08.2017 Str. 81.5000 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 80.9, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 86.1, Type2: Up & Out	—	51 048	0.00%
1 435 000	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 18.09.2017 Str. 9.0400 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 8.498, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 9.7125, Type 2: Up & Out	—	48 266	0.00%
-39 583 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 9.098, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 9.852, Type2: Up & Out	37 032 283	-83 759	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
1 317 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9.2500 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 9.0485, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 9.8715, Type2: Up & Out	—	58 397	0.00%
26 389 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 9.3000 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 9.098, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 9.852, Type2: Up & Out	—	175 012	0.01%
468 200	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 22.05.2018 Str. 9.7000 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 9.3, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 10.2, Type2: Up & Out	—	64 189	0.01%
1 536 600	PUT GBP/USD SPOT CROSS 19.02.2018 Str. 1.2025 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 1.122, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 1.313, Type2: Up & Out	—	18 779	0.00%
1 404 700	PUT USD/BRL SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 3.1900 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 2.983, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 3.497, Type2: Up & Out	—	169 689	0.01%
1 638 800	PUT USD/BRL SPOT CROSS 23.11.2017 Str. 3.2300 - HSBC BANK PLC., Barrier 1: 3.028, Type 1: Down & Out, Barrier 2: 3.482, Type2: Up & Out	—	297 659	0.02%
			<b>1 648 044</b>	<b>0.09%</b>
	<b>Dual FX Optionen</b>			
1 171 000	CALL EUR/NOK EUR/SEK SPOT CROSS 07.11.2017 Str. 9.2975 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	178 169	0.01%
14 046 000	CALL EUR/SEK NOK/SEK SPOT CROSS 18.05.2018 Str. 9.4030 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	80 853	0.01%
681 000	CALL EUR/USD AUD/USD SPOT CROSS 03.07.2017 Str. 1.0550 - BARCLAYS BANK PLC.	—	0	0.00%
-681 000	CALL EUR/USD AUD/USD SPOT CROSS 03.07.2017 Str. 1.0550 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	629 920	0	0.00%
1 404 500	CALL EUR/USD EUR/NOK SPOT CROSS 08.11.2017 Str. 1.1060 - BARCLAYS BANK PLC.	—	229 088	0.01%
1 311 300	CALL EUR/USD EUR/SEK SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 1.0990 - UBS AG LONDON	—	250 509	0.01%
930 800	CALL USD/JPY USD/KRW SPOT CROSS 11.08.2017 Str. 109.6000 - HSBC BANK PLC.	—	116 570	0.01%
1 521 500	CALL USD/JPY USD/TWD SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 109.5000 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	224 679	0.01%
			<b>1 079 868</b>	<b>0.06%</b>
	<b>Aktienoptionen</b>			
28	CALL Amazon.com, Inc. 19.01.2018 Str. 870 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	371 435	0.02%
190	CALL Siemens AG 15.06.2018 Str. 140 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	47 120	0.00%
2 124	PUT Ally Financial, Inc. 15.12.2017 Str. 14 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	39 107	0.00%
			<b>457 662</b>	<b>0.02%</b>
	<b>Future Optionen</b>			
122	PUT HSI H SENG INDEX 28.07.2017 Str. 963800 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	4 369 058	-57 871	-0.00%
-2 214	PUT US 5YR NOTE XCBT 21.07.2017 Str. 117 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	34 057 335	-166 820	-0.01%
1 107	PUT US 5YR NOTE XCBT 21.07.2017 Str. 117.7500 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	250 229	0.01%
-1 368	PUT US 5YR NOTE XCBT 25.08.2017 Str. 117 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	30 369 044	-234 263	-0.01%
912	PUT US 5YR NOTE XCBT 25.08.2017 Str. 118 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	443 537	0.02%
			<b>234 812</b>	<b>0.01%</b>
	<b>FX Optionen</b>			
-27 250 000	CALL AUD/NZD SPOT CROSS 27.07.2017 Str. 1.0856 - HSBC BANK PLC.	17 493 710	-4 288	-0.00%
-1 167 200	CALL CAD/JPY SPOT CROSS 26.07.2017 Str. 81.9000 - HSBC BANK PLC.	9 108	-40 437	-0.00%
1 167 200	CALL CAD/JPY SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 81.9000 - HSBC BANK PLC.	—	117 198	0.01%
-10 900 000	CALL EUR/CZK SPOT CROSS 26.04.2018 Str. 27.5000 - HSBC BANK PLC.	417 385	-45 268	-0.00%
-22 140 000	CALL EUR/GBP SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 0.8777 - HSBC BANK PLC.	25 214 798	-344 277	-0.02%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
1 170 700	CALL EUR/JPY SPOT CROSS 06.07.2017 Str. 118.5000 - HSBC BANK PLC.	—	454	0.00%
-901 500	CALL EUR/JPY SPOT CROSS 16.01.2018 Str. 111.2100 - HSBC BANK PLC.	7 035	-72 714	-0.00%
901 500	CALL EUR/JPY SPOT CROSS 16.01.2018 Str. 111.2100 - HSBC BANK PLC.	—	72 714	0.00%
17 176 000	CALL EUR/KRW SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1250 - HSBC BANK PLC.	—	873 348	0.05%
-12 882 000	CALL EUR/KRW SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1300 - HSBC BANK PLC.	9 872	-289 098	-0.01%
1 362 000	CALL EUR/KRW SPOT CROSS 02.04.2018 Str. 1320 - HSBC BANK PLC.	—	648 015	0.03%
-19 818 000	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 17.07.2017 Str. 9.6000 - HSBC BANK PLC.	2 074 317	-82 919	-0.00%
-23 806 100	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 9.9500 - HSBC BANK PLC.	2 491 745	-79 108	-0.00%
-19 935 000	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 10 - HSBC BANK PLC.	2 086 563	-98 519	-0.01%
19 935 000	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 10.2000 - HSBC BANK PLC.	—	55 260	0.00%
-722 500	CALL EUR/NOK SPOT CROSS 04.05.2018 Str. 10.0330 - HSBC BANK PLC.	75 623	-329 643	-0.02%
-699 000	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 10.1340 - HSBC BANK PLC.	72 661	-236 228	-0.01%
-702 400	CALL EUR/SEK SPOT CROSS 21.05.2018 Str. 10.3650 - HSBC BANK PLC.	73 014	-141 933	-0.01%
45 694 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0650 - HSBC BANK PLC.	—	3 231 023	0.17%
-45 694 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0650 - HSBC BANK PLC.	40 063 128	-3 231 023	-0.17%
23 232 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0750 - HSBC BANK PLC.	—	1 441 917	0.08%
-23 232 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0750 - HSBC BANK PLC.	20 369 121	-1 441 917	-0.08%
55 125 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.1500 - HSBC BANK PLC.	—	1 892 827	0.10%
-11 025 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.1500 - HSBC BANK PLC.	9 666 389	-378 565	-0.02%
-11 025 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.1500 - HSBC BANK PLC.	9 666 389	-378 565	-0.02%
-11 025 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.1500 - HSBC BANK PLC.	9 666 389	-378 565	-0.02%
-22 050 000	CALL EUR/USD SPOT CROSS 10.05.2018 Str. 1.1500 - HSBC BANK PLC.	19 332 779	-757 131	-0.04%
22 890 000	CALL NZD/USD SPOT CROSS 27.07.2017 Str. 0.6890 - HSBC BANK PLC.	—	884 181	0.05%
-31 320 000	CALL NZD/USD SPOT CROSS 07.09.2017 Str. 0.7225 - HSBC BANK PLC.	27 460 436	-471 297	-0.02%
31 320 000	CALL NZD/USD SPOT CROSS 08.03.2018 Str. 0.7200 - HSBC BANK PLC.	—	794 449	0.04%
-52 051 500	CALL USD/CAD SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 1.3450 - HSBC BANK PLC.	35 140 675	-124 590	-0.01%
52 051 500	CALL USD/CAD SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 1.3450 - HSBC BANK PLC.	—	124 590	0.01%
1 762 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 06.07.2017 Str. 7.3000 - HSBC BANK PLC.	—	0	0.00%
1 081 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 10.08.2017 Str. 7.3000 - HSBC BANK PLC.	—	617	0.00%
-1 081 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 10.08.2017 Str. 7.6000 - HSBC BANK PLC.	139 783	-62	-0.00%
2 252 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 21.12.2017 Str. 7.4500 - HSBC BANK PLC.	—	39 111	0.00%
-2 252 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 21.12.2017 Str. 7.8500 - HSBC BANK PLC.	291 203	-10 828	-0.00%
19 180 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 30.01.2018 Str. 112.3000 - HSBC BANK PLC.	—	378 673	0.02%
-19 180 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 30.01.2018 Str. 112.3000 - HSBC BANK PLC.	149 666	-378 673	-0.02%
-26 400 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 19.03.2018 Str. 115.5000 - HSBC BANK PLC.	206 005	-323 499	-0.02%
-31 680 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 110.2500 - HSBC BANK PLC.	247 206	-942 109	-0.05%
34 848 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5000 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	1 637 127	0.09%
29 040 000	CALL USD/JPY SPOT CROSS 18.03.2020 Str. 115.5000 - MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LONDON	—	711 442	0.04%
-919 000	CALL USD/MXN SPOT CROSS 21.09.2017 Str. 21.0150 - HSBC BANK PLC.	44 517	-20 486	-0.00%
589 000	CALL USD/MXN SPOT CROSS 31.10.2017 Str. 21.0200 - HSBC BANK PLC.	—	26 912	0.00%
585 400	CALL USD/MXN SPOT CROSS 06.11.2017 Str. 20.9800 - HSBC BANK PLC.	—	29 555	0.00%
468 200	CALL USD/MXN SPOT CROSS 28.11.2017 Str. 19.8000 - HSBC BANK PLC.	—	72 910	0.00%
-468 200	CALL USD/MXN SPOT CROSS 25.05.2018 Str. 16.8100 - HSBC BANK PLC.	22 680	-203 115	-0.01%
22 020 000	CALL USD/NOK SPOT CROSS 17.07.2017 Str. 8.7200 - HSBC BANK PLC.	—	4 325	0.00%
24 354 000	CALL USD/NOK SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 8.4160 - HSBC BANK PLC.	—	260 099	0.01%
27 924 500	CALL USD/RUB SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 59.9000 - HSBC BANK PLC.	—	641 391	0.03%
21 100 000	CALL USD/TWD SPOT CROSS 14.07.2017 Str. 31.9000 - HSBC BANK PLC.	—	185	0.00%
-42 200 000	CALL USD/TWD SPOT CROSS 14.07.2017 Str. 32.4000 - HSBC BANK PLC.	1 216 295	-74	-0.00%
21 100 000	CALL USD/TWD SPOT CROSS 14.07.2017 Str. 32.9000 - HSBC BANK PLC.	—	19	0.00%
-27 250 000	PUT AUD/NZD SPOT CROSS 27.07.2017 Str. 1.0856 - HSBC BANK PLC.	17 493 710	-651 172	-0.03%
-20 960 000	PUT EUR/CZK SPOT CROSS 10.07.2017 Str. 26.5000 - HSBC BANK PLC.	802 604	-304 088	-0.02%
-10 850 000	PUT EUR/CZK SPOT CROSS 20.07.2017 Str. 26.5000 - HSBC BANK PLC.	415 470	-163 683	-0.01%
-22 140 000	PUT EUR/GBP SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 0.8777 - HSBC BANK PLC.	25 214 798	-313 126	-0.02%
-15 592 500	PUT EUR/GBP SPOT CROSS 20.02.2018 Str. 0.8000 - HSBC BANK PLC.	17 757 983	-38 669	-0.00%
-908 000	PUT EUR/KRW SPOT CROSS 29.03.2018 Str. 1098 - HSBC BANK PLC.	696	-31 343	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
908 000	PUT EUR/KRW SPOT CROSS 29.03.2018 Str. 1098 - HSBC BANK PLC.	—	34 070	0.00%
-33 240 000	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 06.07.2017 Str. 9.1500 - HSBC BANK PLC.	3 479 175	-33	-0.00%
33 240 000	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 06.07.2017 Str. 9.3500 - HSBC BANK PLC.	—	4 288	0.00%
936 600	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 28.07.2017 Str. 9.2500 - HSBC BANK PLC.	—	52 946	0.00%
22 160 000	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 03.08.2017 Str. 9.2300 - HSBC BANK PLC.	—	15 268	0.00%
1 204 200	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 04.08.2017 Str. 9.1500 - HSBC BANK PLC.	—	35 324	0.00%
1 170 500	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 08.08.2017 Str. 9.1800 - HSBC BANK PLC.	—	53 346	0.00%
1 165 100	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 11.08.2017 Str. 9.1300 - HSBC BANK PLC.	—	38 010	0.00%
1 163 500	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 16.08.2017 Str. 9.1100 - HSBC BANK PLC.	—	37 550	0.00%
-23 806 100	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 9.1000 - HSBC BANK PLC.	2 491 745	-30 757	-0.00%
23 806 100	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 9.4000 - HSBC BANK PLC.	—	162 120	0.01%
936 600	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 07.11.2017 Str. 9.4025 - HSBC BANK PLC.	—	309 300	0.02%
-936 600	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 07.11.2017 Str. 9.4025 - HSBC BANK PLC.	98 032	-309 300	-0.02%
-16 612 500	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 9.1400 - HSBC BANK PLC.	1 738 803	-47 329	-0.00%
16 612 500	PUT EUR/NOK SPOT CROSS 09.11.2017 Str. 9.3000 - HSBC BANK PLC.	—	97 781	0.01%
-25 937 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 15.08.2017 Str. 9.2750 - HSBC BANK PLC.	2 696 199	-16 211	-0.00%
-15 690 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 15.08.2017 Str. 9.3000 - HSBC BANK PLC.	1 630 973	-11 987	-0.00%
-31 485 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 05.09.2017 Str. 9 - HSBC BANK PLC.	3 272 860	-4 849	-0.00%
20 990 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 05.09.2017 Str. 9.3000 - HSBC BANK PLC.	—	26 154	0.00%
699 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 08.02.2018 Str. 9.4000 - HSBC BANK PLC.	—	203 837	0.01%
25 937 500	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 16.02.2018 Str. 9.2750 - HSBC BANK PLC.	—	154 795	0.01%
15 690 000	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 16.02.2018 Str. 9.3000 - HSBC BANK PLC.	—	102 675	0.01%
702 400	PUT EUR/SEK SPOT CROSS 21.02.2018 Str. 9.5100 - HSBC BANK PLC.	—	279 623	0.01%
45 694 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0650 - HSBC BANK PLC.	—	5 209	0.00%
-45 694 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0650 - HSBC BANK PLC.	40 063 128	-5 209	-0.00%
23 232 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0750 - HSBC BANK PLC.	—	4 786	0.00%
-23 232 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 24.08.2017 Str. 1.0750 - HSBC BANK PLC.	20 369 121	-4 786	-0.00%
-21 470 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1.1400 - HSBC BANK PLC.	18 824 252	-205 881	-0.01%
21 470 000	PUT EUR/USD SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1.1400 - HSBC BANK PLC.	—	334 883	0.02%
15 592 500	PUT EUR/USD SPOT CROSS 20.02.2020 Str. 1.0600 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	233 669	0.01%
29 430 000	PUT NZD/USD SPOT CROSS 25.07.2017 Str. 0.7200 - HSBC BANK PLC.	—	73 978	0.00%
-29 430 000	PUT NZD/USD SPOT CROSS 25.07.2017 Str. 0.7200 - HSBC BANK PLC.	25 803 341	-73 978	-0.00%
22 890 000	PUT NZD/USD SPOT CROSS 27.07.2017 Str. 0.6890 - HSBC BANK PLC.	—	1 852	0.00%
22 150 000	PUT USD/BRL SPOT CROSS 31.07.2017 Str. 3.2000 - HSBC BANK PLC.	—	40 550	0.00%
-13 608 000	PUT USD/INR SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 65 - HSBC BANK PLC.	184 585	-103 419	-0.01%
27 562 500	PUT USD/JPY SPOT CROSS 13.11.2017 Str. 110 - HSBC BANK PLC.	—	355 820	0.02%
-13 781 300	PUT USD/JPY SPOT CROSS 13.11.2017 Str. 110 - HSBC BANK PLC.	107 539	-177 911	-0.01%
-13 781 200	PUT USD/JPY SPOT CROSS 13.11.2017 Str. 110 - HSBC BANK PLC.	107 538	-177 909	-0.01%
-31 680 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2018 Str. 110.2500 - HSBC BANK PLC.	247 206	-768 731	-0.04%
34 848 000	PUT USD/JPY SPOT CROSS 21.03.2019 Str. 107.5000 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	1 353 070	0.07%
-21 470 000	PUT USD/KRW SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1050 - HSBC BANK PLC.	16 453	-7 624	-0.00%
21 470 000	PUT USD/KRW SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 1050 - HSBC BANK PLC.	—	7 624	0.00%
13 762 500	PUT USD/KRW SPOT CROSS 14.11.2017 Str. 1065 - HSBC BANK PLC.	—	22 758	0.00%
13 762 500	PUT USD/KRW SPOT CROSS 14.11.2017 Str. 1065 - HSBC BANK PLC.	—	22 758	0.00%
-27 525 000	PUT USD/KRW SPOT CROSS 14.11.2017 Str. 1065 - HSBC BANK PLC.	21 093	-45 515	-0.00%
-27 700 000	PUT USD/KRW SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 1000 - HSBC BANK PLC.	21 227	-45 222	-0.00%
-42 940 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 18.2000 - HSBC BANK PLC.	2 080 057	-668 487	-0.04%
21 470 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 27.09.2017 Str. 18.8500 - HSBC BANK PLC.	—	739 454	0.04%
-42 940 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 28.09.2017 Str. 18.1250 - HSBC BANK PLC.	2 080 057	-595 562	-0.03%
21 470 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 28.09.2017 Str. 18.8000 - HSBC BANK PLC.	—	698 963	0.04%
-688 500	PUT USD/MXN SPOT CROSS 05.10.2017 Str. 16.5000 - HSBC BANK PLC.	33 352	-15 758	-0.00%
-589 000	PUT USD/MXN SPOT CROSS 27.04.2018 Str. 16.9850 - HSBC BANK PLC.	28 532	-277 731	-0.01%
-585 400	PUT USD/MXN SPOT CROSS 04.05.2018 Str. 16.9000 - HSBC BANK PLC.	28 357	-262 168	-0.01%
24 354 000	PUT USD/NOK SPOT CROSS 22.09.2017 Str. 8.4160 - HSBC BANK PLC.	—	473 478	0.03%
27 700 000	PUT USD/NOK SPOT CROSS 03.05.2018 Str. 7.7500 - HSBC BANK PLC.	—	237 522	0.01%
11 025 000	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2000 - HSBC BANK PLC.	—	65 847	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
7 056 000	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2000 - HSBC BANK PLC.	—	42 142	0.00%
-18 081 000	PUT USD/TWD SPOT CROSS 11.05.2018 Str. 29.2000 - HSBC BANK PLC.	521 133	-107 990	-0.01%
			<b>3 988 433</b>	<b>0.21%</b>
<b>Index Optionen</b>				
697	PUT EURO STOXX 50 18.08.2017 Str. 3400 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	458 626	0.03%
211	PUT NIKKEI 225 10.08.2017 Str. 19250 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	238 740	0.01%
100	PUT S+P 500 21.07.2017 Str. 2340 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	41 208	0.00%
			<b>738 574</b>	<b>0.04%</b>
<b>Swaption</b>				
-225 155 400	CALL GIG0133N1 21.07.2017 Str. 1.0300 - JP MORGAN SECURITIES PLC	225 155 400	-219 900	-0.01%
-16 631 000	CALL Payer EURIB6M EUR 12.07.2017 Str. 0.0099 - UBS AG LONDON	16 631 000	-2 253 231	-0.12%
-10 590 000	CALL Payer EURIB6M EUR 31.07.2017 Str. 0.0102 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	10 590 000	-1 355 621	-0.07%
10 480 000	CALL Payer EURIB6M EUR 10.10.2017 Str. 0.0140 - BARCLAYS BANK PLC.	—	537 122	0.03%
10 480 000	CALL Payer EURIB6M EUR 10.10.2017 Str. 0.0140 - BNP PARIBAS S.A.	—	537 122	0.03%
-15 720 000	CALL Payer EURIB6M EUR 10.10.2017 Str. 0.0190 - BARCLAYS BANK PLC.	15 720 000	-66 312	-0.00%
-15 720 000	CALL Payer EURIB6M EUR 10.10.2017 Str. 0.0190 - BNP PARIBAS S.A.	15 720 000	-66 312	-0.00%
55 400 000	CALL Payer EURIB6M EUR 02.11.2017 Str. 0.0040 - BNP PARIBAS S.A.	—	233 727	0.01%
-110 800 000	CALL Payer EURIB6M EUR 02.11.2017 Str. 0.0063 - BNP PARIBAS S.A.	110 800 000	-158 760	-0.01%
-10 410 000	CALL Payer EURIB6M EUR 08.02.2018 Str. 0.0200 - BARCLAYS BANK PLC.	10 410 000	-159 809	-0.01%
16 631 000	CALL Payer EURIB6M EUR 12.04.2018 Str. 0.0102 - UBS AG LONDON	—	2 460 741	0.13%
10 590 000	CALL Payer EURIB6M EUR 30.04.2018 Str. 0.0106 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	1 509 062	0.08%
-11 025 000	CALL Payer EURIB6M EUR 11.05.2018 Str. 0.0200 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	11 025 000	-262 815	-0.02%
-22 270 000	CALL Payer EURIB6M EUR 06.06.2018 Str. 0.0150 - UBS AG LONDON	22 270 000	-1 759 694	-0.09%
10 410 000	CALL Payer EURIB6M EUR 08.02.2019 Str. 0.0200 - BARCLAYS BANK PLC.	—	410 301	0.02%
11 025 000	CALL Payer EURIB6M EUR 13.05.2019 Str. 0.0200 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	506 373	0.03%
24 497 000	CALL Payer EURIB6M EUR 06.06.2019 Str. 0.0150 - UBS AG LONDON	—	2 474 995	0.13%
18 577 000	CALL Payer EURIB6M EUR 13.01.2022 Str. 0.0300 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	323 400	0.02%
-48 730 000	CALL Payer EURIB6M EUR 24.05.2027 Str. 0.0240 - BNP PARIBAS S.A.	48 730 000	-1 538 825	-0.08%
-48 730 000	CALL Payer EURIB6M EUR 24.05.2027 Str. 0.0240 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	48 730 000	-1 538 825	-0.08%
39 797 500	CALL Payer EURIB6M EUR 30.05.2034 Str. 0.0275 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	1 822 278	0.09%
-114 192 000	CALL Payer LIB3M USD 08.05.2018 Str. 0.0429 - BNP PARIBAS LONDON	100 120 120	-120	-0.00%
-119 474 000	CALL Payer LIB3M USD 08.05.2018 Str. 0.0430 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	104 751 219	-121	-0.00%
-16 515 000	CALL Payer LIB3M USD 15.05.2018 Str. 0.0275 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	14 479 857	-548 041	-0.03%
16 515 000	CALL Payer LIB3M USD 15.05.2019 Str. 0.0275 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	983 062	0.05%
-22 485 600	CALL Payer LIB3M USD 10.02.2020 Str. 0.0250 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	19 714 700	-400 163	-0.02%
41 640 000	CALL Payer LIB3M USD 08.02.2027 Str. 0.0285 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	1 269 610	0.07%
47 622 500	CALL Payer LIB3M USD 24.05.2027 Str. 0.0300 - DEUTSCHE BANK AG LONDON	—	1 350 365	0.07%
44 300 000	CALL Payer LIB3M USD 24.05.2027 Str. 0.0300 - UBS AG LONDON	—	1 256 154	0.06%
-68 567 500	CALL Payer LIB6M GBP 26.09.2017 Str. 0.0400 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	78 090 138	0	0.00%
-24 500 000	CALL Payer LIB6M GBP 26.09.2017 Str. 0.0400 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	27 902 554	0	0.00%
-15 297 000	CALL Payer LIB6M GBP 26.09.2017 Str. 0.0400 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	17 421 444	0	0.00%
-113 550 000	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 0.0072 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	129 319 797	-260 369	-0.01%
-119 357 400	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 0.0072 - UBS AG LONDON	135 933 727	-273 685	-0.02%
45 420 000	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 0.0095 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	421 829	0.02%
47 742 900	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 0.0095 - UBS AG LONDON	—	443 403	0.02%
113 550 000	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 0.0102 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	41 323	0.00%
119 357 400	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 0.0102 - UBS AG LONDON	—	43 436	0.00%
-45 420 000	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2017 Str. 0.0125 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	51 727 919	-117 032	-0.01%
21 080 000	CALL Payer LIB6M GBP 31.01.2018 Str. 0.0195 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	463 964	0.02%
-42 160 000	CALL Payer LIB6M GBP 31.01.2018 Str. 0.0250 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	48 015 171	-127 545	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
-53 100 000	CALL Payer LIB6M GBP 04.12.2020 Str. 0.0350 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	60 474 515	-236 959	-0.01%
-47 742 900	CALL Payer LIB6M GBP 29.09.2022 Str. 0.0125 - UBS AG LONDON	54 373 422	-123 017	-0.01%
41 000 000	CALL Payer LIB6M GBP 26.09.2028 Str. 0.0380 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	1 266 862	0.07%
79 048 000	CALL Payer LIB6M GBP 26.09.2028 Str. 0.0380 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	2 442 511	0.13%
26 446 000	CALL Payer LIB6M GBP 26.09.2028 Str. 0.0380 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	817 157	0.04%
41 987 500	CALL Payer LIB6M GBP 26.09.2028 Str. 0.0382 - BARCLAYS BANK PLC.	—	1 277 439	0.07%
-3 181 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 25.10.2017 Str. 0.0005 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	24 825 944	-91 637	-0.01%
-520 690 500	CALL Payer LIB6M JPY 25.10.2017 Str. 0.0044 - UBS AG LONDON	4 063 063	-172 015	-0.01%
-423 400 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2017 Str. 0.0060 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	3 303 883	-55 278	-0.00%
-423 600 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2017 Str. 0.0060 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	3 305 444	-55 305	-0.00%
-423 400 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2017 Str. 0.0060 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	3 303 883	-55 278	-0.00%
1 590 750 000	CALL Payer LIB6M JPY 27.10.2017 Str. 0.0024 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	70 984	0.00%
-325 069 000	CALL Payer LIB6M JPY 06.11.2017 Str. 0.0046 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	2 536 585	-99 645	-0.01%
-321 089 500	CALL Payer LIB6M JPY 07.11.2017 Str. 0.0046 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	2 505 532	-98 505	-0.01%
-520 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 20.11.2017 Str. 0.0070 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	4 061 576	-39 338	-0.00%
-517 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 21.11.2017 Str. 0.0070 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	4 038 166	-40 694	-0.00%
-517 500 000	CALL Payer LIB6M JPY 27.11.2017 Str. 0.0070 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	4 038 166	-40 694	-0.00%
4 940 878 500	CALL Payer LIB6M JPY 27.11.2017 Str. 0.0102 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	9 117	0.00%
1 076 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 0.0050 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	355 622	0.02%
-1 076 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 0.0130 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	8 396 265	-27 839	-0.00%
520 690 500	CALL Payer LIB6M JPY 25.10.2018 Str. 0.0048 - UBS AG LONDON	—	216 069	0.01%
325 069 000	CALL Payer LIB6M JPY 05.11.2018 Str. 0.0050 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	126 424	0.01%
321 089 500	CALL Payer LIB6M JPY 07.11.2018 Str. 0.0050 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	125 081	0.01%
846 800 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2021 Str. 0.0060 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	148 472	0.01%
847 200 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2021 Str. 0.0060 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	148 543	0.01%
846 800 000	CALL Payer LIB6M JPY 26.10.2021 Str. 0.0060 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	148 472	0.01%
1 041 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 18.11.2021 Str. 0.0070 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	157 978	0.01%
1 035 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 25.11.2021 Str. 0.0070 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	157 800	0.01%
1 035 000 000	CALL Payer LIB6M JPY 25.11.2021 Str. 0.0070 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	157 800	0.01%
130 000 000	PUT GI40114WW 20.09.2017 Str. 0.5500 - JP MORGAN SECURITIES PLC	—	139 654	0.01%
225 155 400	PUT GIH0133N2 21.07.2017 Str. 0.7800 - JP MORGAN SECURITIES PLC	—	116 534	0.01%
130 000 000	PUT GIP01197N 20.09.2017 Str. 0.5500 - BARCLAYS BANK PLC	—	139 654	0.01%
-16 631 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 12.07.2017 Str. 0.0099 - UBS AG LONDON	16 631 000	0	0.00%
-10 590 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 02.08.2017 Str. 0.0102 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	10 590 000	-167	-0.00%
16 631 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 12.04.2018 Str. 0.0102 - UBS AG LONDON	—	132 319	0.01%
10 590 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 30.04.2018 Str. 0.0106 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	103 101	0.01%
-22 270 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 06.06.2018 Str. 0.0150 - UBS AG LONDON	22 270 000	-798 502	-0.04%
24 497 000	PUT Receiver EURIB6M EUR 06.06.2019 Str. 0.0150 - UBS AG LONDON	—	1 417 562	0.07%
-792 720 000	PUT Receiver JIB3M ZAR 15.11.2017 Str. 0.0675 - HSBC BANK PLC.	53 045 842	-37 679	-0.00%
396 360 000	PUT Receiver JIB3M ZAR 15.11.2017 Str. 0.0700 - HSBC BANK PLC.	—	58 977	0.00%
-22 485 600	PUT Receiver LIB3M USD 10.02.2020 Str. 0.0250 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	19 714 700	-484 763	-0.03%
41 640 000	PUT Receiver LIB3M USD 08.02.2027 Str. 0.0285 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	1 364 924	0.07%
-66 690 000	PUT Receiver LIB6M GBP 18.08.2017 Str. 0.0065 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	75 951 891	-8	-0.00%
33 345 000	PUT Receiver LIB6M GBP 18.08.2017 Str. 0.0100 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	385	0.00%
-28 024 000	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 0.0240 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	31 915 966	-5 928 688	-0.31%
-54 164 900	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 0.0240 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	61 687 308	-11 458 992	-0.60%
-6 588 000	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 0.0240 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	7 502 940	-1 393 741	-0.07%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Optionen (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen EUR	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
-28 024 000	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 0.0260 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	31 915 966	-7 431 374	-0.39%
-54 164 900	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 0.0260 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	61 687 308	-14 363 389	-0.76%
-6 588 000	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 0.0260 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	7 502 940	-1 746 999	-0.09%
28 024 000	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 0.0300 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	—	10 465 718	0.55%
54 164 900	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 0.0300 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	20 228 182	1.06%
6 588 000	PUT Receiver LIB6M GBP 30.10.2017 Str. 0.0300 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	2 460 325	0.13%
-220 900 000	PUT Receiver LIB6M GBP 27.11.2017 Str. 0.0058 - BARCLAYS BANK PLC.	251 578 539	-127 860	-0.01%
110 450 000	PUT Receiver LIB6M GBP 27.11.2017 Str. 0.0068 - BARCLAYS BANK PLC.	—	136 957	0.01%
-21 080 000	PUT Receiver LIB6M GBP 31.01.2018 Str. 0.0085 - JP MORGAN SECURITIES PLC.	24 007 585	-64 222	-0.00%
-520 690 500	PUT Receiver LIB6M JPY 25.10.2017 Str. 0.0044 - UBS AG LONDON	4 063 063	-4 920	-0.00%
-325 069 000	PUT Receiver LIB6M JPY 06.11.2017 Str. 0.0046 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	2 536 585	-4 321	-0.00%
-321 089 500	PUT Receiver LIB6M JPY 07.11.2017 Str. 0.0046 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	2 505 532	-4 320	-0.00%
-11 592 977 250	PUT Receiver LIB6M JPY 09.02.2018 Str. (0.0035) - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	90 462 552	-1 000	-0.00%
-1 359 158 000	PUT Receiver LIB6M JPY 29.05.2018 Str. 0.0010 - UBS AG LONDON	10 605 809	-10 055	-0.00%
-1 139 501 000	PUT Receiver LIB6M JPY 11.06.2018 Str. 1 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	8 891 777	-5 984	-0.00%
1 139 501 000	PUT Receiver LIB6M JPY 11.06.2018 Str. 1 - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	—	5 984	0.00%
520 690 500	PUT Receiver LIB6M JPY 25.10.2018 Str. 0.0048 - UBS AG LONDON	—	35 401	0.00%
325 069 000	PUT Receiver LIB6M JPY 05.11.2018 Str. 0.0050 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	25 742	0.00%
321 089 500	PUT Receiver LIB6M JPY 07.11.2018 Str. 0.0050 - MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL	—	25 527	0.00%
11 592 977 250	PUT Receiver LIB6M JPY 10.02.2020 Str. 1 - CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	—	88 016	0.00%
			<b>5 549 192</b>	<b>0.29%</b>

#### Swaps

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Panasonic Corp.	161 000 000	20.09.17	JPY	1.00%	-2 743	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Panasonic Corp.	402 500 000	20.09.17	JPY	1.00%	-6 858	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Sony Corp.	402 500 000	20.09.17	JPY	1.00%	-6 771	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Sony Corp.	80 500 000	20.09.17	JPY	1.00%	-1 354	-0.00%
CDS	UBS AG LONDON - Brazilian Government International Bond	7 058 500	20.09.17	USD	1.00%	-177 087	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Goodrich Corp.	2 215 000	20.09.17	USD	1.00%	-4 266	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Goodrich Corp.	3 060 000	20.09.17	USD	1.00%	-5 893	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Unisys Corp.	4 980 000	20.09.17	USD	5.00%	-43 619	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Royal Bank of Scotland Plc.	1 500 000	20.12.17	EUR	5.00%	-34 472	-0.00%
CDS	UBS AG LONDON - Brazilian Government International Bond	-6 759 000	20.12.17	USD	1.00%	91 497	0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - France Government Bond OAT	7 900 000	20.12.17	USD	0.25%	-7 413	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Goodrich Corp.	1 875 000	20.12.17	USD	1.00%	-7 596	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Goodrich Corp.	4 150 000	20.12.17	USD	1.00%	-16 813	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Panasonic Corp.	241 500 000	20.03.18	JPY	1.00%	-13 147	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Sony Corp.	262 550 000	20.03.18	JPY	1.00%	-13 954	-0.00%
CDS	BANK OF AMERICA NA - Hungary Government International Bond	3 910 000	20.03.18	USD	1.00%	-21 595	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Safeway, Inc.	12 925 000	20.03.18	USD	1.00%	-53 754	-0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Commerzbank AG	2 000 000	20.06.18	EUR	5.00%	-94 907	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Conti-Gummi Finance BV	600 000	20.06.18	EUR	5.00%	-29 073	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Conti-Gummi Finance BV	480 000	20.06.18	EUR	5.00%	-23 258	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Commerzbank AG	1 100 000	20.09.18	EUR	5.00%	-64 700	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Jaguar Land Rover Automotive Plc.	-1 460 000	20.09.18	EUR	5.00%	-50 195	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - WPP Plc.	2 000 000	20.09.18	EUR	1.00%	-21 654	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Turkey Government International Bond	10 000 000	20.09.18	USD	1.00%	-49 268	-0.00%
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - Turkey Government International Bond	1 700 000	20.09.18	USD	1.00%	-8 375	-0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Turkey Government International Bond	5 000 000	20.09.18	USD	1.00%	-24 634	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Turkey Government International Bond	5 000 000	20.09.18	USD	1.00%	-24 634	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS LONDON - Daimler AG	700 000	20.12.18	EUR	1.00%	-9 010	-0.00%
CDS	SOCIETE GENERALE - Deutsche Bank AG	5 000 000	20.12.18	EUR	5.00%	-231 840	-0.01%
CDS	BNP PARIBAS LONDON - Kingfisher Plc.	1 000 000	20.12.18	EUR	1.00%	-12 444	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Diamond Offshore Drilling, Inc.	15 210 000	20.12.18	USD	1.00%	-804 244	-0.04%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - RELX Group Plc.	4 500 000	20.03.19	EUR	1.00%	-68 313	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - RELX Group Plc.	1 700 000	20.03.19	EUR	1.00%	-25 807	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Canadian Natural Resources Ltd.	1 440 000	20.03.19	USD	1.00%	-55 196	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Ford Motor Credit Co. LLC	4 020 000	20.03.19	USD	5.00%	-286 418	-0.02%
CDS	CITIBANK NA LONDON - General Motors Co.	-1 470 000	20.03.19	USD	5.00%	-89 826	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - General Motors Co.	-555 000	20.03.19	USD	5.00%	-33 914	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - General Motors Co.	-2 010 000	20.03.19	USD	5.00%	-104 295	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP, Inc.	4 460 000	20.03.19	USD	1.00%	6 040	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP, Inc.	6 640 000	20.03.19	USD	1.00%	1 907	0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Republic of Korea	5 500 000	20.03.19	USD	1.00%	-63 293	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Safeway, Inc.	-12 925 000	20.03.19	USD	1.00%	58 034	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Ford Motor Credit Co. LLC	3 600 000	20.06.19	USD	5.00%	-292 231	-0.02%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - General Motors Co.	-2 600 000	20.06.19	USD	5.00%	210 851	0.01%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Teck Resources Ltd.	16 020 000	20.06.19	USD	1.00%	-1 025 419	-0.05%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Royal Bank of Scotland Plc.	6 550 000	20.09.19	EUR	5.00%	-670 416	-0.04%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Unisys Corp.	-4 980 000	20.09.19	USD	5.00%	276 914	0.01%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Yum! Brands, Inc.	18 720 000	20.09.19	USD	1.00%	-109 427	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Compass Group Plc.	1 000 000	20.12.19	EUR	1.00%	-21 692	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Diamond Offshore Drilling, Inc.	-15 210 000	20.12.19	USD	1.00%	1 009 339	0.05%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - People's Republic of China	-14 300 000	20.12.19	USD	1.00%	204 573	0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Republic of Korea	14 300 000	20.12.19	USD	1.00%	-218 776	-0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - United Parcel Service of America, Inc.	5 990 000	20.12.19	USD	1.00%	74 700	0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - United Parcel Service of America, Inc.	8 860 000	20.12.19	USD	1.00%	100 893	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Pernod Ricard S.A.	1 000 000	20.03.20	EUR	1.00%	-2 428	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - GAP, Inc.	-8 000 000	20.03.20	USD	1.00%	-39 426	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP, Inc.	-4 450 000	20.03.20	USD	1.00%	43 443	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - HP, Inc.	-6 640 000	20.03.20	USD	1.00%	76 098	0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Anglo American Capital Plc.	1 500 000	20.06.20	EUR	5.00%	2 629	0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Anglo American Capital Plc.	2 100 000	20.06.20	EUR	5.00%	4 120	0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - iTraxx Europe Sub Financials Series 23 Version 1	15 240 000	20.06.20	EUR	1.00%	-411 343	-0.02%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - iTraxx Europe Sub Financials Series 23 Version 1	3 850 000	20.06.20	EUR	1.00%	-97 285	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Japan Government Twenty Year Bond	450 000	20.06.20	USD	1.00%	-10 396	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - Japan Government Twenty Year Bond	1 250 000	20.06.20	USD	1.00%	-28 877	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Teck Resources Ltd.	-16 020 000	20.06.20	USD	1.00%	1 513 099	0.08%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Avon Products, Inc.	8 130 000	20.09.20	USD	5.00%	-769 858	-0.04%
CDS	UBS AG LONDON - Brazilian Government International Bond	14 258 000	20.09.20	USD	1.00%	-1 033 460	-0.05%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Kingdom of Sweden	3 500 000	20.09.20	USD	0.25%	-13 720	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Yum! Brands, Inc.	-18 730 000	20.09.20	USD	1.00%	309 223	0.02%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - United States Treasury Note/Bond	3 000 000	20.03.21	EUR	0.25%	-6 481	-0.00%
CDS	HSBC BANK PLC. - United States Treasury Note/Bond	3 000 000	20.06.21	EUR	0.25%	-6 436	-0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Techem GmbH	800 000	20.12.21	EUR	5.00%	24 718	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Indonesia Government International Bond	1 700 000	20.12.21	USD	1.00%	-21 974	-0.00%
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - Indonesia Government International Bond	1 700 000	20.12.21	USD	1.00%	-21 557	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - iTraxx Asia ex-Japan IG	3 400 000	20.12.21	USD	1.00%	-53 631	-0.00%
CDS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - iTraxx Asia ex- Japan IG	4 255 000	20.12.21	USD	0.00%	-66 849	-0.00%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - Viacom, Inc.	1 800 000	20.12.21	USD	1.00%	-30 909	-0.00%
CDS	SOCIETE GENERALE - HSBC Bank Plc.	1 600 000	20.03.22	EUR	1.00%	-40 009	-0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Canadian Natural Resources Ltd.	-1 440 000	20.03.22	USD	1.00%	93 788	0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - HSBC Bank Plc.	4 500 000	20.06.22	EUR	1.00%	-39 905	-0.00%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Iceland Bondco Plc.	1 000 000	20.06.22	EUR	5.00%	13 841	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - iTraxx Europe	130 000 000	20.06.22	EUR	1.00%	-401 034	-0.02%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - iTraxx Europe	130 000 000	20.06.22	EUR	1.00%	-359 073	-0.02%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - iTraxx Europe Crossover	3 950 000	20.06.22	EUR	1.00%	-76 027	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	1 900 000	20.06.22	EUR	1.00%	-75 983	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	2 400 000	20.06.22	EUR	1.00%	-85 133	-0.00%
CDS	SOCIETE GENERALE - Lloyds Bank Plc.	2 400 000	20.06.22	EUR	1.00%	-94 781	-0.01%
CDS	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LONDON - UBS AG	-2 500 000	20.06.22	EUR	1.00%	33 851	0.00%
CDS	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LONDON - UBS AG	-4 450 000	20.06.22	EUR	1.00%	29 512	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Goldman Sachs Group, Inc.	2 115 000	20.06.22	USD	1.00%	-6 270	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - Morgan Stanley	1 200 000	20.06.22	USD	1.00%	-12 828	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - People's Republic of China	1 800 000	20.06.22	USD	1.00%	4 982	0.00%
CDS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - Avon Products, Inc.	-7 310 000	20.09.22	USD	5.00%	432 862	0.02%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - HSBC Bank Plc.	905 000	20.12.22	EUR	1.00%	52 686	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CDS	SOCIETE GENERALE - HSBC Bank Plc.	4 500 000	20.12.22	EUR	1.00%	-44 456	-0.00%
CDS	BNP PARIBAS S.A. - Lloyds Bank Plc.	1 200 000	20.12.22	EUR	1.00%	-44 304	-0.00%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - Lloyds Bank Plc.	-905 000	20.12.22	EUR	1.00%	-49 377	-0.00%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - The Royal Bank of Scotland public limited company	2 600 000	20.12.22	EUR	1.00%	-136 606	-0.01%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - South Africa Government International Bond	1 000 000	20.09.23	USD	1.00%	64 726	0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - South Africa Government International Bond	3 000 000	20.09.23	USD	1.00%	194 178	0.01%
CDS	UBS AG LONDON - Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust 2005-HE4	161 232	25.02.35	USD	1.58%	77 123	0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Structured Asset Securities Corp 2005-WF1	89 847	25.02.35	USD	1.20%	39 475	0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Structured Asset Securities Corp 2005-WF1	44 923	25.02.35	USD	1.20%	19 738	0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.PENAAA.06-1	-307 721	25.07.45	USD	0.18%	-64 752	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.PENAAA.06-1	-307 721	25.07.45	USD	0.18%	-64 752	-0.00%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA Indices	-2 295 891	25.05.46	USD	0.11%	-171 102	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA.06-2	-3 061 188	25.05.46	USD	0.11%	-228 136	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA.06-2	-3 520 366	25.05.46	USD	0.11%	-262 357	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA.06-2	-1 400 494	25.05.46	USD	0.11%	-104 372	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA.06-2	-1 530 594	25.05.46	USD	0.11%	-114 068	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - ABX.HE.AAA.06-2	-3 443 837	25.05.46	USD	0.11%	-256 653	-0.01%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - ABX.HE.AAA.06-2	-1 530 594	25.05.46	USD	0.11%	-114 068	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AJ.3	1 177 580	25.12.49	USD	1.47%	282 460	0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AJ.3	11 893 560	25.12.49	USD	1.47%	2 852 850	0.15%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AJ.3	8 331 380	25.12.49	USD	1.47%	1 998 407	0.10%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	836 993	18.01.50	EUR	2.63%	-75 580	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	836 993	18.01.50	EUR	3.65%	-132 077	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	836 993	18.01.50	EUR	2.70%	-79 457	-0.00%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	1 673 987	18.01.50	EUR	4.69%	-379 361	-0.02%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	2 092 484	18.01.50	EUR	2.10%	-115 673	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	836 993	18.01.50	EUR	3.75%	-137 615	-0.01%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	836 993	18.01.50	EUR	2.95%	-47 775	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	836 993	18.01.50	EUR	2.70%	-35 046	-0.00%
CDS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	836 993	18.01.50	EUR	4.45%	-124 153	-0.01%
CDS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 3	836 993	18.10.50	EUR	3.00%	-96 074	-0.01%
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AAA Indices	1 253 204	25.02.51	USD	0.35%	2 589	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CDS	BARCLAYS BANK PLC. - CMBX.NA.AAA.5	1 566 505	25.02.51	USD	0.35%	3 236	0.00%
						<b>-1 409 699</b>	<b>-0.07%</b>

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	25 887 500	06.04.21	USD	US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	1.65%	-251 221	-0.01%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	26 165 500	13.04.21	USD	US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	1.64%	-339 374	-0.02%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	8 180 500	15.02.22	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.49%	20 560	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	8 180 500	15.02.22	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.49%	22 885	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	8 231 500	15.02.22	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.51%	33 692	0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	13 412 000	15.10.26	GBP	3.52%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-214 466	-0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	6 730 000	15.11.26	GBP	3.48%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-36 944	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	8 231 500	15.02.27	GBP	3.50%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-83 414	-0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	8 180 500	15.02.27	GBP	3.48%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-68 622	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	8 180 500	15.02.27	GBP	3.47%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-58 354	-0.00%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	13 412 000	15.10.31	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.61%	390 589	0.02%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	6 730 000	15.11.31	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.58%	107 694	0.01%
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	6 877 000	15.01.42	GBP	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	3.67%	403 667	0.02%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	5 405 000	06.04.46	USD	2.02%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	120 305	0.01%
ILS	UBS AG LONDON - US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	5 582 000	13.04.46	USD	1.96%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA INDEX	203 430	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
ILS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	6 314 000	15.01.17	GBP	3.61%	UK RPI RETAIL PRICES INDEX INDEX	-455 585	-0.03%
							<b>-205 158</b>	<b>-0.01%</b>

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	198 994 157	03.07.17	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.43%	23 507	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	192 615 838	03.07.17	BRL	12.93%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-236 780	-0.01%
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	54 511 400	02.01.18	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	13.31%	303 341	0.02%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	124 208 014	02.01.18	BRL	10.49%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-147 803	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	125 213 017	02.01.18	BRL	10.49%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-151 863	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	62 949 106	02.01.18	BRL	12.22%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-252 004	-0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	125 354 642	02.01.18	BRL	10.49%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-149 168	-0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	179 536 549	02.01.18	BRL	10.34%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-166 866	-0.01%
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	179 495 687	02.01.18	BRL	10.37%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-177 824	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	180 740 432	02.01.18	BRL	10.37%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-177 212	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	179 529 737	02.01.18	BRL	10.35%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-168 693	-0.01%
IRS	UBS AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	54 511 400	02.01.18	BRL	13.31%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-515 314	-0.03%
IRS	UBS AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	94 577 294	02.01.18	BRL	12.25%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-389 571	-0.02%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	221 511 478	02.04.18	BRL	9.61%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-134 122	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	62 950 539	02.01.19	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.94%	721 913	0.04%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	UBS AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	45 640 665	02.01.19	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	12.93%	687 731	0.04%
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	66 746 566	02.01.19	BRL	9.97%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-192 129	-0.01%
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	52 136 300	02.01.19	BRL	12.05%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-552 650	-0.03%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	21 382 000	26.02.19	USD	1.64%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-32 335	-0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	24 853 000	09.03.19	USD	1.73%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-61 045	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	1 937 760 000	19.03.19	ZAR	7.02%	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	40 351	0.00%
IRS	HSBC BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	411 866 000	28.10.19	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	6.00%	-265 363	-0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	423 600 000	28.10.19	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	6.02%	-267 268	-0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	423 600 000	28.10.19	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	6.03%	-259 728	-0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	218 192 000	28.10.19	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	6.04%	-132 813	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	220 290 000	28.10.19	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	6.05%	-132 129	-0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	440 544 000	30.10.19	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	6.03%	-272 492	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	35 680 050	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.02%	86 751	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	35 657 329	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.03%	88 240	0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	36 132 608	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.03%	89 416	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	183 426 621	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.05%	291 816	0.02%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	91 633 264	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.13%	161 258	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	37 198 343	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.68%	514 184	0.03%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	35 846 988	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.68%	497 668	0.03%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	167 076 583	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.83%	-164 635	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	166 069 166	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.85%	-156 627	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	82 385 261	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.91%	-67 261	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	79 124 730	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.93%	-61 257	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	80 030 807	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.95%	-58 578	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	81 610 110	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.95%	-60 596	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	250 828 260	02.01.20	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	9.95%	-183 593	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	13 272 920 000	24.01.20	HUF	0.76%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	-4 510	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	96 393 000	08.02.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	0.81%	-71 028	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	145 429 500	10.02.20	EUR	0.00%	EURIBOR 6M INDEX	42 916	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	2 069 880 000	18.03.20	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	7.25%	-56 397	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	262 038 000	19.05.20	CZK	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	0.95%	6 253	0.00%
IRS	HSBC BANK PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	261 495 000	20.05.20	SEK	3.82%	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	-3 042 281	-0.16%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	262 038 000	21.05.20	CZK	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	0.92%	148	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	1 051 234 800	21.05.20	CZK	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	0.93%	6 116	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	7 716 555 000	14.06.20	HUF	0.75%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	-13 750	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettöver- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	15 433 110 000	15.06.20	HUF	0.73%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	-2 069	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	15 030 617 500	20.06.20	HUF	0.74%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	-2 394	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	6 199 200 000	25.06.20	HUF	0.68%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	23 270	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	7 643 140 000	28.06.20	HUF	0.69%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	27 626	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BUDAPEST IBOR 6 MONTH INDEX	14 620 172 100	02.07.20	HUF	0.77%	BUDAPEST IBOR 6 MONTH INDEX	-17 739	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	6 300 000	17.12.20	USD	1.47%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	50 074	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	39 093 400	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.39%	-63 971	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	36 883 500	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.40%	-57 984	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	38 209 000	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.71%	93 423	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	41 849 500	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.76%	130 567	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	37 985 500	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.76%	118 512	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	37 985 500	19.12.20	AUD	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	2.76%	119 732	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	11 069 500	19.12.20	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.51%	-53 101	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	10 762 500	19.12.20	EUR	0.10%	EURIBOR 6M INDEX	74 339	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	90 130 500	19.12.20	EUR	0.06%	EURIBOR 6M INDEX	333 845	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	54 794 000	19.12.20	EUR	0.07%	EURIBOR 6M INDEX	200 199	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	81 870 500	19.12.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	0.86%	-263 051	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	49 106 000	19.12.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	0.88%	-141 187	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	56 842 000	19.12.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.16%	201 473	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	26 666 500	19.12.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.17%	98 722	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	23 526 500	19.12.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.17%	87 362	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	84 462 000	19.12.20	NZD	3.15%	NZD BANK BILL 3M	-204 490	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	234 519 500	19.12.20	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.26%	-86 959	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	247 854 500	19.12.20	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.27%	-85 703	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	247 854 500	19.12.20	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.27%	-85 703	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	91 741 500	19.12.20	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.98%	-39 810	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	27 652 000	19.12.20	USD	1.94%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	32 996	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	27 716 000	19.12.20	USD	1.95%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	26 642	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	29 291 900	19.12.20	USD	1.95%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	29 393	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	29 156 500	19.12.20	USD	1.94%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	31 717	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	29 292 000	19.12.20	USD	1.94%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	34 953	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	34 305 500	19.12.20	USD	2.20%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-109 573	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	23 534 500	19.12.20	USD	2.36%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-140 299	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	87 061 976	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.24%	-146 251	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	44 840 811	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.35%	-65 708	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	44 434 109	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.4%	-60 780	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	91 724 304	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.56%	-96 851	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	45 820 077	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.56%	-48 381	-0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	26 186 006	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.69%	388 289	0.02%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	24 574 188	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.83%	384 862	0.02%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	13 904 798	04.01.21	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.86%	222 176	0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	95 227 500	18.05.21	SEK	3.81%	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	-1 394 389	-0.07%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	51 644 000	27.05.21	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-0.38%	-216 674	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	38 130 000	27.05.21	EUR	0.24%	EURIBOR 6M INDEX	103 780	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	27 795 500	19.07.21	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-0.61%	-250 656	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	20 817 500	19.07.21	EUR	-0.02%	EURIBOR 6M INDEX	178 736	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	55 013 000	19.08.21	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-0.49%	-388 615	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	24 920 500	19.08.21	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.49%	-176 040	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	20 120 500	19.08.21	EUR	-0.07%	EURIBOR 6M INDEX	204 833	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	36 979 500	19.08.21	EUR	-0.07%	EURIBOR 6M INDEX	376 464	0.02%
IRS	HSBC BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	133 424 000	01.11.21	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	6.00%	-177 237	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	29 306 500	18.12.21	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-0.43%	-218 993	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	27 460 500	18.12.21	EUR	0.03%	EURIBOR 6M INDEX	278 326	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	95 856 397	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.19%	-138 536	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	96 802 768	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.22%	-135 590	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	91 562 886	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.25%	-122 538	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	140 015 258	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.26%	-184 885	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	95 787 130	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.27%	-124 776	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	85 282 142	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.43%	-86 769	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	81 293 852	03.01.22	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.7%	-43 587	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	94 238 000	10.01.22	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.74%	181 728	0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	27 954 000	17.01.22	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.88%	61 582	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	27 954 000	18.01.22	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.82%	58 392	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	6 848 025 000	24.01.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.61%	-5 876	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	27 163 000	27.01.22	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.87%	59 618	0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	7 713 854 000	05.02.22	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.22%	94 081	0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	120 024 000	24.02.22	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.47%	171 583	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	10 296 000	09.03.22	EUR	0.21%	EURIBOR 6M INDEX	17 006	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	27 724 300	18.03.22	CAD	1.55%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	163 165	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	22 767 900	18.03.22	CAD	1.54%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	136 095	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	50 070 800	18.03.22	CAD	1.72%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	185 933	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	32 115 400	18.03.22	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.39%	-138 657	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	30 924 200	18.03.22	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.42%	-116 190	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	63 414 500	18.03.22	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.53%	-97 436	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	253 813 100	18.03.22	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.67%	-167 640	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	339 178 000	18.03.22	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.68%	-219 142	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	280 735 600	18.03.22	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.70%	-169 843	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	333 258 500	18.03.22	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.89%	-66 007	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	75 795 400	18.03.22	USD	2.10%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	138 513	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	34 152 500	18.03.22	USD	2.06%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	89 077	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	32 187 300	18.03.22	USD	2.06%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	83 952	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	50 595 900	18.03.22	USD	2.05%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	139 242	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	38 658 000	18.03.22	USD	2.14%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	47 135	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	511 070 000	28.04.22	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.20%	470 516	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	16 110 500	05.05.22	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-0.01%	-20 292	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	12 166 000	05.05.22	EUR	0.56%	EURIBOR 6M INDEX	19 984	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	266 442 000	19.05.22	CZK	1.25%	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	653	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	265 341 000	19.05.22	CZK	1.23%	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	3 617	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	1 059 602 400	19.05.22	CZK	1.24%	CZECH INTERBANK RATES 6M INDEX	6 546	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	15 923 050 000	15.06.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.85%	-28 137	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	7 961 525 000	15.06.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.90%	10 602	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	40 019 100	17.06.22	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-0.08%	-120 025	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	30 843 400	17.06.22	EUR	0.53%	EURIBOR 6M INDEX	91 022	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	15 349 331 000	22.06.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.86%	-34 325	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	6 387 390 000	23.06.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.80%	-37 745	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BUDAPEST IBOR 6M INDEX	7 886 130 000	29.06.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.84%	-33 926	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BUDAPEST IBOR 6 MONTH INDEX	15 154 535 100	06.07.22	HUF	BUDAPEST IBOR 6 MONTH INDEX	1.95%	30 476	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG NEW YORK - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	18 919 500	30.07.22	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	2.99%	742 255	0.04%
IRS	BANK OF AMERICA NA - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	18 919 500	30.07.22	CAD	2.73%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	-584 202	-0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	6 027 643 000	30.09.22	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.07%	-314 237	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	21 405 500	20.12.22	EUR	0.37%	EURIBOR 6M INDEX	24 702	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	18 893 500	20.12.22	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.01%	-75 331	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	159 730 025	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.94%	-4 119	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	107 089 384	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.00%	7 725	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	105 865 346	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.03%	12 821	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	160 862 493	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.04%	22 107	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	107 012 564	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.08%	21 692	0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	92 345 786	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.11%	930 473	0.05%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	108 583 115	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.23%	48 592	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	184 220 794	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.53%	172 629	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	29 113 790	02.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	12.01%	757 683	0.04%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	49 030 889	04.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10.62%	-63 617	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	12 322 203	04.01.23	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	11.00%	101 310	0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	3 682 320 000	14.01.23	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.39%	185 769	0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 683 552 500	28.02.23	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.11%	-40 945	-0.00%
IRS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	4 267 871 000	28.02.23	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.12%	-61 383	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	22 060 000	13.03.23	EUR	0.42%	EURIBOR 6M INDEX	35 495	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	44 119 000	13.03.23	EUR	0.42%	EURIBOR 6M INDEX	68 782	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	26 126 500	13.03.23	EUR	0.43%	EURIBOR 6M INDEX	26 999	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	25 653 300	13.03.23	EUR	0.42%	EURIBOR 6M INDEX	40 635	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	25 653 300	13.03.23	EUR	0.43%	EURIBOR 6M INDEX	29 730	0.00%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	3 277 233 000	18.03.23	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.18%	-2	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	99 988 500	28.05.23	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	8.39%	185 206	0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	254 520 500	29.05.23	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	8.56%	586 748	0.03%
IRS	HSBC BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	282 475 500	30.05.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.40%	355 095	0.02%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	185 269 500	30.05.23	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	8.59%	441 126	0.02%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	13 150 000	30.05.23	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	8.93%	42 928	0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	406 427 500	14.06.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.13%	292 926	0.02%
IRS	HSBC BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	102 442 000	14.06.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.14%	75 816	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	209 190 000	14.06.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.18%	171 017	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	197 224 000	14.06.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.30%	197 280	0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	199 440 000	14.06.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.41%	251 838	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	252 173 500	30.08.23	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	0.99%	-271 409	-0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	98 867 000	11.11.23	NOK	4.14%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	-1 146 372	-0.06%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	324 378 000	22.11.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	8.75%	1 164 473	0.06%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	37 048 000	01.12.23	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	8.60%	122 197	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	36 257 000	19.12.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.38%	-512 417	-0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	22 042 000	19.12.23	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.39%	-304 378	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 877 500	19.12.23	GBP	1.44%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-115 499	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 596 500	19.12.23	GBP	1.44%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-103 754	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	23 186 000	19.12.23	GBP	1.44%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-239 785	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	33 138 000	19.12.23	GBP	1.09%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	296 492	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	19 887 000	19.12.23	GBP	1.11%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	155 950	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	44 562 900	19.12.23	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.95%	-521 670	-0.03%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	162 480 418	02.01.24	BRL	10.06%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	179 864	0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	6 284 000	27.02.24	GBP	2.80%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-746 916	-0.04%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	9 706 000	29.02.24	USD	2.88%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-438 800	-0.02%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	18 208 000	09.03.24	USD	3.03%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-973 118	-0.05%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	256 515 000	16.03.24	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	1.84%	74 226	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	5 770 000	29.03.24	USD	2.25%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-52 791	-0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	190 365 000	10.06.24	NOK	3.66%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	-1 613 386	-0.08%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	213 127 000	10.06.24	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	3.02%	1 983 453	0.10%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	273 048 000	12.06.24	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.33%	185 047	0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	220 200 000	12.06.24	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	7.36%	161 164	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	27 700 000	15.06.24	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.46%	-18 092	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	18 034 319 500	29.09.24	JPY	0.14%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	543 700	0.03%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	264 690 000	21.11.24	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	8.56%	253 591	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	319 437 000	21.11.24	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	9.11%	712 632	0.04%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	55 196 210	02.01.25	BRL	10.15%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	130 783	0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	43 059 594	02.01.25	BRL	10.23%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	91 317	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	41 992 843	02.01.25	BRL	10.50%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	53 754	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	87 076 481	02.01.25	BRL	10.15%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	207 673	0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	51 355 275	02.01.25	BRL	10.13%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	124 874	0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	53 174 323	02.01.25	BRL	10.08%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	137 556	0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	51 913 360	02.01.25	BRL	10.09%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	132 682	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	26 685 726	02.01.25	BRL	10.22%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	57 423	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	26 310 687	02.01.25	BRL	10.27%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	52 524	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	53 670 000	02.01.25	BRL	10.41%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	83 752	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	26 810 381	02.01.25	BRL	10.41%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	41 838	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	56 302 596	02.01.25	BRL	10.46%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	79 091	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6 344 876	02.01.25	BRL	10.98%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-54 886	-0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	7 066 298	02.01.25	BRL	10.98%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-60 077	-0.00%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	7 003 300	02.01.25	BRL	11.12%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-83 314	-0.00%
IRS	HSBC BANK PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10 446 189	02.01.25	BRL	10.84%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-55 101	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	164 661 208	02.01.25	BRL	10.14%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	395 268	0.02%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	109 106 258	02.01.25	BRL	10.03%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	299 187	0.02%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	109 973 350	02.01.25	BRL	10.04%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	298 150	0.02%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	52 923 508	02.01.25	BRL	9.98%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	153 338	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	52 846 751	02.01.25	BRL	10.06%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	139 991	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	54 692 588	02.01.25	BRL	9.98%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	159 312	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	208 504 316	02.01.25	BRL	11.28%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-75 596	-0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	63 391 408	02.01.25	BRL	11.39%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-95 374	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	127 052 156	02.01.25	BRL	11.28%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-147 282	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	21 827 441	02.01.25	BRL	10.80%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-148 140	-0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	5 107 103 500	07.02.25	JPY	0.53%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-268 798	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	58 806 500	10.02.25	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.87%	-309 078	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	39 678 000	10.02.25	GBP	1.45%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-68 188	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 913 000	26.05.25	GBP	2.40%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-488 758	-0.03%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	47 331 500	28.05.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.11%	140 363	0.01%
IRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	38 736 500	01.06.25	GBP	2.45%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-624 370	-0.03%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	40 798 000	01.06.25	GBP	2.40%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-619 046	-0.03%
IRS	HSBC BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 557 500	04.06.25	GBP	2.72%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-702 212	-0.04%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - EURIBOR 6M INDEX	49 296 000	05.06.25	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.57%	116 524	0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - EURIBOR 6M INDEX	33 965 000	05.06.25	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.93%	310 810	0.02%
IRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	32 741 000	05.06.25	GBP	2.89%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-829 963	-0.04%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	143 005 000	05.06.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.46%	664 324	0.04%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	15 578 500	05.06.25	USD	3.10%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-422 147	-0.02%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - EURIBOR 6M INDEX	38 664 000	08.06.25	EUR	EURIBOR 6M INDEX	2.21%	563 429	0.03%
IRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	123 573 500	08.06.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.52%	609 644	0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	8 010 000	09.06.25	EUR	EURIBOR 6M INDEX	2.13%	103 483	0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	8 006 500	09.06.25	GBP	2.64%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-496 208	-0.03%
IRS	HSBC BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 360 000	11.06.25	GBP	2.79%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-724 185	-0.04%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	97 678 000	11.06.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.45%	449 207	0.02%
IRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	124 893 500	15.06.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.70%	726 186	0.04%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	17 469 500	19.06.25	USD	3.11%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-472 561	-0.02%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	3 638 500	19.06.25	USD	3.11%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-98 211	-0.01%
IRS	HSBC BANK PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	21 291 000	19.06.25	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	9.26%	43 650	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	150 975 500	22.06.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.49%	719 334	0.04%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	11 282 500	02.07.25	GBP	2.78%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-781 792	-0.04%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	142 172 000	06.07.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.62%	755 223	0.04%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	13 311 500	28.08.25	GBP	2.42%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-645 036	-0.03%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	132 223 500	01.09.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.23%	417 499	0.02%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 836 000	06.11.25	GBP	2.50%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-553 239	-0.03%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	136 636 000	10.11.25	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.52%	583 820	0.03%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	295 000 000	14.12.25	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	10.35%	1 167 170	0.06%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	5 351 960 000	16.01.26	JPY	0.75%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-473 251	-0.02%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	364 720 732	23.02.26	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	9.50%	725 268	0.04%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	3 839 932 000	27.02.26	JPY	0.44%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-50 906	-0.00%
IRS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	6 134 652 000	27.02.26	JPY	0.46%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-111 451	-0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	4 728 221 500	20.03.26	JPY	0.47%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-91 158	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	20 533 500	27.05.26	CHF	0.28%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	252 890	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	15 591 000	27.05.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.14%	-129 593	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	27 700 000	19.06.26	CHF	0.77%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	19 205	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	10 954 500	20.06.26	CHF	0.07%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	248 815	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	10 665 500	20.06.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.94%	-198 679	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	10 925 500	19.07.26	CHF	-0.04%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	311 999	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	8 411 500	19.07.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.79%	-224 489	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	21 757 000	19.08.26	CHF	-0.02%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	614 320	0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	9 831 000	19.08.26	CHF	-0.03%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	280 351	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	8 099 500	19.08.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.66%	-276 246	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	14 877 000	19.08.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.66%	-507 404	-0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	206 542 000	30.08.26	SEK	1.32%	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	589 676	0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	11 485 500	15.09.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.72%	-365 319	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	11 266 000	15.09.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.17%	-116 543	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	114 848 000	15.09.26	NOK	1.58%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	417 462	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	112 660 000	15.09.26	NOK	2.19%	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	90 489	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	9 053 617 000	30.09.26	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.32%	-232 676	-0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	209 333 300	03.12.26	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	8.66%	349 831	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	11 538 000	15.12.26	CHF	0.04%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	317 487	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	4 742 500	15.12.26	CHF	0.15%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	106 561	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	10 984 500	15.12.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.79%	-341 524	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	4 510 500	15.12.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.86%	-125 612	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	11 014 000	15.12.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.31%	-65 528	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	11 505 000	15.12.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.37%	-37 825	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	11 552 000	15.12.26	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.44%	2 553	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 099 500	15.12.26	GBP	1.64%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	7 219	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 187 000	15.12.26	GBP	1.56%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	50 679	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 747 500	15.12.26	GBP	1.52%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	67 957	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	16 117 500	15.12.26	NZD	NZD BANK BILL 3M	3.89%	11 613	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	2 331 100	15.12.26	NZD	NZD BANK BILL 3M	4.27%	24 520	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	10 356 000	15.12.26	USD	2.62%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-10 725	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	12 173 000	15.12.26	USD	2.74%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-70 319	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 763 300	15.12.26	USD	2.91%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-21 501	-0.00%
IRS	HSBC BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	242 650 000	08.01.27	MXN	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	8.66%	394 574	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M INDEX	17 294 800	02.02.27	NZD	NZD BANK BILL 3M	4.15%	113 089	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	5 234 400	07.03.27	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.80%	-33 782	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	23 467 500	09.03.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.55%	-161 672	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	23 341 200	09.03.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.60%	-91 889	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	23 341 200	09.03.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.61%	-87 677	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	61 266 500	09.03.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.65%	-91 946	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	21 700 000	16.03.27	AUD	3.21%	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	58 241	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	36 201 400	16.03.27	AUD	3.19%	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	110 964	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	12 691 300	16.03.27	AUD	3.13%	AUD BK BILL ST RATES 6M MID INDEX	63 633	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	10 395 000	16.03.27	CAD	2.19%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	71 182	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	1 615 300	16.03.27	CAD	2.17%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	11 789	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	13 842 100	16.03.27	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	0.53%	-90 396	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	6 621 500	16.03.27	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.25%	-75 689	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	6 699 000	16.03.27	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.42%	-21 650	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	23 609 200	16.03.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.44%	-302 915	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	12 695 500	16.03.27	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.60%	-49 725	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	76 145 600	16.03.27	NOK	NORWAY IBOR FIXING 6M INDEX	2.32%	-38 817	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	7 928 000	16.03.27	NZD	NZD BANK BILL 3M	3.97%	16 641	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	22 866 700	16.03.27	NZD	3.88%	NZD BANK BILL 3M	37 573	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	9 916 600	16.03.27	NZD	3.71%	NZD BANK BILL 3M	44 599	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	1 625 800	16.03.27	NZD	3.71%	NZD BANK BILL 3M	7 518	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	12 697 300	16.03.27	NZD	3.81%	NZD BANK BILL 3M	24 890	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - NZD BANK BILL 3M	39 748 000	16.03.27	NZD	3.98%	NZD BANK BILL 3M	-92 509	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	132 681 300	16.03.27	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	1.78%	-160 246	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	66 741 400	16.03.27	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	1.80%	-76 093	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	212 496 000	16.03.27	SEK	2.14%	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	-111 895	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	4 570 400	16.03.27	USD	2.62%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-773	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	12 762 000	16.03.27	USD	2.78%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-81 153	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	6 493 000	05.05.27	CHF	0.60%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	27 938	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	5 030 500	05.05.27	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.41%	-27 306	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	15 698 100	15.06.27	CHF	0.58%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	90 902	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	23 380 000	15.06.27	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.35%	-223 181	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	12 757 500	15.06.27	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.43%	-69 670	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	21 509 600	15.06.27	GBP	1.47%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	271 894	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	5 299 300	21.06.27	GBP	1.16%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	101 394	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	4 776 000	21.06.27	GBP	1.16%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	91 382	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - EURIBOR 6 MONTH INDEX	28 662 300	25.07.27	EUR	EURIBOR 6 MONTH INDEX	0.89%	0	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - EURIBOR 6 MONTH INDEX	61 447 600	20.09.27	EUR	0.94%	EURIBOR 6 MONTH INDEX	61 055	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BBA LIBOR JPY 6 MONTH INDEX	942 334 000	20.09.27	JPY	0.68%	BBA LIBOR JPY 6 MONTH INDEX	-7 518	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	36 680 000	21.09.27	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	2.15%	-454 379	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BBA LIBOR USD 3 MONTH INDEX	34 023 000	21.09.27	USD	2.29%	BBA LIBOR USD 3 MONTH INDEX	37 519	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BBA LIBOR USD 3 MONTH INDEX	17 052 700	21.09.27	USD	2.29%	BBA LIBOR USD 3 MONTH INDEX	17 788	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG NEW YORK - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	92 319 000	30.01.28	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	3.80%	3 377 873	0.18%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	17 373 500	13.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.02%	-69 649	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	14 691 500	13.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.02%	-52 737	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	29 383 000	13.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.02%	-105 474	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	17 065 500	13.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.02%	-60 110	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	17 065 500	13.03.28	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.03%	-46 032	-0.00%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	115 232 000	07.06.28	MXN	7.63%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-161 977	-0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	236 062 000	07.06.28	MXN	7.36%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-103 821	-0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	114 124 000	07.06.28	MXN	7.52%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-123 055	-0.01%
IRS	HSBC BANK PLC. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	60 129 000	07.06.28	MXN	7.34%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-27 443	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	123 312 000	07.06.28	MXN	7.44%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-96 625	-0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	7 897 200	27.06.28	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	1.99%	-120 117	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	23 344 400	19.12.28	USD	2.21%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	465 230	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	19 944 300	19.12.28	USD	2.45%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	18 459	0.00%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	127 716 000	06.06.29	MXN	7.61%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-91 905	-0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	159 645 000	06.06.29	MXN	7.58%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-100 311	-0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	187 555 000	19.06.30	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	10.08%	212 210	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	187 555 000	19.06.30	ZAR	9.04%	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	65 313	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	12 350 000	22.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	1.97%	-34 403	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	3 714 000	22.10.30	USD	2.06%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	94 004	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	117 298 900	23.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.54%	-31 162	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	144 212 000	23.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.86%	207 631	0.01%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	157 085 500	23.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.94%	278 077	0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	159 119 500	23.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.98%	313 297	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	18 941 000	23.10.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	3.06%	44 225	0.00%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	3 013 000	23.10.30	USD	3.02%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-28 880	-0.00%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	19 319 500	23.10.30	USD	2.95%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-137 400	-0.01%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - BBA LIBOR USD 3M INDEX	18 364 000	23.10.30	USD	2.97%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-145 536	-0.01%
IRS	HSBC BANK PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	17 181 500	23.10.30	USD	2.97%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	-132 381	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	13 549 700	23.10.30	USD	2.64%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	68 146	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	12 713 000	03.11.30	GBP	2.56%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-362 555	-0.02%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	5 146 000	03.11.30	GBP	2.55%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-144 250	-0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	74 646 500	04.11.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.92%	125 264	0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	160 291 000	04.11.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.94%	283 191	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	151 000 500	04.11.30	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.94%	266 777	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	17 257 000	04.11.30	USD	2.28%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	304 210	0.02%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	5 617 280 000	14.01.31	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.48%	821 076	0.04%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	3 943 643 500	28.02.31	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.08%	213 414	0.01%
IRS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	6 345 737 000	28.02.31	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.12%	399 182	0.02%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	4 853 307 000	21.03.31	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.94%	97 037	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	54 037 300	30.08.31	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	1.64%	-310 046	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	11 266 500	16.12.31	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.23%	-442 969	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	10 776 000	16.12.31	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.24%	-415 813	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	10 826 500	16.12.31	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.95%	-79 856	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 993 500	16.12.31	GBP	1.95%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	20 460	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	10 014 000	16.12.31	GBP	1.26%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	361 388	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 787 500	16.12.31	GBP	1.27%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	348 900	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	41 486 000	09.03.32	GBP	1.78%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	192 784	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	15 822 500	09.03.32	GBP	1.70%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	212 981	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	15 744 300	09.03.32	GBP	1.76%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	114 422	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	15 744 300	09.03.32	GBP	1.76%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	115 531	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	357 884 000	10.03.32	MXN	MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	8.40%	20 414	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	286 529 000	10.03.32	MXN	MEXICO INTERBANK TIE 28 DAY INDEX	8.42%	-41 947	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	56 308 000	16.03.32	SEK	STOCKHOLM IBOR 3M INDEX	2.44%	45 408	0.00%
IRS	DEUTSCHE BANK AG NEW YORK - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	50 367 500	30.01.33	CAD	3.62%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	-2 299 582	-0.12%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	95 764 000	14.11.33	ZAR	10.16%	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	-288 964	-0.02%
IRS	DEUTSCHE BANK AG LONDON - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	45 923 500	15.11.33	ZAR	10.16%	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	-138 516	-0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	7 633 500	08.10.35	CHF	1.20%	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	-144 137	-0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 511 160 000	14.01.36	JPY	1.78%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-575 532	-0.03%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 718 015 000	28.02.36	JPY	1.36%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-131 505	-0.01%
IRS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 793 575 500	28.02.36	JPY	1.39%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	-245 093	-0.01%
IRS	BNP PARIBAS S.A. - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 101 432 000	18.03.36	JPY	1.12%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	16 527	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 155 162 000	26.09.36	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.87%	-146 037	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 159 275 000	14.10.36	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.87%	-148 419	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 286 369 500	16.01.37	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.26%	16 141	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 264 930 000	16.01.37	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.27%	18 255	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 691 874 500	16.01.37	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.29%	59 726	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 537 370 000	16.01.37	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.29%	57 704	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY LONDON LCH - BBA LIBOR JPY 6 MONTH INDEX	1 175 340 000	20.09.37	JPY	0.68%	BBA LIBOR JPY 6 MONTH INDEX	-12 075	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	11 134 500	04.07.39	EUR	0.86%	EURIBOR 6M INDEX	1 284 713	0.07%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. - EURIBOR 6M INDEX	14 857 800	04.07.39	EUR	0.81%	EURIBOR 6M INDEX	1 914 502	0.10%
IRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. - EURIBOR 6M INDEX	1 811 000	04.07.39	EUR	0.85%	EURIBOR 6M INDEX	222 031	0.01%
IRS	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. - EURIBOR 6M INDEX	4 850 000	04.07.39	EUR	1.49%	EURIBOR 6M INDEX	-7 786	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 381 825 500	26.09.41	JPY	0.76%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	422 435	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 392 500 000	14.10.41	JPY	0.79%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	396 845	0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 663 190 000	16.01.42	JPY	1.22%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	32 379	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 824 261 500	16.01.42	JPY	1.22%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	40 065	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 665 730 000	16.01.42	JPY	1.06%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	57 092	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 780 132 500	16.01.42	JPY	1.20%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	59 542	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 701 376 500	16.01.42	JPY	1.20%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	55 473	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 679 937 000	16.01.42	JPY	1.20%	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	56 829	0.00%
IRS	UBS AG LONDON - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	7 002 000	02.08.45	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.77%	280 793	0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	6 897 000	03.08.45	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.80%	332 010	0.02%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	953 000	03.08.45	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2.47%	209 922	0.01%
IRS	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL - BBA LIBOR CHF 6M INDEX	8 586 300	08.10.45	CHF	BBA LIBOR CHF 6M INDEX	1.20%	170 199	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	11 709 000	13.06.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.49%	-367 808	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 839 500	13.06.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.49%	-309 083	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 845 000	26.08.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.17%	-218 465	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 219 988 000	26.09.46	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.66%	-231 518	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	240 000	10.10.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.54%	-4 029	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 228 875 000	11.10.46	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	0.75%	-191 819	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2 005 000	15.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.67%	37 197	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	3 187 000	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.11%	-436 106	-0.02%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	8 008 700	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.12%	-1 070 968	-0.06%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	5 334 000	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.24%	-524 715	-0.03%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	3 075 000	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.35%	-214 416	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	5 883 500	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.44%	-261 268	-0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2 608 000	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.63%	13 176	0.00%
IRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	6 427 000	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.63%	25 985	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 968 000	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.63%	11 267	0.00%
IRS	UBS AG LONDON - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 574 500	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.68%	30 625	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	2 066 300	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.81%	111 092	0.01%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1 599 000	22.12.46	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	1.84%	99 954	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 770 680 000	16.01.47	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.12%	-87 507	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	2 956 649 000	16.01.47	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.12%	-93 381	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 393 567 000	16.01.47	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.13%	-39 868	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1 436 446 500	16.01.47	JPY	BBA LIBOR JPY 6M INDEX	1.14%	-38 084	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	13 976 000	15.03.47	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.65%	-123 669	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	6 218 500	15.03.47	GBP	1.59% BBA LIBOR GBP 6M INDEX		-9 403	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	6 261 000	15.03.47	GBP	1.59% BBA LIBOR GBP 6M INDEX		-10 231	-0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN BOND PLUS\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	21 359 500	15.03.47	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.88%	-2 696 697	-0.14%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	11 327 500	15.03.47	USD	1.87%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 438 819	0.08%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR USD 3M INDEX	10 032 000	15.03.47	USD	1.88%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1 266 568	0.07%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	14 574 000	18.03.47	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.61%	-166 043	-0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	6 662 500	18.03.47	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.65%	-58 610	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	14 753 500	18.03.47	EUR	EURIBOR 6M INDEX	1.72%	-55 740	-0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	6 038 000	18.03.47	GBP	1.53%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	12 257	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	3 203 100	25.06.48	CAD	2.25%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	87 863	0.00%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	3 203 100	27.06.48	CAD	2.25%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	68 123	0.00%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	13 641 900	13.12.51	EUR	0.85%	EURIBOR 6M INDEX	2 640 006	0.14%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	6 292 500	13.12.51	EUR	0.84%	EURIBOR 6M INDEX	1 238 683	0.07%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	6 194 600	13.12.51	EUR	0.84%	EURIBOR 6M INDEX	1 219 411	0.06%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	6 427 800	14.12.51	EUR	0.88%	EURIBOR 6M INDEX	1 197 579	0.06%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	8 952 600	20.03.67	EUR	1.22%	EURIBOR 6M INDEX	186 120	0.01%
IRS	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL - EURIBOR 6M INDEX	9 234 000	20.03.67	EUR	1.32%	EURIBOR 6M INDEX	82 331	0.00%
							<b>8 943 230</b>	<b>0.47%</b>

\*Siehe Appendix I.

\*\*CDS = Credit Default Swap

\*\*ILS = Inflation Linked Swap

\*\* IRS = Interest Rate Swap

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## 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

Die positive wirtschaftliche Dynamik hat sich im vergangenen Jahr sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern fortgesetzt. Nach der Verpuffung des Ölpreiseffekts hat sich die Inflation in den USA zwar teilweise normalisiert, bleibt aber noch immer hinter den Zielvorgaben der Zentralbank zurück. Die Zentralbanken haben begonnen, ihre akkomodierende Geldpolitik (FED) wieder ins Gleichgewicht zu bringen oder entsprechende Stellungnahmen (EZB) abgegeben. Unter diesen Bedingungen erzielten riskante Anlagen weiter gute Ergebnisse und die Zinsen von amerikanischen Staatsanleihen zogen an. Von einem politischen Standpunkt aus führten der Brexit und die amerikanischen Präsidentschaftswahlen im Spätjahr zu einer erhöhten Volatilität der Märkte, jedoch ohne die allgemein positive Marktstimmung zu verderben.

Dieser Subfonds erzielte während des Jahres eine positive Rendite. Eine Übergewichtung in uruguayischen Zinsen und in Brasilien, wo sich Anleihen gut entwickelt haben, solange die ökonomischen und politischen Bedingungen sich verbesserten, hatte einen starken positiven Einfluss. Long-Positionen in mitteleuropäischen Staatsanleihen und in ausgewählten Frontier-Märkten mit verbesserten Fundamentaldaten (Ägypten, Ghana, Ukraine) trugen ebenfalls zur Wertentwicklung bei. Short-Positionen in deutschen Bundesanleihen, die wir als Overlay-Hedge hielten, leisteten einen positiven Beitrag. Short-Positionen in taiwanesischen Dollars schmälerten die Wertentwicklung geringfügig. Im Laufe des Jahres haben wir teils von unseren Long-Positionen in brasilianischen Zinsen profitiert und gleichzeitig eine Long-Position in uruguayischen Zinsen, mexikanischen Peso und mexikanischen Zinsen eröffnet (nach der Korrektur infolge der amerikanischen Präsidentschaftswahlen). Angesichts der verbesserten ökonomischen Bedingungen haben wir eine Long-Position in malaysischen Ringgit eröffnet. Darüber hinaus haben wir unser Engagement in Frontier-Märkten mit verbesserten Schuldenquoten und attraktiven Bewertungen (Argentinien, Ägypten, Ghana, Ukraine) weiter erhöht und für den Zinshandel mit einem Hedge-Overlay zusätzlichen Spielraum geschaffen (langfristige amerikanische Staatsanleihen gegenüber kurzfristigen deutschen Bundesanleihen).

---

\*Siehe Appendix I.

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

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

USD

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 29 989 551)	30 936 390
Derivative Instrumente:	
- Futures	100 939
- Devisentermingeschäfte	606 770
- Swaps	90 524
Bankguthaben**	2 285 689
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	22
Dividenden- und Zinsforderungen	307 468
<b>Total Aktiva</b>	<b>34 327 802</b>

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	2 539
- Devisentermingeschäfte	353 770
- Swaps	83 942
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	12 017
Geschuldete Verwaltungsgebühren	25 509
Performance-Gebühren	42 322
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	88 751
Sonstige Verbindlichkeiten	77 018
<b>Total Passiva</b>	<b>685 868</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>33 641 934</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

USD

#### Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	855 592
Bankzinsen	1
Zinserträge aus Swaps	120 661
Sonstige Erträge	4
Ertragsausgleich	5 261

<b>Total Ertrag</b>	<b>981 519</b>
---------------------	----------------

#### Aufwand

Verwaltungsgebühren	327 228
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	984
Zinsaufwand aus Swaps	241 288
Sonstige Aufwendungen**	198 619

<b>Total Aufwand</b>	<b>768 119</b>
----------------------	----------------

#### Nettogewinn/Nettoverlust

	<b>213 400</b>
--	----------------

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	58 565
- Optionen	-21 938
- Swaps	26 016
- Devisentermingeschäften	-20 127
- Futures	-96 971
- Fremdwährungen	-1 558 964
Ertragsausgleich	73 259

<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>-1 326 760</b>
--	-------------------

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	1 662 292
- Optionen	14 766
- Swaps	190 138
- Devisentermingeschäften	296 183
- Futures	148 420
- Fremdwährungen	3 099

<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>988 138</b>
-----------------------------------	----------------

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	59 358 869	24 075 501
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	330 208	988 138
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-35 248 121	8 731 990
Dividendenausschüttung	-365 455	-153 695
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>24 075 501</b>	<b>33 641 934</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.



## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	13.00	13.00	13.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	15 361.00	4 004.25	2 065.92
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	17 072.00	17 072.00	16 872.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	106 231.00	30 670.00	30 670.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	1 521.62	1 865.42	3 587.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	141 383.80	88 671.15	70 935.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	37 847.42	25 954.52	24 791.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	2 185.55	3 181.39	4 531.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	34 326.67	2 568.15	95 490.66
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	6 738.70	9 288.33	6 336.52
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	3 191.28	1 860.72	5 715.72
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>59 358 869</b>	<b>24 075 501</b>	<b>33 641 934</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	91.99	87.27	85.39
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	96.85	92.60	91.19
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	95.75	92.40	92.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	100.35	96.61	95.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	101.06	98.86	99.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	118.75	117.11	118.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	118.68	118.10	121.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	103.95	102.32	104.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	123.82	122.88	125.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	124.45	124.61	129.18
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	114.73	112.61	113.80
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	114.85	113.75	117.02
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	2.70	2.70	2.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	2.90	2.85	2.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	2.85	2.80	2.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	3.00	2.90	2.90

\*Siehe Appendix I.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>30 936 390</b>	<b>91.96%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>20 512 523</b>	<b>60.97%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>20 512 523</b>	<b>60.97%</b>
<b>BRL</b>				<b>585 204</b>	<b>1.74%</b>
600	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.50	585 204	1.74%
<b>MXN</b>				<b>1 392 033</b>	<b>4.14%</b>
850	10.000%	Mexican Bonos 05	05.12.24	55 909	0.17%
21 855	4.500%	Mexican Udibonos—Series S 06	04.12.25	1 336 124	3.97%
<b>USD</b>				<b>17 606 586</b>	<b>52.33%</b>
700	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.21	749 969	2.23%
14	5.000%	Bank Pozitif Kredi ve Kalkinma Bankasi AS 13	07.02.18	13 846	0.04%
38	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.22	43 500	0.13%
1 300	1.000%	Belize Government International Bond 13	20.02.34	809 250	2.41%
28	4.875%	Cencosud S.A. 12	20.01.23	29 660	0.09%
48	3.500%	China Mengniu Dairy Co. Ltd. 13	27.11.18	48 230	0.14%
21	5.375%	China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.23	23 741	0.07%
21	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.24	23 680	0.07%
54	3.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 15	06.05.25	54 355	0.16%
1 350	6.375%	Croatia Government International Bond 11	24.03.21	1 500 775	4.46%
28	3.908%	DP World Crescent Ltd. 16	31.05.23	28 199	0.08%
21	6.850%	DP World Ltd. 07	02.07.37	25 293	0.08%
42	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.25	41 414	0.12%
750	6.125%	Egypt Government International Bond 17	31.01.22	767 209	2.28%
51	4.375%	Gas Natural de Lima y Callao S.A. 13	01.04.23	52 382	0.16%
400	9.250%	Ghana Government International Bond 16	15.09.22	431 606	1.28%
400	7.875%	Ghana Government International Bond 13	07.08.23	408 636	1.21%
48	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.29	49 613	0.15%
1 000	5.750%	Hungary Government International Bond 13	22.11.23	1 144 525	3.40%
40	4.000%	ICICI Bank Ltd. 16	18.03.26	40 371	0.12%
270	3.700%	Indonesia Government International Bond 16	08.01.22	277 655	0.83%
600	5.800%	Iraq International Bond 06	15.01.28	534 390	1.59%
57	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd. 144A—Series 6 14	12.11.24	61 190	0.18%
55	5.250%	KOC Holding AS 16	15.03.23	57 804	0.17%
54	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.26	55 040	0.16%
23	5.250%	MAF Global Securities Ltd. 12	05.07.19	24 275	0.07%
21	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	22 667	0.07%
6	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	6 476	0.02%
37	3.250%	Malayan Banking Bhd 12	20.09.22	36 860	0.11%
52	5.875%	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 13	12.08.20	54 848	0.16%
34	5.500%	Myriad International Holdings BV 15	21.07.25	35 992	0.11%
54	4.625%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.24	56 918	0.17%
52	3.750%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 10	15.11.22	52 432	0.16%
900	4.625%	Paraguay Government International Bond 13	25.01.23	942 732	2.80%
55	3.750%	PCCW-HKT Capital No 5 Ltd. 13	08.03.23	56 969	0.17%
43	5.125%	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.24	46 215	0.14%
90	6.125%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.22	93 229	0.28%
400	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	460 624	1.37%
31	4.630%	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.22	32 816	0.10%
49	5.400%	Reliance Holding USA, Inc. 12	14.02.22	53 771	0.16%
1 000	6.750%	Romanian Government International Bond 12	07.02.22	1 161 175	3.45%
500	7.250%	Serbia International Bond 11	28.09.21	577 633	1.72%
550	5.500%	Slovenia Government International Bond 12	26.10.22	628 370	1.87%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
500	5.850%	Slovenia Government International Bond 13	10.05.23	583 625	1.73%
1 000	4.665%	South Africa Government International Bond 12	17.01.24	1 012 765	3.01%
37	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.24	39 034	0.12%
39	4.375%	Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.22	41 937	0.12%
4	4.375%	Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.22	4 111	0.01%
23	3.375%	Tencent Holdings Ltd. 12	05.03.18	23 227	0.07%
38	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	39 955	0.12%
550	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.21	559 672	1.66%
92	0.000%	United States Treasury Bill 16	17.08.17	91 882	0.27%
3 500	0.000%	United States Treasury Bill 16	14.09.17	3 493 002	10.38%
55	3.250%	UPL Corp. Ltd. 16	13.10.21	55 168	0.16%
46	2.875%	Want Want China Finance Ltd. 17	27.04.22	45 873	0.14%
<b>UYU</b>				<b>928 700</b>	<b>2.76%</b>
23 576	4.375%	Uruguay Government International Bond 11	15.12.28	928 700	2.76%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>430 466</b>	<b>1.28%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>430 466</b>	<b>1.28%</b>
<b>USD</b>				<b>430 466</b>	<b>1.28%</b>
38	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.44	41 826	0.12%
49	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.22	51 035	0.15%
8	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.25	8 217	0.03%
2	4.625%	Corp. Lindley S.A. 13	12.04.23	1 632	0.01%
40	5.500%	Dolphin Energy Ltd. 12	15.12.21	43 587	0.13%
31	3.875%	El Puerto de Liverpool 16	06.10.26	30 389	0.09%
52	5.625%	Engie Energia Chile S.A. 10	15.01.21	57 169	0.17%
54	4.875%	Mexichem SAB de CV 12	19.09.22	57 224	0.17%
34	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.32	34 941	0.10%
54	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.27	54 589	0.16%
44	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.27	49 857	0.15%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE</b>				<b>9 993 401</b>	<b>29.71%</b>
<b>Schatzbriefe</b>				<b>9 993 401</b>	<b>29.71%</b>
<b>USD</b>				<b>9 993 401</b>	<b>29.71%</b>
4 500	0.000%	United States Treasury Bill 17	13.07.17	4 498 769	13.37%
5 500	0.000%	United States Treasury Bill 17	10.08.17	5 494 632	16.34%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
BRL	1 944 000	USD	600 000	28.07.17	-16 167	-0.05%
CHF	905 600	USD	931 208	03.07.17	14 440	0.04%
CHF	10 000	USD	10 444	06.07.17	-1	-0.00%
CHF	825 600	USD	854 667	09.08.17	9 328	0.03%
EUR	14 714 000	USD	16 480 020	03.07.17	302 033	0.90%
EUR	13 324 000	USD	15 009 686	09.08.17	214 287	0.64%
IDR	8 103 000 000	USD	600 000	14.09.17	2 947	0.01%
MXN	7 630 000	USD	400 000	28.07.17	20 026	0.06%
MYR	5 419 700	USD	1 250 000	28.07.17	11 362	0.03%
USD	1 240 000	BRL	4 035 876	28.07.17	27 923	0.08%
USD	934 796	CHF	905 600	03.07.17	-10 852	-0.03%
USD	10 465	CHF	10 000	09.08.17	0	0.00%
USD	16 541 317	EUR	14 714 000	03.07.17	-240 735	-0.72%
USD	22 460	EUR	20 000	09.08.17	-392	-0.00%
USD	1 350 196	MXN	25 803 250	28.07.17	-70 254	-0.21%
USD	600 000	MYR	2 643 000	28.07.17	-15 123	-0.04%
USD	250 000	TWD	7 607 500	26.07.17	-246	-0.00%
USD	850 000	TWD	25 704 000	28.07.17	4 424	0.01%
					<b>253 000</b>	<b>0.75%</b>

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.

#### Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens	
DEUTSCHE BANK SECURITIES INC. - EURO- BUND	Verkäufe	EUR	-30	-5 538 625	07.09.17	100 939	0.30%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 10Y NOTE (CBT)	Käufe	USD	25	3 138 281	20.09.17	-2 539	-0.01%
					<b>98 400</b>	<b>0.29%</b>	

#### Swaps

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Turkey Government International Bond	4 250 000	20.06.18	USD	0.01%	-24 655	-0.07%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Brazilian Government International Bond	-2 000 000	20.12.18	USD	0.01%	4 014	0.01%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Colombia Government International Bond	-2 000 000	20.12.18	USD	0.01%	15 552	0.05%
						<b>-5 089</b>	<b>-0.01%</b>

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	17 800 000	03.03.18	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	0.80%	45 147	0.13%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	7 550 000	28.04.18	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.13%	-17 474	-0.05%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	9 100 000	03.03.20	GBP	1.04%	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	-41 813	-0.13%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	3 750 000	28.04.20	USD	1.49%	BBA LIBOR USD 3M INDEX	25 811	0.08%
							<b>11 671</b>	<b>0.03%</b>

\*Siehe Appendix I.

\*\*CDS = Credit Default Swap

\*\*IRS = Interest Rate Swap

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## 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 Aufwärtstrend der Weltwirtschaft hat sich während der Berichtsperiode mit positiven Auswirkungen auf die Rohstoffpreise fortgesetzt. Nachdem die globalen Ausfallraten bei den Unternehmen in der ersten Hälfte des Berichtsjahres noch leicht von 4.1% auf 4.7% angestiegen sind, fielen sie als Folge der besseren globalen Konjunktorentwicklung und stabileren Rohwarenmärkten im zweiten Semester auf 2.9% zurück. Der Risikoappetit bei den Investoren stieg durch das bessere Umfeld an. Kaufprogramme von Zentralbanken für Unternehmensanleihen verliehen dem Markt zusätzlich Unterstützung.

Die Verzinsung für das Referenzuniversum, das sich aus Unternehmensanleihen Investmentgrade (IG) und hochverzinslich (HY), Schwellenländeranleihen (EM) und Liquidität zusammensetzt, ist um rund 37 Basispunkte (bps) von 3.74% auf 3.37% gefallen. Die Risikoprämien, gemessen an der optionsadjustierten Zinsdifferenz zu höchstbenoteten Staatsanleihen, sind für den Referenzindex um rund 96 bps zurückgegangen und haben den Zinsanstieg in den zugrundeliegenden Zinskurven mehr als kompensiert. Während beinahe des gesamten Geschäftsjahres bestand eine Übergewichtung in EM zulasten IG, um von den höheren erwarteten Erträgen in diesem Segment zu profitieren. Im Verlauf des zweiten Berichtshalbjahres wurde das Segment HY aus Bewertungsüberlegungen reduziert. Positive Performancebeiträge resultierten aus der Titelselektion, Währungs- und Zinskurvenpositionierung, Sektorallokation in den USA und Länderzuteilung in der Eurozone. Die defensive Positionierung des Subfonds hatte eine tiefere laufende Verzinsung während des Berichtsjahres zur Folge, mit leicht negativen Auswirkungen auf die relative Performance. Die Untergewichtung der Ratingsektoren B und CCC in US Dollar sowie A und BBB in Euro war ebenfalls negativ.

---

\*Siehe Appendix I.

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

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2017

EUR

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 161 746 818)	168 590 729
Derivative Instrumente:	
- Futures	39 900
- Devisentermingeschäfte	4 606 747
- Swaps	67 473
Bankguthaben**	7 115 311
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	258 114
Dividenden- und Zinsforderungen	2 055 258
Sonstige Forderungen	152 981
<b>Total Aktiva</b>	<b>182 886 513</b>

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	23 974
- Devisentermingeschäfte	1 202 519
- Swaps	60 796
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	272 414
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	224 392
Geschuldete Verwaltungsgebühren	147 095
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	11 222
Sonstige Verbindlichkeiten	73 321
<b>Total Passiva</b>	<b>2 015 733</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>180 870 780</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

EUR

<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Wertpapieren		7 281 734
Bankzinsen		227
Zinserträge aus Swaps		358 405
<b>Total Ertrag</b>		<b>7 640 366</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühren		1 812 400
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		20 199
Zinsaufwand aus Swaps		123 467
Sonstige Aufwendungen**		898 304
Ertragsausgleich		10 648
<b>Total Aufwand</b>		<b>2 865 018</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>4 775 348</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		502 588
- Swaps		282 899
- Devisentermingeschäften		-1 775 789
- Futures		468 972
- Fremdwährungen		-661 765
Ertragsausgleich		-208 549
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>3 383 704</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-5 110 016
- Swaps		24 924
- Devisentermingeschäften		4 597 686
- Futures		434 627
- Fremdwährungen		-60 516
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>		<b>3 270 409</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>30. Juni 2016</b>	<b>30. Juni 2017</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	205 791 120	164 919 008
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	3 182 956	3 270 409
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-42 330 559	14 389 681
Dividendenausschüttung	-1 724 509	-1 708 318
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>164 919 008</b>	<b>180 870 780</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.



## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	840.00	1 758.00	2 477.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	29 205.82	20 617.18	32 926.02
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	1 367.00	1 367.00	1 367.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	95 130.00	72 530.00	65 130.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	241 689.58	204 202.85	234 197.59
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	68 352.70	56 862.22	58 711.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	3 480.00	5 415.00	3 755.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	422 591.82	326 573.17	340 554.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	39 223.72	29 081.14	28 082.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	18 010.00	18 610.00	55 210.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	234 057.82	122 934.68	151 145.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	–	–	43 300.00*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	44 504.29	168 379.29	152 209.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	151 286.95	112 885.51	110 327.36
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	129 897.83	73 489.44	44 430.40
<b>Nettovermögen</b>	<b>EUR 205 791 120</b>	<b>EUR 164 919 008</b>	<b>EUR 180 870 780</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	98.27	95.32	92.63
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	101.61	99.40	97.15
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	100.87	99.54	99.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	128.33	126.33	124.22
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	99.67	97.65	95.43
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	95.33	92.93	91.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	102.93	104.47	106.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	167.00	171.02	174.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	117.57	121.36	126.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	103.72	105.85	108.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	177.46	182.73	187.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	–	–	102.38*
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	120.42	124.99	130.78
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	157.59	160.57	163.38
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	115.25	118.38	122.57
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	4.75	4.25	4.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	4.90	4.45	4.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	4.80	4.35	4.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	6.00	5.55	5.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR)	3.96	3.78	3.90**
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Tm-USD)	4.80	4.80	4.80**

\*Siehe Appendix I.

\*\*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt:

Aktien Em-EUR: Juli 2016: 0.30 EUR; August 2016: 0.30 EUR; September 2016: 0.30 EUR; Oktober 2016: 0.30 EUR; November 2016: 0.30 EUR; Dezember 2016: 0.30 EUR; Januar 2017: 0.35 EUR; Februar 2017: 0.35 EUR; März 2017: 0.35 EUR; April 2017: 0.35 EUR; Mai 2017: 0.35 EUR; Juni 2017: 0.35 EUR

Aktien Tm-USD: Juli 2016: 0.40 USD; August 2016: 0.40 USD; September 2016: 0.40 USD; Oktober 2016: 0.40 USD; November 2016: 0.40 USD; Dezember 2016: 0.40 USD; Januar 2017: 0.40 USD; Februar 2017: 0.40 USD; März 2017: 0.40 USD; April 2017: 0.40 USD; Mai 2017: 0.40 USD; Juni 2017: 0.40 USD

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>168 590 729</b>	<b>93.21%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>145 773 354</b>	<b>80.60%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>144 849 186</b>	<b>80.09%</b>
<b>EUR</b>				<b>46 556 560</b>	<b>25.74%</b>
202	2.500%	ABN AMRO Bank NV 13	29.11.23	224 870	0.12%
202	2.375%	Accor S.A. 15	17.09.23	217 842	0.12%
1 000	1.250%	adidas AG 14	08.10.21	1 030 575	0.57%
202	1.875%	Adif - Alta Velocidad 15	28.01.25	209 395	0.12%
202	1.375%	American Honda Finance Corp. 15	10.11.22	210 450	0.12%
404	1.500%	American International Group, Inc. 16	08.06.23	411 014	0.23%
202	2.875%	Aon Plc. 14	14.05.26	221 541	0.12%
202	3.500%	AT&T, Inc. 13	17.12.25	230 328	0.13%
202	0.625%	Atlas Copco AB 16	30.08.26	192 018	0.11%
202	2.000%	Aurizon Network Pty Ltd. 14	18.09.24	209 059	0.12%
202	1.000%	Avinor AS 15	29.04.25	202 724	0.11%
202	2.750%	Bacardi Ltd. 13	03.07.23	223 273	0.12%
303	1.375%	Bank of America Corp. 15	26.03.25	304 380	0.17%
202	1.250%	Bank of Ireland 15	09.04.20	207 597	0.11%
202	0.875%	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. 15	11.03.22	204 477	0.11%
500	2.375%	Barry Callebaut Services NV 16	24.05.24	524 732	0.29%
202	1.125%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.27	196 725	0.11%
202	1.000%	BMW Finance NV 15	21.01.25	204 539	0.11%
202	2.875%	BNP Paribas S.A. 13	26.09.23	228 509	0.13%
500	2.750%	BRF S.A. 15	03.06.22	505 678	0.28%
202	1.200%	Brown-Forman Corp. 16	07.07.26	199 734	0.11%
1 200	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.02.25	1 231 098	0.68%
202	1.680%	Canal de Isabel II Gestion S.A. 15	26.02.25	204 756	0.11%
202	3.250%	Celanese US Holdings LLC 14	15.10.19	215 823	0.12%
202	4.125%	Ceske Drahy AS 12	23.07.19	218 120	0.12%
202	4.500%	CEZ AS 10	29.06.20	227 558	0.13%
404	4.250%	Citigroup, Inc. 05	25.02.30	474 457	0.26%
202	2.000%	CK Hutchison Finance 16 Ltd.—Series B 16	06.04.28	203 882	0.11%
202	1.750%	Cloverie Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd. 14	16.09.24	213 406	0.12%
202	0.500%	Commerzbank AG 16	13.09.23	195 614	0.11%
202	1.375%	Cooperatieve Rabobank UA 15	03.02.27	205 837	0.11%
202	2.500%	Coventry Building Society 13	18.11.20	215 618	0.12%
202	2.375%	Credit Agricole S.A. 14	20.05.24	222 228	0.12%
202	1.375%	Credit Suisse AG 14	29.11.19	208 177	0.12%
202	1.554%	DAA Finance Plc. 16	07.06.28	200 504	0.11%
202	1.400%	Daimler AG 16	12.01.24	210 447	0.12%
202	4.500%	Davide Campari-Milano SpA 12	25.10.19	221 155	0.12%
202	1.250%	Deutsche Bank AG 14	08.09.21	206 230	0.11%
121	1.625%	Deutsche Boerse AG 15	08.10.25	129 797	0.07%
202	4.250%	DNB Bank ASA 12	18.01.22	237 456	0.13%
500	4.500%	Dufry Finance SCA 15	01.08.23	534 252	0.30%
202	2.625%	Ecolab, Inc. 15	08.07.25	221 999	0.12%
202	2.384%	Eesti Energia AS 15	22.09.23	214 530	0.12%
101	4.500%	Energie AG Oberoesterreich 05	04.03.25	127 139	0.07%
202	5.750%	Engie Alliance GIE 03	24.06.23	261 367	0.14%
202	0.875%	Engie S.A. 17	27.03.24	203 027	0.11%
202	2.125%	ESB Finance Ltd. 15	08.06.27	216 110	0.12%
202	1.125%	Euroclear Investments S.A. 16	07.12.26	201 115	0.11%
300	2.500%	Expedia, Inc. 15	03.06.22	316 932	0.18%
202	1.000%	FedEx Corp. 16	11.01.23	203 492	0.11%
500	3.250%	Fnac Darty S.A. 16	30.09.23	523 747	0.29%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
202	1.375%	GAS Networks Ireland 16	05.12.26	203 570	0.11%
500	3.125%	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 16	17.11.23	523 065	0.29%
202	4.625%	GE Capital European Funding Unlimited Co. 07	22.02.27	261 566	0.14%
202	2.125%	Gemalto NV 14	23.09.21	211 389	0.12%
500	3.500%	Gestamp Funding Luxembourg S.A. 16	15.05.23	522 802	0.29%
202	3.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 13	01.02.23	226 862	0.13%
300	7.375%	Greif Nevada Holdings, Inc. SCS 11	15.07.21	363 756	0.20%
202	3.875%	HOCHTIEF AG 13	20.03.20	221 309	0.12%
202	4.500%	ING Bank NV 12	21.02.22	240 145	0.13%
2 000	3.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	01.05.21	2 247 670	1.24%
2 000	0.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.06.21	1 997 180	1.10%
202	1.750%	JAB Holdings BV 16	25.05.23	211 198	0.12%
202	3.000%	JPMorgan Chase & Co. 14	19.02.26	230 287	0.13%
500	2.625%	K+S AG 17	06.04.23	517 087	0.29%
202	1.500%	Kraft Heinz Foods Co. 16	24.05.24	203 271	0.11%
500	3.875%	LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.24	542 220	0.30%
202	1.000%	Lloyds Bank Plc. 14	19.11.21	208 056	0.12%
202	1.250%	Lloyds Bank Plc. 15	13.01.25	208 808	0.12%
500	2.750%	Merlin Entertainments Plc. 15	15.03.22	523 152	0.29%
202	1.750%	Morgan Stanley 15	30.01.25	207 127	0.11%
202	1.625%	Motability Operations Group Plc. 15	09.06.23	213 689	0.12%
500	4.000%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 15	19.08.22	553 185	0.31%
500	2.875%	Nassa Topco AS 17	06.04.24	515 873	0.29%
121	4.625%	National Australia Bank Ltd. 10	10.02.20	134 825	0.07%
202	1.250%	Nationwide Building Society 15	03.03.25	206 238	0.11%
202	1.000%	Nederlandse Gasunie NV 16	11.05.26	202 451	0.11%
202	1.125%	Nordea Bank AB 15	12.02.25	207 192	0.11%
202	3.500%	Optus Finance Pty Ltd. 10	15.09.20	222 061	0.12%
121	3.000%	Orange S.A. 12	15.06.22	135 865	0.08%
121	2.750%	Orion OYJ 13	11.06.19	126 410	0.07%
202	1.875%	PerkinElmer, Inc. 16	19.07.26	202 675	0.11%
500	4.750%	Petrobras Global Finance BV 14	14.01.25	512 605	0.28%
404	2.750%	Petroleos Mexicanos 15	21.04.27	364 248	0.20%
202	2.750%	Philip Morris International, Inc. 13	19.03.25	226 828	0.13%
1 000	3.850%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 05	15.04.21	1 121 335	0.62%
1 000	4.950%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 08	25.10.23	1 184 730	0.66%
500	3.625%	PVH Corp. 16	15.07.24	534 495	0.30%
202	0.625%	RCI Banque S.A. 16	10.11.21	201 866	0.11%
162	1.250%	Rikshem AB 17	28.06.24	159 316	0.09%
202	2.625%	Robert Bosch Investment Nederland BV 13	24.05.28	231 173	0.13%
202	5.500%	Royal Bank of Scotland Plc. 10	23.03.20	230 406	0.13%
202	1.500%	Sampo OYJ 14	16.09.21	210 024	0.12%
202	1.125%	Santander UK Plc. 15	10.03.25	202 791	0.11%
500	3.250%	Schaeffler Finance BV 15	15.05.25	536 440	0.30%
500	4.500%	Sealed Air Corp. 15	15.09.23	563 092	0.31%
202	1.625%	Shell International Finance BV 14	20.01.27	210 281	0.12%
100	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 17	15.03.25	102 357	0.06%
202	1.000%	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. 15	28.04.22	203 077	0.11%
5	0.219%	SLM Student Loan Trust 2003-7 03	15.12.33	5 090	0.00%
4 000	1.600%	Spain Government Bond 144A 15	30.04.25	4 143 480	2.29%
500	3.125%	SPIE S.A. 17	22.03.24	522 615	0.29%
202	1.500%	Statkraft AS 15	26.03.30	198 310	0.11%
202	1.625%	Statoil ASA 15	17.02.35	195 841	0.11%
202	4.375%	Svenska Handelsbanken AB 11	20.10.21	236 686	0.13%
202	0.875%	Swedish Match AB 16	23.09.24	197 070	0.11%
202	1.250%	Sysco Corp. 16	23.06.23	204 638	0.11%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
250	3.625%	TA MFG. Ltd. 15	15.04.23	258 010	0.14%
500	1.875%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 17	01.03.24	491 518	0.27%
202	4.250%	Telia Co. AB 11	18.02.20	223 400	0.12%
202	3.500%	Telstra Corp. Ltd. 12	21.09.22	231 455	0.13%
1 000	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.24	959 520	0.53%
121	1.500%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 15	01.12.20	125 325	0.07%
202	0.750%	Toyota Motor Credit Corp. 15	21.07.22	205 206	0.11%
202	1.500%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	30.11.24	206 827	0.11%
202	6.250%	Vattenfall AB 09	17.03.21	245 920	0.14%
1 000	0.625%	VF Corp. 16	20.09.23	982 690	0.54%
202	2.625%	Volkswagen Leasing GmbH 14	15.01.24	220 073	0.12%
500	3.500%	Votorantim Cimentos S.A. 15	13.07.22	507 170	0.28%
202	4.875%	Wal-Mart Stores, Inc. 09	21.09.29	280 106	0.15%
202	2.125%	Walgreens Boots Alliance, Inc. 14	20.11.26	208 627	0.12%
202	2.250%	Wells Fargo & Co. 13	02.05.23	218 357	0.12%
202	1.625%	Wells Fargo & Co. 15	02.06.25	209 004	0.12%
202	1.375%	Wells Fargo & Co. 16	26.10.26	200 301	0.11%
202	0.250%	Westpac Banking Corp. 16	17.01.22	199 948	0.11%
500	3.750%	Worldpay Finance Plc. 15	15.11.22	545 037	0.30%
500	3.750%	Ziggo Secured Finance BV 15	15.01.25	522 955	0.29%
<b>GBP</b>				<b>2 479 231</b>	<b>1.37%</b>
202	1.750%	BAT International Finance Plc. 16	05.07.21	232 986	0.13%
250	5.250%	Debenhams Plc. 14	15.07.21	288 653	0.16%
202	5.375%	GKN Holdings Plc. 12	19.09.22	266 714	0.15%
202	4.750%	London Stock Exchange Group Plc. 12	02.11.21	257 032	0.14%
202	5.556%	Rabobank Capital Funding Trust IV 04	29.10.49	247 814	0.14%
500	4.500%	Travis Perkins Plc. 16	07.09.23	588 986	0.32%
500	4.250%	William Hill Plc. 13	05.06.20	597 046	0.33%
<b>USD</b>				<b>95 160 770</b>	<b>52.62%</b>
202	6.125%	Actavis, Inc. 09	15.08.19	191 574	0.11%
500	4.875%	AES Corp. 13	15.05.23	447 322	0.25%
400	8.125%	African Bank Ltd. 16	19.10.20	369 476	0.20%
187	5.720%	Alcoa, Inc. 07	23.02.19	171 456	0.09%
500	3.250%	Ally Financial, Inc. 14	29.09.17	439 869	0.24%
500	7.750%	ALROSA Finance S.A. 10	03.11.20	496 760	0.27%
202	5.050%	American Tower Corp. 10	01.09.20	190 776	0.11%
500	5.750%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 17	20.05.27	447 300	0.25%
500	3.300%	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 16	01.02.23	451 280	0.25%
500	5.125%	Anixter, Inc. 14	01.10.21	468 340	0.26%
500	5.125%	Aramark Services, Inc. 16	15.01.24	461 861	0.26%
165	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 17	26.01.27	149 920	0.08%
180	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.21	163 084	0.09%
4 545	7.500%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.26	4 296 341	2.38%
200	2.875%	Axis Bank Ltd. 16	01.06.21	174 107	0.10%
500	5.000%	Ball Corp. 12	15.03.22	470 352	0.26%
500	3.875%	Banco do Brasil S.A. 12	10.10.22	423 226	0.23%
525	5.500%	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 10	12.07.20	483 980	0.27%
200	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.22	199 005	0.11%
202	5.125%	Bharti Airtel International Netherlands BV 13	11.03.23	186 412	0.10%
101	4.875%	Bio-Rad Laboratories, Inc. 10	15.12.20	95 295	0.05%
500	6.250%	BMCE Bank 13	27.11.18	453 858	0.25%
1 975	4.250%	Brazilian Government International Bond 13	07.01.25	1 703 837	0.94%
750	7.125%	Brazilian Government International Bond 06	20.01.37	753 107	0.42%
700	5.625%	Brazilian Government International Bond 09	07.01.41	591 451	0.33%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
262	5.000% Brazilian Government International Bond 14	27.01.45	200 746	0.11%
500	5.375% Cedar Fair LP 15	01.06.24	462 194	0.26%
202	4.875% Cencosud S.A. 12	20.01.23	190 243	0.10%
200	3.500% China Mengniu Dairy Co. Ltd. 13	27.11.18	177 939	0.10%
200	5.375% China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.23	193 950	0.11%
500	5.250% Clean Harbors, Inc. 12	01.08.20	445 215	0.25%
700	3.125% CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 15	06.05.25	612 914	0.34%
500	4.375% CNH Industrial Capital LLC 15	06.11.20	460 070	0.25%
202	3.950% CNPC General Capital Ltd. 12	19.04.22	185 813	0.10%
210	8.125% Colombia Government International Bond 04	21.05.24	234 961	0.13%
525	10.375% Colombia Government International Bond 03	28.01.33	706 558	0.39%
1 200	7.375% Colombia Government International Bond 06	18.09.37	1 361 417	0.75%
500	5.375% Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP 144A 12	27.09.22	449 397	0.25%
500	5.500% Concho Resources, Inc. 12	01.04.23	452 122	0.25%
202	3.000% Corp. Nacional del Cobre de Chile 12	17.07.22	178 557	0.10%
2 070	6.375% Croatia Government International Bond 11	24.03.21	2 017 613	1.12%
500	4.500% Crown Americas LLC 13	15.01.23	459 642	0.25%
202	3.875% CVS Health Corp. 15	20.07.25	184 580	0.10%
500	6.125% Delhi International Airport Pvt Ltd. 15	03.02.22	470 400	0.26%
88	9.040% Dominican Republic International Bond 05	23.01.18	78 673	0.04%
297	8.625% Dominican Republic International Bond 06	20.04.27	309 885	0.17%
200	6.850% DP World Ltd. 07	02.07.37	206 629	0.11%
100	7.375% Dubai Electricity & Water Authority 10	21.10.20	101 031	0.06%
202	7.625% Ecopetrol S.A. 09	23.07.19	195 645	0.11%
250	4.125% Ecopetrol S.A. 14	16.01.25	215 299	0.12%
500	9.650% Ecuador Government International Bond 16	13.12.26	440 112	0.24%
500	4.700% Edgewell Personal Care Co. 12	24.05.22	469 247	0.26%
1 200	7.500% Egypt Government International Bond 17	31.01.27	1 118 792	0.62%
840	7.650% El Salvador Government International Bond 05	15.06.35	695 115	0.38%
500	7.500% Energy Transfer Equity LP 10	15.10.20	491 585	0.27%
202	4.050% Enterprise Products Operating LLC 11	15.02.22	187 507	0.10%
500	7.125% Eskom Holdings SOC Ltd. 15	11.02.25	447 937	0.25%
202	3.375% Essex Portfolio LP 14	15.01.23	178 921	0.10%
500	5.000% Export Credit Bank of Turkey 14	23.09.21	445 785	0.25%
300	5.250% Fibria Overseas Finance Ltd. 14	12.05.24	275 102	0.15%
202	4.375% Flowers Foods, Inc. 12	01.04.22	189 980	0.10%
250	4.375% Gas Natural de Lima y Callao S.A. 13	01.04.23	226 933	0.13%
800	9.250% Ghana Government International Bond 16	15.09.22	756 838	0.42%
550	7.875% Ghana Government International Bond 13	07.08.23	492 635	0.27%
500	3.875% Global Logistic Properties Ltd. 15	04.06.25	417 610	0.23%
250	4.875% Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 12	11.04.22	227 551	0.13%
402	4.634% GNL Quintero S.A. 14	31.07.29	367 817	0.20%
1 000	4.875% Gruma SAB de CV 14	01.12.24	947 398	0.52%
202	6.625% Grupo Televisa SAB 05	18.03.25	210 316	0.12%
500	5.250% HCA, Inc. 14	15.04.25	473 403	0.26%
202	2.625% HCP, Inc. 12	01.02.20	178 374	0.10%
500	4.250% Hikma Pharmaceuticals Plc. 15	10.04.20	444 934	0.25%
315	7.500% Honduras Government International Bond 13	15.03.24	306 583	0.17%
662	7.625% Hungary Government International Bond 11	29.03.41	867 191	0.48%
200	4.000% ICICI Bank Ltd. 16	18.03.26	177 588	0.10%
1 202	5.875% Indonesia Government International Bond 14	15.01.24	1 204 313	0.67%
1 475	7.750% Indonesia Government International Bond 08	17.01.38	1 793 000	0.99%
630	6.750% Indonesia Government International Bond 14	15.01.44	713 741	0.39%
752	5.800% Iraq International Bond 06	15.01.28	587 233	0.32%
250	6.875% Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.23	258 999	0.14%
500	5.000% Israel Electric Corp. Ltd. 144A—Series 6 14	12.11.24	472 866	0.26%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
500	5.125% Itau Unibanco Holding S.A. 12	13.05.23	445 173	0.25%
219	7.625% Jamaica Government International Bond 14	09.07.25	224 748	0.12%
202	4.600% Juniper Networks, Inc. 11	15.03.21	188 264	0.10%
202	3.450% Kinder Morgan Energy Partners LP 12	15.02.23	178 101	0.10%
800	5.250% KOC Holding AS 16	15.03.23	734 572	0.41%
200	5.625% L Brands, Inc. 12	15.02.22	187 916	0.10%
600	6.200% Lebanon Government International Bond 15	26.02.25	519 736	0.29%
500	4.750% Lennar Corp. 16	01.04.21	466 492	0.26%
500	3.416% Lukoil International Finance BV 13	24.04.18	441 638	0.24%
200	4.750% Lukoil International Finance BV 16	02.11.26	179 856	0.10%
200	4.750% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	185 172	0.10%
200	1.000% Malayan Banking Bhd 12	20.09.22	175 656	0.10%
900	3.750% Marsh & McLennan Cos, Inc. 15	14.03.26	823 292	0.45%
500	4.450% Masco Corp. 15	01.04.25	471 119	0.26%
250	5.875% Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 13	12.08.20	230 626	0.13%
1 000	4.250% Mexico City Airport Trust 16	31.10.26	900 132	0.50%
262	8.300% Mexico Government International Bond 01	15.08.31	337 850	0.19%
1 276	6.050% Mexico Government International Bond 08	11.01.40	1 323 105	0.73%
1 490	5.550% Mexico Government International Bond 14	21.01.45	1 463 944	0.81%
500	6.000% MGM Resorts International 14	15.03.23	485 360	0.27%
1 000	4.755% MTN Mauritius Investment Ltd. 14	11.11.24	846 416	0.47%
250	5.500% Myriad International Holdings BV 15	21.07.25	233 892	0.13%
500	6.750% NuStar Logistics LP 13	01.02.21	479 150	0.26%
225	4.625% ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.24	209 243	0.12%
250	3.750% Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 10	15.11.22	220 469	0.12%
297	7.250% Pakistan Government International Bond 14	15.04.19	274 611	0.15%
525	7.875% Pakistan Government International Bond 06	31.03.36	480 871	0.27%
700	4.625% Paraguay Government International Bond 13	25.01.23	642 879	0.36%
275	3.750% PCCW-HKT Capital No 5 Ltd. 13	08.03.23	248 859	0.14%
500	4.875% Pelabuhan Indonesia III Persero PT 14	01.10.24	467 921	0.26%
250	4.125% Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.27	215 633	0.12%
481	8.750% Peruvian Government International Bond 03	21.11.33	648 077	0.36%
175	6.550% Peruvian Government International Bond 07	14.03.37	202 269	0.11%
1 767	5.375% Petroleos de Venezuela S.A. 07	12.04.27	563 541	0.31%
500	5.250% PolyOne Corp. 13	15.03.23	460 637	0.25%
225	4.630% Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.22	211 121	0.12%
300	5.750% Regal Entertainment Group 14	15.03.22	275 042	0.15%
250	5.400% Reliance Holding USA, Inc. 12	14.02.22	240 227	0.13%
202	3.125% RELX Capital, Inc. 13	15.10.22	178 565	0.10%
306	6.875% Republic of South Africa Government International Bond 09	27.05.19	290 047	0.16%
1 536	6.750% Romanian Government International Bond 12	07.02.22	1 563 776	0.86%
202	1.850% Roper Technologies, Inc. 12	15.11.17	177 154	0.10%
500	4.199% Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd. 12	06.03.22	439 100	0.24%
300	5.250% Royal Caribbean Cruises Ltd. 12	15.11.22	291 679	0.16%
1 000	5.000% Russian Foreign Bond - Eurobond 10	29.04.20	929 977	0.51%
600	4.875% Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.23	564 630	0.31%
306	12.750% Russian Foreign Bond - Eurobond 98	24.06.28	469 191	0.26%
600	5.875% Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.43	590 968	0.33%
500	5.750% Sally Holdings LLC 12	01.06.22	450 989	0.25%
1 375	7.250% Serbia International Bond 11	28.09.21	1 392 740	0.77%
1 509	5.500% Slovenia Government International Bond 12	26.10.22	1 511 567	0.84%
200	4.250% SM Investments Corp. 12	17.10.19	181 457	0.10%
500	4.500% SoftBank Group Corp. 13	15.04.20	455 938	0.25%
850	4.665% South Africa Government International Bond 12	17.01.24	754 768	0.42%
202	5.375% Southern Copper Corp. 10	16.04.20	192 346	0.11%
175	7.500% Southern Copper Corp. 06	27.07.35	190 510	0.11%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
162	5.250%	Spirit AeroSystems, Inc. 14	15.03.22	147 085	0.08%
225	3.125%	State Grid Overseas Investment 2013 Ltd. 13	22.05.23	198 650	0.11%
202	3.625%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 13	16.01.23	183 648	0.10%
275	4.375%	Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.22	258 630	0.14%
202	3.125%	Syngenta Finance NV 12	28.03.22	175 125	0.10%
202	3.375%	Tencent Holdings Ltd. 12	05.03.18	178 779	0.10%
275	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	251 335	0.14%
500	4.875%	Toll Brothers Finance Corp. 15	15.11.25	456 856	0.25%
500	4.875%	TreeHouse Foods, Inc. 14	15.03.22	454 938	0.25%
202	4.750%	Tupperware Brands Corp. 12	01.06.21	189 147	0.10%
202	3.750%	Turk Telekomunikasyon AS 14	19.06.19	179 019	0.10%
840	7.500%	Turkey Government International Bond 09	07.11.19	807 337	0.45%
431	7.000%	Turkey Government International Bond 05	05.06.20	413 610	0.23%
1 250	3.250%	Turkey Government International Bond 13	23.03.23	1 028 862	0.57%
787	5.750%	Turkey Government International Bond 14	22.03.24	730 450	0.40%
927	6.875%	Turkey Government International Bond 06	17.03.36	915 081	0.51%
558	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.19	506 187	0.28%
100	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.20	89 957	0.05%
980	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.21	874 344	0.48%
126	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.22	111 130	0.06%
126	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.24	108 478	0.06%
126	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.26	107 558	0.06%
248	1.000%	Ukraine Government International Bond 15	31.05.40	85 073	0.05%
250	6.000%	UniCredit Luxembourg Finance S.A. 07	31.10.17	222 048	0.12%
150	5.875%	Union Andina de Cementos SAA 14	30.10.21	136 812	0.08%
700	0.000%	United States Treasury Bill 16	17.08.17	613 004	0.34%
1 200	2.375%	United States Treasury Note/Bond 11	30.06.18	1 063 478	0.59%
3 000	0.875%	United States Treasury Note/Bond 15	15.10.18	2 615 558	1.45%
2 000	1.375%	United States Treasury Note/Bond 13	31.01.20	1 748 920	0.97%
3 000	1.875%	United States Treasury Note/Bond 14	30.11.21	2 637 354	1.46%
3 000	1.750%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.22	2 616 931	1.45%
3 000	1.750%	United States Treasury Note/Bond 15	30.09.22	2 606 579	1.44%
200	3.250%	UPL Corp. Ltd. 16	13.10.21	175 268	0.10%
613	8.000%	Uruguay Government International Bond 05	18.11.22	656 118	0.36%
400	4.375%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.27	373 238	0.21%
450	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.50	403 307	0.22%
1 714	9.000%	Venezuela Government International Bond 08	07.05.23	672 270	0.37%
202	5.150%	Verizon Communications, Inc. 13	15.09.23	196 826	0.11%
500	3.150%	Visa, Inc. 15	14.12.25	445 660	0.25%
250	2.875%	Want Want China Finance Ltd. 17	27.04.22	218 608	0.12%
500	5.250%	Wynn Macau Ltd. 13	15.10.21	451 940	0.25%
500	3.550%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 15	01.04.25	443 672	0.24%
<b>UYU</b>				<b>652 625</b>	<b>0.36%</b>
19 379	4.250%	Uruguay Government International Bond 07	05.04.27	652 625	0.36%
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>				<b>924 168</b>	<b>0.51%</b>
<b>GBP</b>				<b>574 496</b>	<b>0.32%</b>
500	1.875%	Balfour Beatty Finance No. 2 Ltd. 13	03.12.18	574 496	0.32%
<b>USD</b>				<b>349 672</b>	<b>0.19%</b>
400	1.000%	Subsea 7 S.A. 12	05.10.17	349 672	0.19%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			<b>22 148 712</b>	<b>12.24%</b>
<b>Obligationen</b>			<b>21 130 041</b>	<b>11.68%</b>
<b>EUR</b>			<b>179 094</b>	<b>0.10%</b>
0	0.016% Adagio II CLO Plc. "A1" 05	15.01.21	427	0.00%
2	1.230% Adagio V Clo Designated Activity Co. "A" 16	15.10.29	1 806	0.00%
5	1.000% ALME Loan Funding II Ltd. "AR" 16	15.01.30	5 432	0.01%
2	1.500% ALME Loan Funding IV BV "A" 16	15.01.30	2 175	0.00%
4	0.150% Alpstar CLO 2 Plc. "B" 07	15.05.24	3 774	0.00%
2	1.600% Ares European CLO VIII BV "B" 16	17.02.30	2 182	0.00%
1	0.329% Avoca CLO VII Plc. "C1" 07	16.05.24	641	0.00%
3	1.000% Avoca CLO XVII DAC "A1" 16	15.01.30	2 716	0.00%
0	0.350% Axius Europe CLO S.A. 2007-1X "A" 07	15.11.23	184	0.00%
5	0.768% Babson Euro CLO 2014-1 BV "A1R" 17	15.04.27	5 412	0.01%
2	2.050% Babson Euro CLO 2015-1 BV "B1" 15	25.10.29	2 109	0.00%
4	0.027% Bavarian Sky S.A. "A" 16	20.10.23	3 837	0.00%
3	0.027% Bavarian Sky S.A. "A" 17	20.05.24	2 535	0.00%
3	1.000% Bilkredit 6 Ltd. "A" 14	25.07.29	2 755	0.00%
4	1.300% Black Diamond CLO 2015-1 Designated Activity Co. "A1" 15	03.10.29	4 105	0.00%
1	2.800% Black Diamond CLO 2015-1 Designated Activity Co. "C" 15	03.10.29	866	0.00%
2	0.078% Bumper 6 NL Finance BV "A" 14	19.03.29	1 913	0.00%
2	1.300% Cairn CLO VI BV "A" 16	25.07.29	1 856	0.00%
3	0.780% Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1 Ltd. "AA1R" 17	16.04.29	2 811	0.00%
2	1.350% Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1 Ltd. "AA2R" 17	16.04.29	1 513	0.00%
1	1.350% Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-2 Ltd. "A1A" 15	21.09.29	1 083	0.00%
3	1.450% Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2016-1 DAC "A1" 16	17.05.29	3 041	0.00%
1	0.187% Challenger Millennium Series 2007-2L Trust "AB" 07	07.04.38	811	0.00%
1	0.176% Compartment VCL 23 "A" 16	21.01.22	1 469	0.00%
6	1.000% Deco 10 - Pan Europe 4 Plc. 2006-E4X "B" 06	27.10.19	5 603	0.01%
3	0.980% Deco 2014 Tulip DAC "A" 14	27.07.24	2 853	0.00%
3	0.471% Dilosk RMBS No.1 Ltd. "A" 15	28.02.51	2 990	0.00%
2	0.000% Driver Twelve GmbH "A" 14	22.05.20	1 511	0.00%
3	1.450% Dryden 44 Euro CLO 2015-44X BV "A1" 16	15.07.30	3 283	0.00%
2	3.420% E-Mac de 2006-I BV "B" 06	25.05.57	1 771	0.00%
5	1.929% E-MAC NL 2004-I BV "A" 04	25.07.36	4 506	0.00%
0	3.769% E-MAC NL 2004-I BV "B" 04	25.07.36	186	0.00%
2	2.949% E-MAC NL 2004-II BV "A" 04	25.01.37	2 011	0.00%
5	1.829% E-MAC NL 2005-III BV "A" 05	25.07.38	4 591	0.01%
0	0.889% E-MAC NL 2006-II BV "A" 06	25.01.39	0	0.00%
5	1.128% European Residential Loan Securitisation 2016-1 DAC "A" 16	24.01.59	4 749	0.01%
5	0.627% European Residential Loan Securitisation 2017-NPL1 DAC "A" 17	24.07.54	5 199	0.01%
5	0.377% European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC "A" 17	24.11.57	4 533	0.01%
2	0.627% European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC "B" 17	24.11.57	1 927	0.00%
1	8.000% EuroProp EMC VI S.A. "A" 07	30.04.17	739	0.00%
2	0.120% Fastnet Securities 12 DAC "A" 16	10.10.56	2 043	0.00%
2	0.081% FCT GINKGO Compartment Personal Loans 2016-1 "A" 16	18.01.39	2 167	0.00%
3	1.000% Fondo de Titulizacion de Activos UCI 16 "A2" 06	16.06.49	2 921	0.00%
1	0.119% Fornax Eclipse 2006-2 BV "E" 06	20.02.19	945	0.00%
2	0.519% FT RMBS Prado I "A" 15	15.06.55	2 247	0.00%
4	1.350% GLG Euro CLO I DAC "A1" 15	15.04.28	4 324	0.00%
4	1.030% GLG Euro CLO II DAC "A1" 16	15.01.30	4 331	0.00%
4	7.750% GLG Euro Clo III DAC "A" 17	15.10.30	4 313	0.00%
1	0.127% Globaldrive Auto Receivables 2016-B BV "A" 16	20.08.24	1 451	0.00%
7	0.243% Grand Canal Securities 1 Designated Activity Co. "A" 17	19.02.55	7 338	0.01%
0	0.028% Harbourmaster Pro-Rata CLO 2 BV "A2" 06	15.10.22	52	0.00%
3	0.000% IM Pastor 4 Fondo de Titulizacion de Activos "A" 06	22.03.44	2 557	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
2	0.229%	Jubilee CDO VII BV "C" 06	20.11.22	1 510	0.00%
0	0.870%	Jubilee CLO 2014-XI BV "AR" 17	15.04.30	325	0.00%
3	0.000%	Lansdowne Mortgage Securities No 1 Plc. "A2" 06	15.06.45	2 312	0.00%
3	0.009%	Lansdowne Mortgage Securities No 2 Plc. "A2" 06	16.09.48	2 179	0.00%
5	1.000%	Mesdag Delta BV "A" 07	25.01.20	5 059	0.01%
2	0.169%	Paragon Mortgages No 22 Plc. "A1" 15	15.09.42	2 172	0.00%
4	0.028%	Paragon Mortgages No 8 Plc. "A2B" 04	16.04.35	4 094	0.00%
1	0.498%	Patrimonio Uno 2006-1 "C" 06	31.12.21	1 178	0.00%
2	0.658%	Patrimonio Uno 2006-1 "E" 06	31.12.21	2 351	0.00%
1	1.000%	SLM Student Loan Trust 2003-5 "A5" 03	17.06.24	597	0.00%
5	0.671%	SRF 2016-1 Fondo de Titulizacion "A" 16	26.04.64	4 966	0.01%
3	0.269%	STORM 2016-II BV "A" 16	22.08.63	3 531	0.00%
4	0.268%	Storm 2017-I BV "A" 17	22.01.64	4 202	0.00%
1	2.980%	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A. Via Volta II Electricity Receivables 14	16.02.18	796	0.00%
2	1.990%	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A. Via Volta III Electricity Receivables 15	12.02.19	1 949	0.00%
2	0.118%	Talisman-7 Finance Ltd. "C" 07 Perp.		1 960	0.00%
1	1.300%	Taurus 2016-1 DEU DAC "A" 16	17.11.26	799	0.00%
1	2.400%	Taurus 2016-1 DEU DAC "B" 16	17.11.26	841	0.00%
2	0.118%	Windermere XIV CMBS Ltd. "A" 07	22.04.18	1 679	0.00%
<b>GBP</b>				<b>2 819</b>	<b>0.00%</b>
3	0.524%	Taurus CMBS UK 2006-2 Plc. "A" 06	24.04.24	2 819	0.00%
<b>USD</b>				<b>20 948 128</b>	<b>11.58%</b>
202	4.000%	ABB Treasury Center USA, Inc. 11	15.06.21	188 006	0.10%
300	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.24	284 813	0.16%
402	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.22	366 537	0.20%
3	2.608%	Black Diamond CLO 2013-1 Ltd. "A1" 14	06.02.26	2 274	0.00%
4	2.608%	Black Diamond CLO 2014-1 Ltd. "A1" 14	17.10.26	3 790	0.00%
250	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.25	234 960	0.13%
500	6.750%	CenturyLink, Inc.—Series W 13	01.12.23	472 846	0.26%
500	3.750%	Cielo S.A. Via Cielo USA, Inc. 12	16.11.22	422 448	0.23%
500	5.875%	Diamond 1 Finance Corp. Via Diamond 2 Finance Corp. 16	15.06.21	459 890	0.25%
500	6.750%	DISH DBS Corp. 11	01.06.21	486 859	0.27%
200	5.500%	Dolphin Energy Ltd. 12	15.12.21	191 736	0.11%
250	3.875%	El Puerto de Liverpool 16	06.10.26	217 224	0.12%
500	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.25	447 931	0.25%
350	5.625%	Engie Energia Chile S.A. 10	15.01.21	336 541	0.19%
500	4.875%	Equinix, Inc. 13	01.04.20	450 620	0.25%
202	3.500%	Fiserv, Inc. 12	01.10.22	183 361	0.10%
500	3.650%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.26	451 629	0.25%
500	4.000%	Glencore Funding LLC 15	16.04.25	439 071	0.24%
100	4.875%	Goodyear Tire & Rubber Co. 17	15.03.27	89 312	0.05%
500	5.250%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.26	458 562	0.25%
202	3.950%	Husky Energy, Inc. 12	15.04.22	185 203	0.10%
500	5.625%	Interval Acquisition Corp. 16	15.04.23	456 276	0.25%
4	2.309%	Invitation Homes 2014-SFR2 Trust "A" 14	17.09.31	3 623	0.00%
1	2.409%	Invitation Homes 2014-SFR3 Trust "A" 14	17.12.31	709	0.00%
500	5.625%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 13	01.02.23	458 066	0.25%
202	4.125%	Koninklijke Ahold Delhaize NV 12	10.04.19	180 924	0.10%
500	5.500%	LifePoint Health, Inc. 14	01.12.21	454 274	0.25%
402	4.875%	Mexichem SAB de CV 12	19.09.22	375 759	0.21%
368	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.32	334 585	0.19%
1 202	6.000%	Myriad International Holdings BV 13	18.07.20	1 138 802	0.63%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
1 000	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.33	989 773	0.55%
500	5.750%	Netflix, Inc. 14	01.03.24	480 395	0.27%
500	5.500%	Nielsen Co. Luxembourg SARL 144A 13	01.10.21	453 945	0.25%
1 000	2.200%	NVIDIA Corp. 16	16.09.21	867 709	0.48%
500	4.125%	NXP BV Via NXP Funding LLC 144A 15	15.06.20	460 822	0.26%
500	7.875%	Pan American Energy LLC 10	07.05.21	479 440	0.27%
500	3.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.25	454 081	0.25%
250	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.27	222 978	0.12%
250	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.27	245 785	0.14%
1 000	6.332%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 06	30.09.27	1 010 149	0.56%
500	5.375%	Sabre GLBL, Inc. 144A 15	15.04.23	458 373	0.25%
500	5.625%	Sensata Technologies BV 144A 14	01.11.24	472 892	0.26%
500	5.900%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 12	17.10.22	477 995	0.26%
282	5.000%	Silgan Holdings, Inc. 12	01.04.20	250 776	0.14%
500	5.875%	Suzano Trading Ltd. 10	23.01.21	465 438	0.26%
202	2.875%	Swiss Re Treasury US Corp. 12	06.12.22	177 513	0.10%
100	5.000%	Symantec Corp. 17	15.04.25	91 842	0.05%
500	6.000%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.23	465 124	0.26%
202	4.125%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 12	15.05.22	180 585	0.10%
500	5.750%	Time, Inc. 144A 14	15.04.22	453 549	0.25%
500	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.26	438 883	0.24%
500	4.625%	VeriSign, Inc. 13	01.05.23	451 333	0.25%
202	4.875%	Verisk Analytics, Inc. 11	15.01.19	184 186	0.10%
500	5.000%	Videotron Ltd. 12	15.07.22	466 553	0.26%
500	5.125%	WR Grace & Co. 144A 14	01.10.21	471 378	0.26%
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>				<b>1 018 671</b>	<b>0.56%</b>
<b>USD</b>				<b>1 018 671</b>	<b>0.56%</b>
1 000	1.250%	Tesla Motors, Inc. 14	01.03.21	1 018 671	0.56%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>				<b>668 663</b>	<b>0.37%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>668 663</b>	<b>0.37%</b>
<b>EUR</b>				<b>225 024</b>	<b>0.12%</b>
202	3.750%	Newell Brands, Inc. 16	01.10.21	225 024	0.12%
<b>USD</b>				<b>443 639</b>	<b>0.25%</b>
500	7.804%	Seminole Tribe of Florida, Inc. 07	01.10.20	443 639	0.25%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettöver- mögens
CHF	6 596 500	EUR	6 054 678	03.07.17	-15 297	-0.01%
CHF	6 604 500	EUR	6 070 311	09.08.17	-21 068	-0.01%
EUR	6 060 286	CHF	6 596 500	03.07.17	20 905	0.01%
EUR	7 431 817	GBP	6 531 000	03.07.17	-6 206	-0.00%
EUR	2 909	GBP	2 477	27.07.17	90	0.00%
EUR	12 168	GBP	10 305	10.08.17	441	0.00%
EUR	3 176 658	GBP	2 688 325	16.08.17	117 744	0.06%
EUR	39 587 574	USD	44 470 556	03.07.17	597 125	0.33%
EUR	23 898 585	USD	26 700 000	31.07.17	519 998	0.29%
EUR	9 151 000	USD	10 310 501	09.08.17	127 265	0.07%
EUR	162 057	USD	178 160	10.08.17	6 140	0.00%
EUR	69 103 045	USD	75 437 198	16.08.17	3 104 362	1.72%
EUR	10 623	USD	11 896	25.08.17	220	0.00%
EUR	24 565 776	USD	28 000 000	31.08.17	88 008	0.05%
GBP	6 531 000	EUR	7 472 675	03.07.17	-34 651	-0.02%
GBP	4 430 000	EUR	5 016 978	09.08.17	24 442	0.01%
GBP	10 305	EUR	12 168	10.08.17	-441	-0.00%
USD	44 509 684	EUR	39 704 526	03.07.17	-679 771	-0.38%
USD	34 420 000	EUR	30 554 472	09.08.17	-430 139	-0.24%
USD	178 160	EUR	162 057	10.08.17	-6 140	-0.00%
USD	618 043	EUR	549 514	16.08.17	-8 799	-0.00%
					<b>3 404 228</b>	<b>1.88%</b>

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

#### Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettöver- mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-BOBL Verkäufe	EUR	-70	-9 219 000	07.09.17	39 900	0.02%
DEUTSCHE BANK SECURITIES INC. - US 5Y NOTE (CBT)	Käufe USD	100	10 331 501	29.09.17	-23 974	-0.01%
					<b>15 926</b>	<b>0.01%</b>

#### Swaps

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettöver- mögens
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Clariant AG	4 000 000	20.06.19	EUR	1.00%	-60 796	-0.04%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - iTraxx Europe	-4 000 000	20.06.19	EUR	1.00%	67 473	0.04%
						<b>6 677</b>	<b>0.00%</b>

\*Siehe Appendix I.

\*\*CDS = Credit Default Swap

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## 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

Der US-Rentenmarkt erzielte gemessen am BofA Merrill Lynch AAA-A US Corporate & Government Index im zwölfmonatigen Zeitraum bis zum 30. Juni 2017 eine Rendite von -1.46%. Dieser Zeitraum war geprägt von wiederkehrenden volatilen Phasen auf den internationalen Finanzmärkten als Reaktion auf die Geldpolitik der Zentralbanken und die politischen Entwicklungen, insbesondere die Präsidentschaftswahlen in den USA und in Frankreich. Aufgrund der strafferen Geldpolitik der US-Notenbank (Fed) und der allgemein positiven gemeldeten Konjunkturdaten waren kräftig steigende Renditen von US-Staatsanleihen zu verzeichnen. Die zwei-, drei-, fünf- und zehnjährigen Renditen stiegen um Margen von jeweils 80, 84, 88 bzw. 82 Basispunkten (bps) und lagen am Ende des Zeitraums bei 1.38%, 1.55%, 1.89% bzw. 2.31%. Daher war die Zwei- bis Zehn-Jahres-Kurve nahezu flach und erfuhr während des zwölfmonatigen Zeitraums eine Ausweitung von 2 bps auf +93 bps.

Der Subfonds übertraf die Benchmark in dieser Zeit um etwa 92 bps. Ausschlaggebend für dieses gute Ergebnis war hauptsächlich die Übergewichtung in Unternehmensanleihen von hoher Qualität und eine Untergewichtung in US-Staatsanleihen. Die Titelauswahl in den Marktsegmenten für Unternehmensanleihen und Municipals von hoher Qualität trug ebenfalls stark zu dieser Entwicklung bei. Mit Positionen in nichtstaatlichen MBS, ABS und einer Übergewichtung in Municipals wurden die Renditen erhöht. Dahingegen wirkten sich die Titelauswahl von Agency-Anleihen und die Positionen in inflationsgeschützten Schatzpapieren (Treasury Inflation-Protected Securities, TIP) negativ auf die Wertentwicklung aus. Kanadische Staatsanleihen beeinträchtigten die Performance geringfügig. Während des Berichtszeitraums verstärkte der Subfonds sein Engagement in Staatsanleihen um etwa 14% und reduzierte seine Engagements in Agency-Anleihen um 6% und in kanadischen Staatsanleihen um 3%. Die Engagements in inflationsgeschützten Schatzpapieren und hypotheckenbesicherten Wertpapieren (Commercial Mortgage-backed Securities, CMBS) wurden um jeweils 2% und Municipals um etwa 1% reduziert. Das Engagement in Unternehmensanleihen von hoher Qualität blieb weitgehend unverändert.

---

\*Siehe Appendix I.

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

## GAM Multibond - DOLLAR BOND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2017

USD

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 42 194 451)	42 591 982
Derivative Instrumente:	
- Futures	3 555
- Devisentermingeschäfte	78 510
Bankguthaben**	1 009 534
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	8 000
Dividenden- und Zinsforderungen	261 400
<b>Total Aktiva</b>	<b>43 952 981</b>

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	20 563
- Devisentermingeschäfte	68 233
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	46 118
Geschuldete Verwaltungsgebühren	29 121
Sonstige Verbindlichkeiten	12 696
<b>Total Passiva</b>	<b>176 731</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>43 776 250</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - DOLLAR BOND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

USD

<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Wertpapieren		1 183 716
<b>Total Ertrag</b>		<u>1 183 716</u>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühren		387 806
Sonstige Aufwendungen**		169 367
Ertragsausgleich		61 130
<b>Total Aufwand</b>		<u>618 303</u>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<u>565 413</u>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		-132 033
- Devisentermingeschäften		67 007
- Futures		31 280
- Fremdwährungen		-36 999
Ertragsausgleich		-12 533
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<u>482 135</u>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-1 462 448
- Devisentermingeschäften		3 924
- Futures		-61 039
- Fremdwährungen		-49
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>		<u>-1 037 477</u>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>30. Juni 2016</b>	<b>30. Juni 2017</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	65 907 270	53 928 091
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	3 131 159	-1 037 477
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-14 910 848	-8 930 597
Dividendenausschüttung	-199 490	-183 767
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<u>53 928 091</u>	<u>43 776 250</u>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - DOLLAR BOND\*

<b>VORJAHRESVERGLEICH</b>	<b>30. Juni 2015</b>	<b>30. Juni 2016</b>	<b>30. Juni 2017</b>
	<b>in Stück</b>	<b>in Stück</b>	<b>in Stück</b>
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	75 324.00	71 053.00	66 901.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	166 505.48	119 797.87	98 507.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	1 844.90	1 860.39	56.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	10 418.95	9 340.91	7 204.52
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	10.00	14 928.60	13 004.65
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>65 907 270</b>	<b>53 928 091</b>	<b>43 776 250</b>
	<b>in Währung der</b>	<b>in Währung der</b>	<b>in Währung der</b>
	<b>Aktienklasse</b>	<b>Aktienklasse</b>	<b>Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	106.26	109.54	105.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	333.92	353.24	347.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	355.99	378.42	373.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	158.02	166.31	162.68
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	98.91	105.14	103.88
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	3.00	2.70	2.70

\*Siehe Appendix I.

## GAM Multibond - DOLLAR BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>42 591 982</b>	<b>97.29%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>27 026 786</b>	<b>61.74%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>27 026 786</b>	<b>61.74%</b>
<b>CAD</b>				<b>457 667</b>	<b>1.05%</b>
600	1.500%	Canada Housing Trust No. 1 144A 16	15.12.21	457 667	1.05%
<b>USD</b>				<b>26 569 119</b>	<b>60.69%</b>
152	4.450%	AbbVie, Inc. 16	14.05.46	157 847	0.36%
242	6.250%	American International Group, Inc. 06	01.05.36	303 842	0.69%
266	4.900%	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 16	01.02.46	301 233	0.69%
146	1.375%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 12	15.07.17	145 988	0.33%
200	3.500%	Banco Santander S.A. 17	11.04.22	204 740	0.47%
530	1.350%	Branch Banking & Trust Co. 14	01.10.17	529 905	1.21%
455	1.250%	Caterpillar Financial Services Corp. 14	18.08.17	454 945	1.04%
1 000	1.365%	Chevron Corp. 15	02.03.18	999 885	2.28%
430	3.750%	Edison International 10	15.09.17	431 913	0.99%
122	2.950%	Entergy Corp. 16	01.09.26	117 321	0.27%
1 000	1.305%	Exxon Mobil Corp. 15	06.03.18	999 615	2.28%
210	3.096%	Ford Motor Credit Co. LLC 16	04.05.23	207 693	0.48%
140	4.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	21.10.25	144 866	0.33%
213	5.875%	HollyFrontier Corp. 16	01.04.26	226 160	0.52%
530	4.350%	JPMorgan Chase & Co. 11	15.08.21	567 460	1.30%
260	4.375%	Medtronic, Inc. 15	15.03.35	286 381	0.65%
240	4.000%	Morgan Stanley 15	23.07.25	250 630	0.57%
190	1.875%	Pentair Finance S.A. 13	15.09.17	190 027	0.43%
250	3.450%	Quest Diagnostics, Inc. 16	01.06.26	250 801	0.57%
200	3.571%	Santander UK Group Holdings Plc. 17	10.01.23	204 148	0.47%
200	4.950%	Southern Power Co. Serie F 16	15.12.46	207 183	0.47%
350	7.570%	Time Warner Cos, Inc. 97	01.02.24	434 887	0.99%
101	6.950%	Time Warner Cos, Inc. 98	15.01.28	127 495	0.29%
259	0.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.02.45	243 813	0.56%
2 410	1.500%	United States Treasury Note/Bond 11	31.08.18	2 415 158	5.52%
2 490	1.375%	United States Treasury Note/Bond 13	31.01.20	2 483 440	5.67%
3 410	1.750%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.22	3 392 656	7.75%
2 962	1.375%	United States Treasury Note/Bond 16	30.06.23	2 851 840	6.52%
750	2.125%	United States Treasury Note/Bond 16	30.11.23	752 428	1.72%
600	5.375%	United States Treasury Note/Bond 01	15.02.31	807 219	1.84%
350	5.000%	United States Treasury Note/Bond 07	15.05.37	480 910	1.10%
1 710	3.750%	United States Treasury Note/Bond 13	15.11.43	2 012 826	4.60%
644	2.875%	United States Treasury Note/Bond 15	15.08.45	648 960	1.48%
1 001	3.000%	United States Treasury Note/Bond 15	15.11.45	1 033 116	2.36%
801	2.500%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.46	747 187	1.71%
30	2.250%	United States Treasury Note/Bond 16	15.08.46	26 555	0.06%
112	2.875%	United States Treasury Note/Bond 16	15.11.46	113 033	0.26%
60	3.000%	United States Treasury Note/Bond 17	15.02.47	62 428	0.14%
270	3.750%	United Technologies Corp. 16	01.11.46	265 738	0.61%
470	4.100%	Wells Fargo & Co. 14	03.06.26	486 847	1.11%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>15 565 196</b>	<b>35.55%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>15 565 196</b>	<b>35.55%</b>
<b>USD</b>				<b>15 565 196</b>	<b>35.55%</b>
436	4.650%	Apple, Inc. 16	23.02.46	491 082	1.12%
200	3.850%	Apple, Inc. 16	04.08.46	200 409	0.46%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - DOLLAR BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
200	4.250%	Apple, Inc. 17	09.02.47	213 373	0.49%
216	3.824%	Bank of America Corp. 17	20.01.28	220 176	0.50%
210	5.158%	Citizens Financial Group, Inc. 13	29.06.23	216 642	0.49%
18	5.736%	Commercial Mortgage Trust 2007-GG11 "A4" 07	10.12.49	18 358	0.04%
250	4.200%	Commonwealth of Massachusetts 10	01.12.21	267 215	0.61%
220	4.650%	Commonwealth of Pennsylvania 10	15.02.26	238 605	0.55%
250	4.375%	Cooperatieve Rabobank UA 15	04.08.25	262 231	0.60%
266	3.800%	eBay, Inc. 16	09.03.22	278 397	0.64%
268	3.700%	Electronic Arts, Inc. 16	01.03.21	279 235	0.64%
203	2.980%	FDIC Guaranteed Notes Trust 2010-C1 "A" 144A 10	06.12.20	203 793	0.47%
1 500	0.750%	Federal Home Loan Mortgage Corp. 16	09.04.18	1 494 262	3.41%
1 272	1.500%	Federal National Mortgage Association 17	28.02.20	1 269 462	2.90%
80	4.000%	Glencore Funding LLC 144A 15	16.04.25	80 125	0.18%
130	2.933%	GS Mortgage Securities Corp. Trust 2012-SHOP "A" 144A 12	05.06.31	132 296	0.30%
171	3.000%	JP Morgan Chase Trust 2013-1 "1A2" 144A 13	25.03.43	171 112	0.39%
190	5.125%	KKR Group Finance Co. III LLC 144A 14	01.06.44	201 647	0.46%
200	5.755%	Los Angeles Unified School District 09	01.07.29	245 540	0.56%
290	6.758%	Los Angeles Unified School District 10	01.07.34	397 977	0.91%
500	1.000%	Microsoft Corp. 13	01.05.18	498 628	1.14%
520	4.450%	Microsoft Corp. 15	03.11.45	579 774	1.32%
78	5.809%	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-IQ16 "A4" 07	12.12.49	77 850	0.18%
430	1.450%	National Bank of Canada 12	07.11.17	429 929	0.98%
177	1.644%	NCUA Guaranteed Notes Trust 2010-R3 "1A" 10	08.12.20	177 975	0.41%
120	5.767%	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 09	01.08.36	147 872	0.34%
1 000	1.450%	PACCAR Financial Corp. 15	09.03.18	1 000 335	2.28%
167	2.500%	Sequoia Mortgage Trust 2013-6 "A1" 13	25.05.43	162 197	0.37%
355	2.625%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 16	15.03.21	357 989	0.82%
67	1.816%	SLM Student Loan Trust 2011-2 "A1" 11	25.11.27	66 760	0.15%
115	1.666%	SLM Student Loan Trust 2013-2 "A" 13	25.06.43	114 564	0.26%
450	7.500%	State of California 09	01.04.34	651 721	1.49%
70	5.090%	State of Connecticut 10	01.10.30	75 809	0.17%
320	2.450%	Svenska Handelsbanken AB 16	30.03.21	321 867	0.74%
1 000	1.625%	United States Treasury Note/Bond 17	15.03.20	1 003 122	2.29%
454	1.500%	United States Treasury Note/Bond 17	15.04.20	454 111	1.04%
223	1.875%	United States Treasury Note/Bond 17	30.04.22	222 657	0.51%
875	2.125%	United States Treasury Note/Bond 17	29.02.24	875 891	2.00%
246	2.125%	United States Treasury Note/Bond 17	31.03.24	246 028	0.56%
1 210	2.375%	United States Treasury Note/Bond 17	15.05.27	1 218 180	2.78%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - DOLLAR BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
CAD	2 467 084	USD	1 821 146	05.07.17	78 510	0.18%
USD	2 250 498	CAD	3 011 335	05.07.17	-68 233	-0.16%
					<b>10 277</b>	<b>0.02%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., Citibank NA oder Westpac Banking Corporation abgeschlossen.

#### Futures

Gegenpartei - Underlying		Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US ULTRA BOND (CBT)	Verkäufe	USD	-6	-995 250	20.09.17	-17 750	-0.04%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 2Y NOTE (CBT)	Käufe	USD	9	1 944 984	29.09.17	-2 813	-0.01%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 5Y NOTE (CBT)	Verkäufe	USD	-13	-1 531 867	29.09.17	3 555	0.01%
						<b>-17 008</b>	<b>-0.04%</b>

\*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## 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

Die positive wirtschaftliche Dynamik hat sich im vergangenen Jahr sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern fortgesetzt. Nach der Verpuffung des Ölpreiseffekts hat sich die Inflation in den USA zwar teilweise normalisiert, bleibt aber noch immer hinter den Zielvorgaben der Zentralbank zurück. Die Zentralbanken haben begonnen, ihre akkommodierende Geldpolitik (FED) wieder ins Gleichgewicht zu bringen oder entsprechende Stellungnahmen (EZB) abgegeben. Unter diesen Bedingungen erzielten riskante Anlagen weiter gute Ergebnisse und die Zinsen von amerikanischen Staatsanleihen zogen an. Von einem politischen Standpunkt aus führten der Brexit und die amerikanischen Präsidentschaftswahlen im Spätjahr zu einer erhöhten Volatilität der Märkte, jedoch ohne die allgemein positive Marktstimmung zu verderben.

Dieser Subfonds erzielte während des Jahres eine positive Rendite. Eine Untergewichtung in der Türkei und eine Übergewichtung in Brasilien, wo Anleihen im Zuge der Verbesserung der ökonomischen und politischen Bedingungen gute Ergebnisse erzielten, hatten den größten positiven Einfluss. Eine Übergewichtung in Kroatien und in ausgewählten Frontier-Märkten mit verbesserten Fundamentaldaten (Ägypten, Ghana, Ukraine) erwies sich ebenfalls als positiv. Auch die Tatsache, dass der Subfonds angesichts steigender US-Renditen nicht in Ländern mit überzogenen Bewertungen und hoher Sensitivität von Staatsanleihen (Philippinen, China, Malaysia) investiert ist, trug ebenfalls zur Wertentwicklung bei. Eine Übergewichtung in Kolumbien und eine Untergewichtung in Libanon schmälerten die Wertentwicklung geringfügig. Im Laufe des Jahres haben wir unser Engagement in den Frontier-Märkten mit verbesserten Schuldenquoten und attraktiven Bewertungen (Argentinien, Ägypten, Ghana, Ukraine) weiter erhöht, während wir teils von einigen Kernpositionen (Brasilien, Russland, Indonesien) profitiert haben, um die allgemeine Sensitivität des Portfolios gegenüber dem Markt etwas zu reduzieren. Eine Untergewichtung in der Türkei wurde nach der Korrektur des Marktes teilweise geschlossen und eine übergewichtete Position in Uruguay eröffnet, da das Land außenwirtschaftlich gesehen inzwischen weniger verwundbar ist.

---

\*Siehe Appendix I.

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

## GAM Multibond - EMERGING BOND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

USD

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 491 333 390)	505 225 183
Derivative Instrumente:	
- Futures	575 350
- Devisentermingeschäfte	11 904 296
- Swaps	849 452
Erhaltene Prämien aus Swaps	55 410
Bankguthaben	17 105 428
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	945 466
Dividenden- und Zinsforderungen	8 283 077
<b>Total Aktiva</b>	<b>544 943 662</b>

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	32 805
- Devisentermingeschäfte	5 315 668
- Swaps	231 095
Gezahlte Prämien aus Swaps	958 058
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	141 854
Geschuldete Verwaltungsgebühren	403 341
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	8 458
Sonstige Verbindlichkeiten	1 514 071
<b>Total Passiva</b>	<b>8 605 350</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>536 338 312</b>

\* Siehe Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - EMERGING BOND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

USD

<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Wertpapieren		27 522 993
Bankzinsen		9
Zinserträge aus Swaps		323 349
Sonstige Erträge		2
Ertragsausgleich		1 009 919
<b>Total Ertrag</b>		<b>28 856 272</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühren		4 487 871
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		10 786
Zinsaufwand aus Swaps		323 744
Sonstige Aufwendungen**		1 847 531
<b>Total Aufwand</b>		<b>6 669 932</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>22 186 340</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		1 832 657
- Devisentermingeschäften		-4 428 790
- Futures		-448 844
- Fremdwährungen		-318 438
Ertragsausgleich		38 472
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>18 861 397</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-1 741 955
- Swaps		669 323
- Devisentermingeschäften		6 467 724
- Futures		542 545
- Fremdwährungen		-12 993
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>		<b>24 786 041</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>30. Juni 2016</b>	<b>30. Juni 2017</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	202 221 881	463 472 051
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	27 647 678	24 786 041
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	234 283 435	50 334 620
Dividendenausschüttung	-680 943	-2 254 400
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>463 472 051</b>	<b>536 338 312</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - EMERGING BOND\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	1 387.00	647.00	1 542.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	975.00	62 909.04	58 705.87
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	53 921.42	33 413.74	24 593.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	15 860.00	405 688.07	77 240.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	58 513.19	39 330.61	137 450.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	5 496.01	15 663.50	30 339.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	–	–	39 528.65*
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	7 323.00	2 262.00	2 170.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	9 519.23	1 017 304.69	1 160 268.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	98 434.78	74 072.36	79 621.01
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	524 326.42	562 137.58	641 116.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	140 924.87	727 880.22	962 147.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	137 885.03	156 280.68	174 684.14
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	21 785.45	71 401.36	79 591.83
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	10 172.45	6 213.69	5 838.42
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>202 221 881</b>	<b>463 472 051</b>	<b>536 338 312</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	96.09	97.96	95.10
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	93.55	95.15	92.77
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	142.83	149.10	147.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	95.02	98.65	96.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	99.20	103.70	103.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	87.64	89.84	87.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	–	–	101.04*
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	106.05	113.75	116.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	100.87	109.14	112.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	409.16	446.99	468.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	107.84	116.29	119.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	102.46	111.45	115.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	449.85	494.08	520.73
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	99.41	107.03	109.48
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	299.58	325.68	339.77
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	4.20	4.70	5.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	4.05	5.55	5.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	6.20	6.30	8.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	4.10	4.30	5.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD)	–	4.75	5.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR)	3.42	4.20	4.80**

\*Siehe Appendix I.

\*\*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt:

Aktien Em-EUR: Juli 2016: 0.40 EUR; August 2016: 0.40 EUR; September 2016: 0.40 EUR; Oktober 2016: 0.40 EUR; November 2016: 0.40 EUR; Dezember 2016: 0.40 EUR; Januar 2017: 0.40 EUR; Februar 2017: 0.40 EUR; März 2017: 0.40 EUR; April 2017: 0.40 EUR; Mai 2017: 0.40 EUR; Juni 2017: 0.40 EUR

## GAM Multibond - EMERGING BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>			<b>505 225 183</b>	<b>94.20%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			<b>449 735 205</b>	<b>83.86%</b>
<b>Obligationen</b>			<b>449 735 205</b>	<b>83.86%</b>
<b>USD</b>			<b>444 522 022</b>	<b>82.88%</b>
1 670	6.875% Argentine Republic Government International Bond 17	26.01.27	1 730 638	0.32%
1 420	6.875% Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.21	1 521 367	0.28%
22 500	7.500% Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.26	24 258 375	4.52%
1 472	8.280% Argentine Republic Government International Bond 05	31.12.33	1 629 232	0.30%
3 950	2.500% Argentine Republic Government International Bond 05	31.12.38	2 586 816	0.48%
2 475	5.500% Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 10	12.07.20	2 602 302	0.49%
232	5.000% Bank Pozitif Kredi ve Kalkinma Bankasi AS 13	07.02.18	232 506	0.04%
644	6.750% BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.22	730 452	0.14%
18 088	4.250% Brazilian Government International Bond 13	07.01.25	17 797 778	3.32%
500	10.125% Brazilian Government International Bond 97	15.05.27	708 333	0.13%
7 896	7.125% Brazilian Government International Bond 06	20.01.37	9 043 091	1.69%
4 738	5.000% Brazilian Government International Bond 14	27.01.45	4 140 515	0.77%
463	4.875% Cencosud S.A. 12	20.01.23	498 058	0.09%
798	3.500% China Mengniu Dairy Co. Ltd. 13	27.11.18	809 879	0.15%
360	5.375% China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.23	398 664	0.07%
348	5.950% China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.24	397 631	0.07%
914	3.125% CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 15	06.05.25	912 741	0.17%
5 000	4.000% Colombia Government International Bond 13	26.02.24	5 193 875	0.97%
2 475	10.375% Colombia Government International Bond 03	28.01.33	3 799 075	0.71%
6 489	7.375% Colombia Government International Bond 06	18.09.37	8 396 571	1.57%
3 211	7.375% Colombia Government International Bond 06	18.09.37	4 154 938	0.77%
15 464	6.375% Croatia Government International Bond 11	24.03.21	17 191 097	3.21%
1 100	6.375% Croatia Government International Bond 11	24.03.21	1 222 854	0.23%
2 000	5.500% Croatia Government International Bond 13	04.04.23	2 188 920	0.41%
513	9.040% Dominican Republic International Bond 05	23.01.18	524 094	0.10%
1 703	8.625% Dominican Republic International Bond 06	20.04.27	2 026 621	0.38%
1 500	7.450% Dominican Republic International Bond 14	30.04.44	1 718 220	0.32%
463	3.908% DP World Crescent Ltd. 16	31.05.23	473 520	0.09%
360	6.850% DP World Ltd. 07	02.07.37	424 725	0.08%
708	4.125% Ecopetrol S.A. 14	16.01.25	695 428	0.13%
4 500	9.650% Ecuador Government International Bond 16	13.12.26	4 517 730	0.84%
11 000	7.500% Egypt Government International Bond 17	31.01.27	11 697 015	2.18%
6 610	7.650% El Salvador Government International Bond 05	15.06.35	6 238 683	1.16%
850	4.375% Gas Natural de Lima y Callao S.A. 13	01.04.23	879 610	0.16%
5 450	9.250% Ghana Government International Bond 16	15.09.22	5 880 632	1.10%
5 500	7.875% Ghana Government International Bond 13	07.08.23	5 618 745	1.05%
798	4.634% GNL Quintero S.A. 14	31.07.29	833 109	0.16%
2 685	7.500% Honduras Government International Bond 13	15.03.24	2 980 551	0.56%
7 550	5.750% Hungary Government International Bond 13	22.11.23	8 641 164	1.61%
669	4.000% ICICI Bank Ltd. 16	18.03.26	677 915	0.13%
11 098	5.875% Indonesia Government International Bond 14	15.01.24	12 682 184	2.36%
10 575	7.750% Indonesia Government International Bond 08	17.01.38	14 661 656	2.73%
1 625	7.750% Indonesia Government International Bond 08	17.01.38	2 252 973	0.42%
2 900	6.750% Indonesia Government International Bond 14	15.01.44	3 747 250	0.70%
6 348	5.800% Iraq International Bond 06	15.01.28	5 653 846	1.05%
953	5.000% Israel Electric Corp. Ltd. 144A—Series 6 14	12.11.24	1 027 515	0.19%
927	5.250% KOC Holding AS 16	15.03.23	970 655	0.18%
901	4.750% Lukoil International Finance BV 16	02.11.26	924 234	0.17%
386	5.250% MAF Global Securities Ltd. 12	05.07.19	407 632	0.08%
360	4.750% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	380 620	0.07%
103	4.750% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	108 749	0.02%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EMERGING BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
618	3.250% Malayan Banking Bhd 12	20.09.22	618 958	0.12%
875	5.875% Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 13	12.08.20	921 011	0.17%
5 024	6.050% Mexico Government International Bond 08	11.01.40	5 941 659	1.11%
12 100	5.550% Mexico Government International Bond 14	21.01.45	13 559 320	2.53%
566	5.500% Myriad International Holdings BV 15	21.07.25	604 387	0.11%
901	4.625% ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.24	955 772	0.18%
875	3.750% Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 10	15.11.22	880 451	0.16%
2 703	7.250% Pakistan Government International Bond 14	15.04.19	2 850 503	0.53%
3 475	7.875% Pakistan Government International Bond 06	31.03.36	3 630 263	0.68%
6 300	4.625% Paraguay Government International Bond 13	25.01.23	6 599 124	1.23%
927	3.750% PCCW-HKT Capital No 5 Ltd. 13	08.03.23	956 623	0.18%
3 000	5.625% Pertamina Persero PT 13	20.05.43	3 117 645	0.58%
721	5.125% Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.24	776 043	0.14%
800	5.500% Perusahaan Listrik Negara BV 11	22.11.21	874 492	0.16%
3 269	8.750% Peruvian Government International Bond 03	21.11.33	5 023 554	0.94%
1 525	6.550% Peruvian Government International Bond 07	14.03.37	2 010 369	0.38%
8 300	8.750% Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	9 557 948	1.78%
17 333	5.375% Petroleos de Venezuela S.A. 07	12.04.27	6 304 879	1.18%
500	8.625% Petroleos Mexicanos 03	01.02.22	600 190	0.11%
515	4.630% Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.22	551 057	0.10%
824	5.400% Reliance Holding USA, Inc. 12	14.02.22	902 923	0.17%
3 494	6.875% Republic of South Africa Government International Bond 09	27.05.19	3 777 328	0.70%
11 874	6.750% Romanian Government International Bond 12	07.02.22	13 787 792	2.57%
20 000	5.000% Russian Foreign Bond - Eurobond 10	29.04.20	21 213 700	3.96%
2 000	4.750% Russian Foreign Bond - Eurobond 16	27.05.26	2 089 640	0.39%
1 444	12.750% Russian Foreign Bond - Eurobond 98	24.06.28	2 525 282	0.47%
6 000	5.875% Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.43	6 740 280	1.26%
9 325	7.250% Serbia International Bond 11	28.09.21	10 772 846	2.01%
4 516	5.500% Slovenia Government International Bond 12	26.10.22	5 159 485	0.96%
8 000	4.665% South Africa Government International Bond 12	17.01.24	8 102 120	1.51%
1 975	7.500% Southern Copper Corp. 06	27.07.35	2 452 229	0.46%
618	4.125% State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.24	655 458	0.12%
64	4.375% Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.22	69 041	0.01%
657	4.375% Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.22	704 213	0.13%
386	3.375% Tencent Holdings Ltd. 12	05.03.18	390 037	0.07%
644	3.800% Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	670 932	0.13%
500	7.000% Turkey Government International Bond 08	11.03.19	533 365	0.10%
10 188	7.500% Turkey Government International Bond 09	07.11.19	11 168 086	2.08%
2 400	7.000% Turkey Government International Bond 05	05.06.20	2 626 872	0.49%
1 400	7.000% Turkey Government International Bond 05	05.06.20	1 532 342	0.29%
11 000	3.250% Turkey Government International Bond 13	23.03.23	10 326 525	1.93%
1 100	11.875% Turkey Government International Bond 00	15.01.30	1 750 056	0.33%
5 373	6.875% Turkey Government International Bond 06	17.03.36	6 049 380	1.13%
913	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.20	936 747	0.17%
13 114	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.21	13 344 610	2.49%
668	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.22	671 975	0.13%
794	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.23	787 549	0.15%
668	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.24	655 936	0.12%
794	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.25	776 814	0.14%
668	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.26	650 371	0.12%
794	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.27	769 882	0.14%
2 050	1.000% Ukraine Government International Bond 15	31.05.40	802 063	0.15%
1 545	0.000% United States Treasury Bill 16	17.08.17	1 542 888	0.29%
9 000	0.000% United States Treasury Bill 16	14.09.17	8 982 006	1.67%
927	3.250% UPL Corp. Ltd. 16	13.10.21	926 389	0.17%
3 887	8.000% Uruguay Government International Bond 05	18.11.22	4 745 152	0.88%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - EMERGING BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
1 500	4.375%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.27	1 596 360	0.30%
500	7.625%	Uruguay Government International Bond 06	21.03.36	677 308	0.13%
5 000	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.50	5 111 025	0.95%
2 000	6.000%	Venezuela Government International Bond 05	09.12.20	907 700	0.17%
13 786	9.000%	Venezuela Government International Bond 08	07.05.23	6 167 167	1.15%
7 500	9.000%	Venezuela Government International Bond 08	07.05.23	3 355 125	0.63%
2 800	8.250%	Venezuela Government International Bond 09	13.10.24	1 219 680	0.23%
772	2.875%	Want Want China Finance Ltd. 17	27.04.22	770 311	0.14%
<b>UYU</b>				<b>5 213 183</b>	<b>0.98%</b>
135 722	4.250%	Uruguay Government International Bond 07	05.04.27	5 213 183	0.98%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>32 031 839</b>	<b>5.97%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>32 031 839</b>	<b>5.97%</b>
<b>USD</b>				<b>32 031 839</b>	<b>5.97%</b>
644	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.44	702 342	0.13%
824	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.22	856 993	0.16%
129	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.25	137 988	0.02%
26	4.625%	Corp. Lindley S.A. 13	12.04.23	27 396	0.01%
669	5.500%	Dolphin Energy Ltd. 12	15.12.21	731 921	0.14%
515	3.875%	El Puerto de Liverpool 16	06.10.26	510 289	0.09%
875	5.625%	Engie Energia Chile S.A. 10	15.01.21	959 990	0.18%
901	4.875%	Mexichem SAB de CV 12	19.09.22	960 917	0.18%
566	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.32	586 728	0.11%
15 200	4.250%	Petroleos Mexicanos 16	15.01.25	14 786 636	2.76%
11 250	5.625%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.46	10 016 775	1.87%
901	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.27	916 660	0.17%
747	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.27	837 204	0.15%
<b>INVESTMENTFONDS</b>				<b>14 494 668</b>	<b>2.70%</b>
<b>Luxemburg</b>				<b>14 494 668</b>	<b>2.70%</b>
63 450		GAM Multibond - Absolute Return Emerging Bond "C USD"		8 197 684	1.53%
26 200		GAM Multibond - Emerging Markets Corporate Bond "C USD"		3 234 914	0.60%
27 000		GAM Multibond - Emerging Markets Opportunities Bond "C USD"		3 062 070	0.57%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE</b>				<b>8 963 471</b>	<b>1.67%</b>
<b>Schatzbriefe</b>				<b>8 963 471</b>	<b>1.67%</b>
<b>USD</b>				<b>8 963 471</b>	<b>1.67%</b>
9 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	16.11.17	8 963 471	1.67%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EMERGING BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
CHF	76 120 000	USD	78 339 002	03.07.17	1 147 240	0.21%
CHF	76 120 000	USD	78 799 172	09.08.17	860 865	0.16%
EUR	265 272 628	USD	297 128 392	03.07.17	5 428 297	1.01%
EUR	4 550 000	USD	5 193 370	06.07.17	-3 601	-0.00%
EUR	265 272 628	USD	298 829 615	09.08.17	4 270 290	0.79%
GBP	5 418 000	USD	6 941 207	03.07.17	96 501	0.02%
GBP	4 013 000	USD	5 120 588	09.08.17	97 817	0.02%
USD	78 612 000	CHF	76 120 000	03.07.17	-874 242	-0.16%
USD	298 246 015	EUR	265 272 628	03.07.17	-4 310 673	-0.80%
USD	5 202 106	EUR	4 550 000	09.08.17	3 286	0.00%
USD	6 910 555	GBP	5 418 000	03.07.17	-127 152	-0.02%
					<b>6 588 628</b>	<b>1.23%</b>

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

#### Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens	
DEUTSCHE BANK SECURITIES INC. - EURO- BUND	Verkäufe	EUR	-171	-31 570 161	07.09.17	575 350	0.11%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 10Y NOTE (CBT)	Käufe	USD	323	40 546 594	20.09.17	-32 805	-0.01%
					<b>542 545</b>	<b>0.10%</b>	

#### Swaps

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - South Africa Government International Bond	10 500 000	20.06.18	USD	1.00%	58 771	0.01%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - Turkey Government International Bond	-10 500 000	20.06.18	USD	1.00%	-116 323	-0.02%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Turkey Government International Bond	10 500 000	20.06.18	USD	1.00%	-60 913	-0.01%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Brazilian Government International Bond	-6 000 000	20.12.18	USD	1.00%	12 045	0.00%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - South Africa Government International Bond	10 500 000	20.12.18	USD	1.00%	-53 859	-0.01%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - Brazilian Government International Bond	-10 000 000	20.09.20	USD	1.00%	778 636	0.14%
						<b>618 357</b>	<b>0.11%</b>

\*Siehe Appendix I.

\*\*CDS = Credit Default Swap

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## 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

Die positive wirtschaftliche Dynamik hat sich im vergangenen Jahr sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern fortgesetzt. Nach der Verpuffung des Ölpreiseffekts hat sich die Inflation in den USA zwar teilweise normalisiert, bleibt aber noch immer hinter den Zielvorgaben der Zentralbank zurück. Die Zentralbanken haben begonnen, ihre akkommodierende Geldpolitik (FED) wieder ins Gleichgewicht zu bringen bzw. entsprechende Stellungnahmen (EZB) abgegeben. Unter diesen Bedingungen erzielten riskante Anlagen weiter gute Ergebnisse und die Zinsen von amerikanischen Staatsanleihen zogen an. Von einem politischen Standpunkt aus führten der Brexit und die amerikanischen Präsidentschaftswahlen später im Jahr zu einer erhöhten Volatilität der Märkte, jedoch ohne die allgemein positive Marktstimmung zu verderben.

Dieser Subfonds erzielte während des Jahres eine positive Rendite. Was die Wertentwicklung anbelangt, kann der Berichtszeitraum in zwei Hälften unterteilt werden: Kennzeichnend für die erste Hälfte war eine relativ neutrale Periode, an die sich ein Ausverkauf im November 2016 anschloss, von dem der Subfonds aufgrund der großen Übergewichtung in Lateinamerika schwer getroffen wurde. Kennzeichnend für die zweite Hälfte war eine risikofreudigere Stimmung, in der der Subfonds sich entsprechend der Benchmark entwickelte. Sowohl in relativer als auch in absoluter Hinsicht haben sich die größeren Branchen- und Länderwetten (gegenüber der Benchmark) zugunsten des Subfonds ausgewirkt: Industrie- und Konsumgüter sowie Argentinien, Brasilien und die Ukraine haben am stärksten zur Wertentwicklung beigetragen. Die größere Verschiebung in der Vermögensallokation im Laufe des Jahres bestand in einer Verringerung des Engagements im Öl- und Gassektor und im Immobiliensektor, die durch eine Erhöhung im Konsum- und Finanzsektor ausgeglichen wurde. Auf Länderebene waren die wichtigsten Änderungen eine erhöhte Allokation in Brasilien, die durch eine Reduzierung der Allokation in Russland ausgeglichen wurde. Im Berichtszeitraum hat der Subfonds profitiert und sich völlig aus Kasachstan und den Philippinen zurückgezogen und eine neue Position in El Salvador eröffnet.

\*Siehe Appendix I.

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

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

USD

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 12 190 893)	12 390 766
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	184 135
Bankguthaben**	241 984
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	15 591
Dividenden- und Zinsforderungen	166 050

#### Total Aktiva

12 998 526

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	83 222
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	3 426
Geschuldete Verwaltungsgebühren	9 670
Sonstige Verbindlichkeiten	27 739

#### Total Passiva

124 057

#### Nettovermögen

12 874 469

\* Siehe Appendix I.

\*\* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

USD

#### Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	783 080
Bankzinsen	2

<b>Total Ertrag</b>	<b>783 082</b>
---------------------	----------------

#### Aufwand

Verwaltungsgebühren	138 930
Sonstige Aufwendungen**	43 337
Ertragsausgleich	115 385

<b>Total Aufwand</b>	<b>297 652</b>
----------------------	----------------

#### Nettogewinn/Nettoverlust

**485 430**

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	93 214
- Devisentermingeschäften	-129 479
- Fremdwährungen	-4 828
Ertragsausgleich	44 841

<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>489 178</b>
--	----------------

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	137 574
- Devisentermingeschäften	57 650
- Fremdwährungen	580

<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>684 982</b>
-----------------------------------	----------------

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	19 027 587	17 996 350
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	657 201	684 982
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-1 560 826	-5 705 318
Dividendenausschüttung	-127 612	-101 545
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>17 996 350</b>	<b>12 874 469</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	668.10	566.00	536.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	10.00	10.00	1 955.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	34 754.67	29 397.34	17 445.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	1 305.00	1 055.00	105.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	11 007.41	13 318.89	8 781.62
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	3 991.54	4 933.80	4 709.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	32 010.00	29 010.00	19 010.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	468.20	554.79	719.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	80 210.00	72 310.00	47 710.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	3 013.62	2 409.84	3 694.17
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	3 547.69	3 006.50	1 969.06
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>19 027 587</b>	<b>17 996 350</b>	<b>12 874 469</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	99.38	99.01	97.55
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	100.34	100.85	99.89
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	101.21	102.68	103.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	101.80	103.02	102.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	95.63	95.34	94.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	106.67	110.20	113.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	107.67	112.13	115.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	108.50	114.07	120.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	108.35	112.55	116.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	109.33	114.49	118.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	110.25	116.54	123.43
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	106.16	110.01	113.12
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	106.97	111.90	117.27
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	3.60	3.50	4.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	3.60	3.50	4.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	3.60	3.50	4.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	3.60	3.50	4.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR)	3.30	3.60	3.90**

\*Siehe Appendix I.

\*\*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt:

Aktien Em-EUR: Juli 2016: 0.30 EUR; August 2016: 0.30 EUR; September 2016: 0.30 EUR; Oktober 2016: 0.30 EUR; November 2016: 0.30 EUR; Dezember 2016: 0.30 EUR; Januar 2017: 0.35 EUR; Februar 2017: 0.35 EUR; März 2017: 0.35 EUR; April 2017: 0.35 EUR; Mai 2017: 0.35 EUR; Juni 2017: 0.35 EUR

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>			<b>12 390 766</b>	<b>96.24%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			<b>9 842 776</b>	<b>76.45%</b>
<b>Obligationen</b>			<b>9 839 522</b>	<b>76.43%</b>
<b>USD</b>			<b>9 839 522</b>	<b>76.43%</b>
121	5.000% Akbank TAS 12	24.10.22	121 498	0.94%
61	7.750% Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 11	28.04.21	69 012	0.54%
49	7.750% ALROSA Finance S.A. 10	03.11.20	54 984	0.43%
182	6.000% Arcor SAIC 16	06.07.23	194 574	1.51%
121	6.250% Banco de Bogota S.A. 16	12.05.26	129 267	1.00%
45	5.000% Bank Pozitif Kredi ve Kalkinma Bankasi AS 13	07.02.18	45 634	0.35%
126	6.750% BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.22	143 366	1.11%
170	6.500% Cablevision S.A. 16	15.06.21	180 287	1.40%
182	7.125% Cementos Progreso Trust 13	06.11.23	193 579	1.50%
49	9.375% CEMEX Finance LLC 12	12.10.22	51 709	0.40%
73	7.750% Cemex SAB de CV 16	16.04.26	83 466	0.65%
91	4.875% Cencosud S.A. 12	20.01.23	97 754	0.76%
157	3.500% China Mengniu Dairy Co. Ltd. 13	27.11.18	158 955	1.24%
71	5.375% China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.23	78 246	0.61%
68	5.950% China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.24	78 043	0.61%
179	3.125% CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 15	06.05.25	179 144	1.39%
121	6.875% Comcel Trust via Comunicaciones Celulares S.A. 14	06.02.24	129 776	1.01%
170	5.250% Corp. Financiera de Desarrollo S.A. 14	15.07.29	178 156	1.38%
91	3.908% DP World Crescent Ltd. 16	31.05.23	92 938	0.72%
71	6.850% DP World Ltd. 07	02.07.37	83 361	0.65%
139	4.125% Ecopetrol S.A. 14	16.01.25	136 492	1.06%
167	4.375% Gas Natural de Lima y Callao S.A. 13	01.04.23	172 642	1.34%
49	6.510% Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.22	53 699	0.42%
170	7.500% GeoPark Latin America Ltd. Agencia en Chile 13	11.02.20	173 078	1.34%
170	6.500% Global Ports Finance Plc. 16	22.09.23	175 530	1.36%
121	4.875% Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 12	11.04.22	125 934	0.98%
157	4.634% GNL Quintero S.A. 14	31.07.29	163 515	1.27%
97	7.875% Grupo Idesa SA de CV 13	18.12.20	88 177	0.69%
49	7.250% GTH Finance BV 16	26.04.23	53 707	0.42%
121	7.250% GTH Finance BV 16	26.04.23	134 268	1.04%
158	4.250% Hikma Pharmaceuticals Plc. 15	10.04.20	160 056	1.24%
131	4.000% ICICI Bank Ltd. 16	18.03.26	133 055	1.03%
49	5.250% InRetail Consumer 14	10.10.21	50 425	0.39%
170	6.500% InRetail Shopping Malls 14	09.07.21	180 124	1.40%
49	8.750% IRSA Propiedades Comerciales S.A. 16	23.03.23	54 731	0.43%
187	5.000% Israel Electric Corp. Ltd. 144A—Series 6 14	12.11.24	201 671	1.57%
146	8.750% Kernel Holding S.A. 17	31.01.22	156 455	1.22%
182	5.250% KOC Holding AS 16	15.03.23	190 511	1.48%
177	4.750% Lukoil International Finance BV 16	02.11.26	181 400	1.41%
76	5.250% MAF Global Securities Ltd. 12	05.07.19	80 006	0.62%
71	4.750% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	74 705	0.58%
20	4.750% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	21 344	0.17%
121	3.250% Malayan Banking Bhd 12	20.09.22	121 483	0.94%
109	8.000% Marfrig Holdings Europe BV 16	08.06.23	111 289	0.86%
172	5.875% Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS 13	12.08.20	180 767	1.40%
170	8.250% MHP S.A. 13	02.04.20	180 011	1.40%
164	4.755% MTN Mauritius Investment Ltd. 14	11.11.24	158 096	1.23%
111	5.500% Myriad International Holdings BV 15	21.07.25	118 623	0.92%
177	4.625% ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.24	187 590	1.46%
172	3.750% Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 10	15.11.22	172 807	1.34%
146	5.000% Pakuwon Prima Pte Ltd. 17	14.02.24	144 414	1.12%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens	
182	3.750%	PCCW-HKT Capital No 5 Ltd. 13	08.03.23	187 757	1.46%
141	5.125%	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.24	152 314	1.18%
61	5.375%	Petrobras Global Finance BV 11	27.01.21	61 821	0.48%
61	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.27	64 326	0.50%
101	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.22	108 156	0.84%
182	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 15	19.05.25	186 583	1.45%
162	5.400%	Reliance Holding USA, Inc. 12	14.02.22	177 217	1.38%
49	7.375%	Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.24	49 857	0.39%
61	6.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	07.02.22	66 159	0.51%
97	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.23	100 071	0.78%
121	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.24	128 647	1.00%
13	4.375%	Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.22	13 551	0.11%
129	4.375%	Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.22	138 216	1.07%
141	22.438%	Tarjeta Naranja S.A. 17	11.04.22	144 804	1.13%
76	3.375%	Tencent Holdings Ltd. 12	05.03.18	76 553	0.59%
126	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	131 684	1.02%
170	6.625%	Tupy Overseas S.A. 14	17.07.24	174 509	1.36%
643	0.000%	United States Treasury Bill 16	17.08.17	642 079	4.99%
182	3.250%	UPL Corp. Ltd. 16	13.10.21	181 823	1.41%
146	6.250%	Vale Overseas Ltd. 16	10.08.26	158 125	1.23%
73	7.250%	Votorantim Cimentos S.A. 11	05.04.41	71 918	0.56%
152	2.875%	Want Want China Finance Ltd. 17	27.04.22	151 189	1.17%
170	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.25	191 809	1.49%
<b>Aktien</b>			<b>3 254</b>	<b>0.02%</b>	
<b>Kanada</b>			<b>3 254</b>	<b>0.02%</b>	
125	Frontera Energy Corp.		3 254	0.02%	
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			<b>2 547 990</b>	<b>19.79%</b>	
<b>Obligationen</b>			<b>2 547 990</b>	<b>19.79%</b>	
<b>USD</b>			<b>2 547 990</b>	<b>19.79%</b>	
126	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.44	137 849	1.07%
162	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.22	168 202	1.31%
121	9.000%	Banco do Brasil S.A. 14	29.06.49	123 394	0.96%
170	5.750%	Braskem Finance Ltd. 11	15.04.21	178 038	1.38%
25	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.25	27 083	0.21%
5	4.625%	Corp. Lindley S.A. 13	12.04.23	5 377	0.04%
170	8.250%	Digicel Group Ltd. 12	30.09.20	159 266	1.24%
131	5.500%	Dolphin Energy Ltd. 12	15.12.21	143 654	1.11%
101	3.875%	El Puerto de Liverpool 16	06.10.26	100 155	0.78%
170	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.25	173 529	1.35%
172	5.625%	Engie Energia Chile S.A. 10	15.01.21	188 418	1.46%
49	7.875%	Grupo Unicomer Co. Ltd. 17	01.04.24	52 266	0.41%
177	4.875%	Mexichem SAB de CV 12	19.09.22	188 600	1.46%
111	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.32	115 157	0.89%
49	8.250%	OAS Investments GmbH 12	19.10.19	2 482	0.02%
176	7.125%	Odebrecht Finance Ltd. 12	26.06.42	71 898	0.56%
177	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.27	179 913	1.40%
147	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.27	164 318	1.28%
20	9.875%	Servicios Corporativos Javer SAB de CV 11	06.04.21	20 266	0.16%
170	6.750%	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 12	13.12.22	178 101	1.38%
170	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.26	170 024	1.32%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
CHF	2 616 000	USD	2 690 064	03.07.17	41 623	0.32%
CHF	2 266 000	USD	2 345 756	09.08.17	25 627	0.20%
EUR	3 216 000	USD	3 602 008	03.07.17	66 000	0.51%
EUR	3 161 000	USD	3 560 867	09.08.17	50 885	0.40%
USD	2 701 444	CHF	2 616 000	03.07.17	-30 243	-0.24%
USD	3 615 382	EUR	3 216 000	03.07.17	-52 626	-0.41%
USD	20 214	EUR	18 000	09.08.17	-353	-0.00%
					<b>100 913</b>	<b>0.78%</b>

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

\*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## 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

Die positive wirtschaftliche Dynamik hat sich im vergangenen Jahr sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern fortgesetzt. Nach der Verpuffung des Ölpreiseffekts hat sich die Inflation in den USA zwar teilweise normalisiert, bleibt aber noch immer hinter den Zielvorgaben der Zentralbank zurück. Die Zentralbanken haben begonnen, ihre akkomodierende Geldpolitik (FED) wieder ins Gleichgewicht zu bringen oder entsprechende Stellungnahmen (EZB) abgegeben. Unter diesen Bedingungen erzielten riskante Anlagen weiter gute Ergebnisse und die Zinsen von amerikanischen Staatsanleihen zogen an. Von einem politischen Standpunkt aus führten der Brexit und die amerikanischen Präsidentschaftswahlen im Spätjahr zu einer erhöhten Volatilität der Märkte, jedoch ohne die allgemein positive Marktstimmung zu verderben.

Der Subfonds erzielte während des Jahres eine positive Rendite, die deutlich über der Benchmark lag. Eine Übergewichtung in Brasilien, wo Anleihen gute Ergebnisse erzielten, solange sich die ökonomischen und politischen Bedingungen verbesserten, erwies sich als sehr positiv. Eine Untergewichtung in türkischen Zinsen und in türkischer Lira, die beide vor dem Hintergrund der hohen außenwirtschaftlichen Verwundbarkeit mit steigenden Zinsen auf Staatsanleihen unter Druck gerieten, hat sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung ausgewirkt. Eine Übergewichtung in uruguayischen Zinsen und ein ausgeglichener Handel in Südafrika trugen ebenfalls zum Erfolg bei, wohingegen eine Untergewichtung in ausgewählten asiatischen Währungen die Wertentwicklung geringfügig schmälerte. Während des Jahres haben wir teils von unseren Positionen in brasilianischen Zinsen und dem ausgeglichenen Ergebnis in Südafrika profitiert und zugleich ein langfristiges Engagement in uruguayischen und mexikanischen Zinsen eröffnet (nach der Korrektur infolge der amerikanischen Präsidentschaftswahlen). Außerdem haben wir unsere Untergewichtung in türkischer Lira nach der heftigen Korrektur geschlossen (da diese durch die Bewertungen nicht mehr gerechtfertigt war) und vor dem Hintergrund verbesserter ökonomischer Bedingungen eine Long-Position in malaysischen Ringgit eröffnet.

---

\*Siehe Appendix I.

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

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

USD

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 221 597 056)	199 176 060
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	6 281 210
Bankguthaben**	7 016 342
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	290 069
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1 129 564
Dividenden- und Zinsforderungen	500 616
Sonstige Forderungen	3 086 002
<b>Total Aktiva</b>	<b>217 479 863</b>

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	2 618 217
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	4 121 832
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1 999 320
Geschuldete Verwaltungsgebühren	182 897
Sonstige Verbindlichkeiten	63 922
<b>Total Passiva</b>	<b>8 986 188</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>208 493 675</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

USD

<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Wertpapieren		14 445 978
Bankzinsen		4
Sonstige Erträge		6
<b>Total Ertrag</b>		<b>14 445 988</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühren		2 305 529
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		3 847
Sonstige Aufwendungen**		839 258
Ertragsausgleich		1 562 567
<b>Total Aufwand</b>		<b>4 711 201</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>9 734 787</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		5 494 989
- Devisentermingeschäften		-854 618
- Futures		2
- Fremdwährungen		-18 981 569
Ertragsausgleich		1 624 090
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>-2 982 319</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		12 429 872
- Swaps		1 068 232
- Devisentermingeschäften		3 936 015
- Fremdwährungen		53 762
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>		<b>14 505 562</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>30. Juni 2016</b>	<b>30. Juni 2017</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	429 111 794	235 982 820
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-12 141 400	14 505 562
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-174 748 661	-36 229 929
Dividendenausschüttung	-6 238 913	-5 764 778
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>235 982 820</b>	<b>208 493 675</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\* Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	19 116.00	15 923.07	12 981.83
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	33 458.95	41 502.28	40 052.92
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	6 805.98	22 608.62	28 075.89
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	75 431.79	68 803.10	15 106.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	211 910.00	14 010.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	28 475.00	28 475.00	15 210.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP)	22 115.29	5 424.60	2 120.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	696 956.83	722 460.84	800 588.43
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	–	10.00	490.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	245.00	245.00	245.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	10.00	10 010.00	11 010.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	28 955.75	20 912.40	17 812.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	133 162.61	107 273.62	121 684.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	166.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	136 478.50	108 430.46	96 722.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	678 960.13	476 546.28	462 594.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	244 141.89	117 154.47	185 660.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	23 315.76	273.69	652.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	2 252 552.22	931 270.78	471 780.85
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	55 304.82	45 343.21	50 862.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	23 082.52	22 338.45	24 493.84
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	–	10.00	9 218.03
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	252.00	252.00	525.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	182.00	182.00	182.00
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>429 111 794</b>	<b>235 982 820</b>	<b>208 493 675</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	69.65	62.79	60.88
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	70.78	64.70	63.12
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	70.94	65.48	65.10
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	71.97	66.49	66.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	74.33	69.30	68.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP)	73.81	68.57	68.58
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	77.07	71.71	71.99
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP)	68.58	61.95	60.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	68.94	60.99	57.73
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	–	117.44	116.99
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	85.47	78.54	76.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	86.26	80.00	80.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	86.14	80.08	80.37
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	88.09	85.68	89.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	89.44	88.05	92.36
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	88.84	88.26	94.25
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	91.50	91.08	97.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	90.88	88.95	93.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	92.29	91.43	96.51
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	91.39	91.41	98.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	94.42	94.58	102.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	86.20	83.50	86.61
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	87.42	85.64	89.40
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	89.46	88.61	94.55

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND\*

	30. Juni 2015 in Währung der Aktienklasse	30. Juni 2016 in Währung der Aktienklasse	30. Juni 2017 in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	–	117.11	122.90
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	92.78	91.89	96.93
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	93.81	93.86	100.78
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	93.50	93.63	100.99
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	6.60	4.50	4.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	6.65	4.50	4.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)	6.65	4.50	4.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	6.75	4.60	4.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	4.00	3.90	4.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-GBP)	6.80	4.60	4.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD)	7.15	4.90	5.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-GBP)	6.00	6.00	5.70**
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR)	6.00	6.00	5.70**
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF)	–	0.00	6.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR)	8.00	5.50	5.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP)	8.00	5.50	5.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-USD)	8.00	5.50	5.70

\*Siehe Appendix I.

\*\*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt:

Aktien Cm-GBP: Juli 2016: 0.50 GBP; August 2016: 0.50 GBP; September 2016: 0.50 GBP; Oktober 2016: 0.50 GBP; November 2016: 0.50 GBP; Dezember 2016: 0.50 GBP; Januar 2017: 0.45 GBP; Februar 2017: 0.45 GBP; März 2017: 0.45 GBP; April 2017: 0.45 GBP; Mai 2017: 0.45 GBP; Juni 2017: 0.45 GBP

Aktien Em-EUR: Juli 2016: 0.50 EUR; August 2016: 0.50 EUR; September 2016: 0.50 EUR; Oktober 2016: 0.50 EUR; November 2016: 0.50 EUR; Dezember 2016: 0.50 EUR; Januar 2017: 0.45 EUR; Februar 2017: 0.45 EUR; März 2017: 0.45 EUR; April 2017: 0.45 EUR; Mai 2017: 0.45 EUR; Juni 2017: 0.45 EUR

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>199 176 060</b>	<b>95.53%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>158 205 191</b>	<b>75.88%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>158 205 191</b>	<b>75.88%</b>
<b>BRL</b>				<b>46 635 670</b>	<b>22.37%</b>
18 200	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 11	15.08.22	17 116 734	8.21%
4 200	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 16	15.08.26	3 981 273	1.91%
7 575	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.40	7 390 963	3.55%
6 700	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 04	15.05.45	6 379 319	3.06%
3 100	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.50	3 023 553	1.45%
9 000	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 15	15.05.55	8 743 828	4.19%
<b>CLP</b>				<b>5 647 403</b>	<b>2.71%</b>
3 466 462	3.000%	Bonos del Banco Central de Chile en UF 11	01.02.21	5 647 403	2.71%
<b>COP</b>				<b>3 800 994</b>	<b>1.82%</b>
11 303 987	3.500%	Colombian TES 11	10.03.21	3 800 994	1.82%
<b>ILS</b>				<b>15 535 594</b>	<b>7.45%</b>
14 450	4.000%	Israel Government Bond - CPI Linked—Series 536 06	30.05.36	7 123 137	3.42%
21 900	2.750%	Israel Government Bond - CPI Linked—Series 841 10	30.08.41	8 412 457	4.03%
<b>KRW</b>				<b>4 378 503</b>	<b>2.10%</b>
2 851 575	2.750%	Inflation Linked Korea Treasury Bond—Series 2006 10	10.06.20	2 663 244	1.28%
2 039 420	1.000%	Inflation Linked Korea Treasury Bond—Series 2606 16	10.06.26	1 715 259	0.82%
<b>MXN</b>				<b>50 483 006</b>	<b>24.21%</b>
222 005	2.000%	Mexican Udibonos—Series S 12	09.06.22	11 669 997	5.60%
146 776	4.500%	Mexican Udibonos—Series S 06	22.11.35	9 321 627	4.47%
307 873	4.000%	Mexican Udibonos—Series S 10	15.11.40	18 380 453	8.81%
181 745	4.500%	Mexican Udibonos—Series S 06	04.12.25	11 110 929	5.33%
<b>THB</b>				<b>2 555 223</b>	<b>1.23%</b>
88 037	1.200%	Thailand Government Bond 11	14.07.21	2 555 223	1.23%
<b>UYU</b>				<b>6 191 336</b>	<b>2.97%</b>
157 173	4.375%	Uruguay Government International Bond 11	15.12.28	6 191 336	2.97%
<b>ZAR</b>				<b>22 977 462</b>	<b>11.02%</b>
36 269	5.500%	South Africa Government Bond - CPI Linked 01	07.12.23	3 252 799	1.56%
131 595	2.600%	South Africa Government Bond - CPI Linked 07	31.03.28	10 132 617	4.86%
15 987	3.450%	South Africa Government Bond - CPI Linked 03	07.12.33	1 379 046	0.66%
97 000	10.500%	South Africa Government International Bond 98	21.12.26	8 213 000	3.94%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>21 491 096</b>	<b>10.31%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>21 491 096</b>	<b>10.31%</b>
<b>TRY</b>				<b>21 491 096</b>	<b>10.31%</b>
21 705	4.000%	Turkey Government Bond 10	01.04.20	6 368 582	3.06%
49 149	3.000%	Turkey Government Bond 11	06.01.21	14 072 147	6.75%
3 794	2.400%	Turkey Government Bond 14	08.05.24	1 050 367	0.50%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
<b>INVESTMENTFONDS</b>			<b>7 485 060</b>	<b>3.59%</b>
<b>Luxemburg</b>				
66 000	GAM Multibond - Emerging Markets Opportunities Bond "C USD"		7 485 060	3.59%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE</b>			<b>11 994 713</b>	<b>5.75%</b>
<b>Schatzbriefe</b>				
<b>USD</b>				
12 000	0.000% United States Treasury Bill 16	20.07.17	11 994 713	5.75%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
BRL	17 155 040	USD	5 300 000	28.07.17	-147 902	-0.07%
CHF	46 135 000	USD	47 442 846	03.07.17	732 375	0.35%
CHF	47 135 000	USD	48 798 387	09.08.17	528 674	0.25%
EUR	84 883 000	USD	95 073 883	03.07.17	1 739 420	0.83%
EUR	3 260 000	USD	3 721 290	05.07.17	-3 097	-0.00%
EUR	86 333 000	USD	97 263 107	09.08.17	1 380 784	0.66%
GBP	2 005 000	USD	2 568 616	03.07.17	35 778	0.02%
GBP	2 032 000	USD	2 593 020	09.08.17	49 342	0.02%
ILS	64 436 000	USD	17 800 000	28.07.17	679 986	0.33%
MXN	192 034 734	USD	10 000 000	28.07.17	571 376	0.27%
MYR	18 131 400	USD	4 200 000	28.07.17	19 839	0.01%
RUB	224 172 000	USD	3 900 000	28.07.17	-134 913	-0.07%
TRY	27 757 790	USD	7 550 000	28.07.17	274 739	0.13%
USD	2 600 000	BRL	8 414 200	28.07.17	73 000	0.03%
USD	47 645 358	CHF	46 135 000	03.07.17	-529 863	-0.25%
USD	1 250 000	CLP	814 762 500	28.07.17	24 999	0.01%
USD	4 100 000	COP	12 272 900 000	28.07.17	95 884	0.05%
USD	95 429 932	EUR	84 883 000	03.07.17	-1 383 371	-0.66%
USD	3 727 810	EUR	3 260 000	09.08.17	2 941	0.00%
USD	2 555 280	GBP	2 005 000	03.07.17	-49 114	-0.02%
USD	6 500 000	MXN	124 563 868	28.07.17	-357 153	-0.17%
USD	2 900 000	RUB	168 997 500	28.07.17	61 598	0.03%
USD	600 000	TRY	2 128 726	28.07.17	-74	-0.00%
USD	5 700 000	TWD	172 951 500	28.07.17	10 475	0.01%
USD	950 000	ZAR	12 613 263	28.07.17	-8 892	-0.00%
ZAR	26 257 509	USD	2 000 000	28.07.17	-3 838	-0.00%
					<b>3 662 993</b>	<b>1.76%</b>

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

\*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## 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

Die positive wirtschaftliche Dynamik hat sich im vergangenen Jahr sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern fortgesetzt. Nach der Verpuffung des Ölpreiseffekts hat sich die Inflation in den USA zwar teilweise normalisiert, bleibt aber noch immer hinter den Zielvorgaben der Zentralbank zurück. Die Zentralbanken haben begonnen, ihre akkommodierende Geldpolitik (FED) wieder ins Gleichgewicht zu bringen bzw. entsprechende Stellungnahmen (EZB) abgegeben. Unter diesen Bedingungen erzielten riskante Anlagen weiter gute Ergebnisse und die Zinsen von amerikanischen Staatsanleihen zogen an. Von einem politischen Standpunkt aus führten der Brexit und die amerikanischen Präsidentschaftswahlen im Spätjahr zu einer erhöhten Volatilität der Märkte, jedoch ohne die allgemein positive Marktstimmung zu verderben.

Der Subfonds erzielte während des Jahres eine positive Rendite. Eine Übergewichtung in Brasilien, wo Anleihen gute Ergebnisse erzielten, solange sich die ökonomischen und politischen Bedingungen verbesserten, trug am stärksten zur Wertentwicklung bei. Daneben trugen eine Übergewichtung in Kolumbien und Uruguay sowie eine Untergewichtung in der Türkei zur relativen Wertentwicklung bei. Belastet wurde die Wertentwicklung des Subfonds am stärksten durch die Übergewichtung in Mexiko, da das Land besonders hart vom Ergebnis der amerikanischen Präsidentschaftswahlen getroffen wurde. Während des Jahres haben wir uns auch der Türkei und aus Südafrika zurückgezogen, da diese Länder aus dem Index herausgefallen sind, und dafür in Ungarn, das neu in den Index aufgenommen wurde, eine leichte Übergewichtung aufgebaut.

\*Siehe Appendix I.

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

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

USD

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 115 382 008)	114 844 419
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	1 889 261
Bankguthaben**	7 193 580
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	487 427
Dividenden- und Zinsforderungen	1 752 094

#### Total Aktiva

126 166 781

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	831 659
Geschuldete Verwaltungsgebühren	56 107
Sonstige Verbindlichkeiten	734 362

#### Total Passiva

1 622 128

#### Nettovermögen

124 544 653

\* Siehe Appendix I.

\*\* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

USD

<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Wertpapieren		5 920 372
Bankzinsen		5
<b>Total Ertrag</b>		<b>5 920 377</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühren		703 986
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		2 470
Sonstige Aufwendungen**		379 185
Ertragsausgleich		200 242
<b>Total Aufwand</b>		<b>1 285 883</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>4 634 494</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		-906 299
- Devisentermingeschäften		-1 030 051
- Fremdwährungen		-1 462 676
Ertragsausgleich		561 056
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>1 796 524</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-1 158 580
- Devisentermingeschäften		591 516
- Fremdwährungen		53 327
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>		<b>1 282 787</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>30. Juni 2016</b>	<b>30. Juni 2017</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	137 214 999	131 227 911
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	5 286 975	1 282 787
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-9 508 515	-7 440 184
Dividendenausschüttung	-1 765 548	-525 861
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>131 227 911</b>	<b>124 544 653</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	10.00	10.00	3 485.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	4 902.99	11.57	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	10.00	31 861.59	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	441 510.00	119 010.00	103 960.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	19 864.38	18 215.66	5 333.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	330.00	1 260.00	2 060.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	2 878.69	6 421.62	6 093.76
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	6 041.41	5 493.98	3 280.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	163 010.00	337 408.00	153 959.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	270 255.00	270 255.00	272 555.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	383 440.53	403 732.48	560 043.79
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	1 476.93	1 720.82	2 144.83
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	3 491.35	3 210.21	3 446.93
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>137 214 999</b>	<b>131 227 911</b>	<b>124 544 653</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	93.16	93.18	88.32
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	94.33	95.03	90.50
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	94.55	96.48	93.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	95.05	96.48	92.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	91.21	91.69	87.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	98.74	103.03	101.62
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	99.86	105.07	104.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	100.22	106.50	107.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	99.57	104.22	103.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	100.71	106.33	105.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	101.09	107.79	109.49
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	98.60	103.23	101.95
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	98.92	104.60	105.37
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	3.85	3.60	3.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	3.80	3.90	3.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	3.85	3.60	3.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	3.80	3.60	3.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR)	3.30	3.60	3.00**

\*Siehe Appendix I.

\*\*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt:

Aktien Em-EUR: Juli 2016: 0.30 EUR; August 2016: 0.30 EUR; September 2016: 0.30 EUR; Oktober 2016: 0.30 EUR; November 2016: 0.30 EUR; Dezember 2016: 0.30 EUR; Januar 2017: 0.20 EUR; Februar 2017: 0.20 EUR; März 2017: 0.20 EUR; April 2017: 0.20 EUR; Mai 2017: 0.20 EUR; Juni 2017: 0.20 EUR

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>114 844 419</b>	<b>92.21%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>103 122 454</b>	<b>82.80%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>103 122 454</b>	<b>82.80%</b>
<b>USD</b>				<b>101 798 204</b>	<b>81.74%</b>
159	5.000%	Bank Pozitif Kredi ve Kalkinma Bankasi AS 13	07.02.18	159 558	0.13%
442	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.22	501 275	0.40%
1 200	8.250%	Brazilian Government International Bond 04	20.01.34	1 502 250	1.21%
2 000	7.125%	Brazilian Government International Bond 06	20.01.37	2 290 550	1.84%
800	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.45	699 116	0.56%
318	4.875%	Cencosud S.A. 12	20.01.23	341 794	0.27%
2 500	3.125%	Chile Government International Bond 14	27.03.25	2 559 150	2.06%
548	3.500%	China Mengniu Dairy Co. Ltd. 13	27.11.18	555 782	0.45%
247	5.375%	China Overseas Finance Cayman III Ltd. 13	29.10.23	273 584	0.22%
239	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.24	272 876	0.22%
627	3.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 15	06.05.25	626 372	0.50%
1 800	7.375%	Colombia Government International Bond 09	18.03.19	1 964 412	1.58%
3 150	8.125%	Colombia Government International Bond 04	21.05.24	4 019 778	3.23%
1 600	4.500%	Colombia Government International Bond 15	28.01.26	1 705 080	1.37%
3 300	7.375%	Colombia Government International Bond 06	18.09.37	4 270 101	3.43%
318	3.908%	DP World Crescent Ltd. 16	31.05.23	324 954	0.26%
247	6.850%	DP World Ltd. 07	02.07.37	291 469	0.23%
486	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.25	477 240	0.38%
583	4.375%	Gas Natural de Lima y Callao S.A. 13	01.04.23	603 636	0.48%
548	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.29	571 724	0.46%
4 600	5.375%	Hungary Government International Bond 14	25.03.24	5 183 349	4.16%
1 300	7.625%	Hungary Government International Bond 11	29.03.41	1 942 291	1.56%
459	4.000%	ICICI Bank Ltd. 16	18.03.26	465 221	0.37%
700	4.750%	Indonesia Government International Bond 15	08.01.26	753 715	0.61%
1 200	4.350%	Indonesia Government International Bond 16	08.01.27	1 256 250	1.01%
1 800	7.750%	Indonesia Government International Bond 08	17.01.38	2 495 601	2.00%
1 150	6.750%	Indonesia Government International Bond 14	15.01.44	1 485 978	1.19%
654	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd. 144A—Series 6 14	12.11.24	705 136	0.57%
636	5.250%	KOC Holding AS 16	15.03.23	666 115	0.53%
618	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.26	634 258	0.51%
265	5.250%	MAF Global Securities Ltd. 12	05.07.19	279 739	0.22%
247	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	261 202	0.21%
71	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.24	74 629	0.06%
424	3.250%	Malayan Banking Bhd 12	20.09.22	424 762	0.34%
601	5.875%	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 13	12.08.20	632 047	0.51%
2 200	5.125%	Mexico Government International Bond 10	15.01.20	2 384 382	1.91%
1 200	4.125%	Mexico Government International Bond 16	21.01.26	1 249 488	1.00%
1 000	8.300%	Mexico Government International Bond 01	15.08.31	1 470 745	1.18%
3 000	5.750%	Mexico Government International Bond 10	12.10.49	3 118 335	2.50%
389	5.500%	Myriad International Holdings BV 15	21.07.25	414 763	0.33%
618	4.625%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.24	655 902	0.53%
601	3.750%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 10	15.11.22	604 213	0.49%
1 000	6.700%	Panama Government International Bond 06	26.01.36	1 290 730	1.04%
636	3.750%	PCCW-HKT Capital No 5 Ltd. 13	08.03.23	656 486	0.53%
495	5.125%	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 14	16.05.24	532 562	0.43%
4 050	7.350%	Peruvian Government International Bond 05	21.07.25	5 310 360	4.26%
1 300	4.125%	Peruvian Government International Bond 15	25.08.27	1 417 065	1.14%
1 000	8.750%	Peruvian Government International Bond 03	21.11.33	1 536 725	1.23%
900	6.550%	Peruvian Government International Bond 07	14.03.37	1 186 447	0.95%
3 100	9.500%	Philippine Government International Bond 05	02.02.30	4 973 175	3.99%
1 200	6.375%	Philippine Government International Bond 09	23.10.34	1 613 982	1.30%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
5 000	3.250%	Poland Government International Bond 16	06.04.26	5 090 925	4.09%
353	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.22	378 165	0.30%
565	5.400%	Reliance Holding USA, Inc. 12	14.02.22	619 634	0.50%
3 900	6.750%	Romanian Government International Bond 12	07.02.22	4 528 582	3.64%
2 200	4.875%	Romanian Government International Bond 14	22.01.24	2 400 453	1.93%
1 850	5.500%	Slovenia Government International Bond 12	26.10.22	2 113 606	1.70%
900	5.250%	Slovenia Government International Bond 14	18.02.24	1 032 048	0.83%
424	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.24	449 810	0.36%
451	4.375%	Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.22	483 269	0.39%
44	4.375%	Swire Properties MTN Financing Ltd. 12	18.06.22	47 379	0.04%
265	3.375%	Tencent Holdings Ltd. 12	05.03.18	267 664	0.22%
442	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.25	460 429	0.37%
1 060	0.000%	United States Treasury Bill 16	17.08.17	1 058 812	0.85%
636	3.250%	UPL Corp. Ltd. 16	13.10.21	635 738	0.51%
1 600	4.500%	Uruguay Government International Bond 13	14.08.24	1 738 464	1.40%
2 900	4.375%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.27	3 086 296	2.48%
3 800	7.625%	Uruguay Government International Bond 06	21.03.36	5 147 537	4.13%
2 000	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.50	2 044 410	1.64%
530	2.875%	Want Want China Finance Ltd. 17	27.04.22	528 629	0.42%
<b>UYU</b>				<b>1 324 250</b>	<b>1.06%</b>
36 760	5.000%	Uruguay Government International Bond 06	14.09.18	1 324 250	1.06%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>9 240 497</b>	<b>7.42%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>9 240 497</b>	<b>7.42%</b>
<b>USD</b>				<b>9 240 497</b>	<b>7.42%</b>
442	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.44	481 984	0.39%
565	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.22	588 114	0.47%
88	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.25	94 695	0.08%
18	4.625%	Corp. Lindley S.A. 13	12.04.23	18 801	0.02%
459	5.500%	Dolphin Energy Ltd. 12	15.12.21	502 283	0.40%
353	3.875%	El Puerto de Liverpool 16	06.10.26	350 188	0.28%
601	5.625%	Engie Energia Chile S.A. 10	15.01.21	658 796	0.53%
618	4.875%	Mexichem SAB de CV 12	19.09.22	659 433	0.53%
389	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.32	402 644	0.32%
3 000	4.250%	Petroleos Mexicanos 16	15.01.25	2 918 415	2.34%
1 400	4.500%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.26	1 361 549	1.09%
618	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.27	629 061	0.51%
512	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.27	574 534	0.46%
<b>INVESTMENTFONDS</b>				<b>2 481 468</b>	<b>1.99%</b>
<b>Luxemburg</b>				<b>2 481 468</b>	<b>1.99%</b>
24 200		GAM Multibond - Emerging Markets Inflation Linked Bond "C USD"		2 481 468	1.99%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
CHF	15 841 000	USD	16 289 842	03.07.17	251 692	0.20%
CHF	16 441 000	USD	17 021 987	09.08.17	183 618	0.15%
EUR	39 705 000	USD	44 471 637	03.07.17	813 900	0.65%
EUR	39 875 000	USD	44 921 034	09.08.17	640 051	0.52%
USD	16 825 969	CHF	16 291 000	03.07.17	-185 466	-0.15%
USD	44 639 344	EUR	39 705 000	03.07.17	-646 193	-0.52%
					<b>1 057 602</b>	<b>0.85%</b>

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

\*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## 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

Die positive wirtschaftliche Dynamik hat sich im vergangenen Jahr sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern fortgesetzt. Nach der Verpuffung des Ölpreiseffekts hat sich die Inflation in den USA zwar teilweise normalisiert, bleibt aber noch immer hinter den Zielvorgaben der Zentralbank zurück. Die Zentralbanken haben begonnen, ihre akkomodierende Geldpolitik (FED) wieder ins Gleichgewicht zu bringen oder entsprechende Stellungnahmen (EZB) abzugeben. Unter diesen Bedingungen erzielten riskante Anlagen weiter gute Ergebnisse und die Zinsen von amerikanischen Staatsanleihen zogen an. Von einem politischen Standpunkt aus führten der Brexit und die amerikanischen Präsidentschaftswahlen im Spätjahr zu einer erhöhten Volatilität der Märkte, jedoch ohne die allgemein positive Marktstimmung zu verderben.

Der Subfonds lieferte während des Jahres eine positive Rendite. Eine Übergewichtung in uruguayischen Zinsen und in Brasilien, wo sich Anleihen gut entwickelt haben, solange die ökonomischen und politischen Bedingungen sich verbesserten, hatte einen starken positiven Einfluss. Eine Übergewichtung in ausgewählten Frontier-Märkten und eine Untergewichtung in türkischen Anleihen, die vor dem Hintergrund der hohen außenwirtschaftlichen Verwundbarkeit mit steigenden Zinsen auf Staatsanleihen unter Druck geriet, trugen ebenfalls zur Wertentwicklung bei. Eine Übergewichtung in Kolumbien und eine Untergewichtung in Libanon schmälerten die Wertentwicklung geringfügig. Während des Jahres haben wir unsere Allokation in Brasilien teils von auf US-Dollar lautende Anleihen auf BRL lautende Anleihen verschoben und gleichzeitig eine Long-Position in uruguayischen und mexikanischen Zinsen eröffnet (nach der Korrektur infolge der amerikanischen Präsidentschaftswahlen). Wir haben unsere Untergewichtung in türkischer Lira nach der heftigen Korrektur geschlossen (da diese durch die Bewertungen nicht mehr gerechtfertigt war) und vor dem Hintergrund verbesserter ökonomischer Bedingungen eine Long-Position in malaysischen Ringgit eröffnet. Außerdem haben wir unser Engagement in den Frontier-Märkten mit verbesserten Schuldenquoten und attraktiven Bewertungen (Argentinien, Ägypten, Ghana, Ukraine) weiter erhöht.

---

\*Siehe Appendix I.

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

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

USD

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 231 952 267)	233 359 001
Derivative Instrumente:	
- Futures	265 805
- Devisentermingeschäfte	5 801 404
Bankguthaben**	18 204 469
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	520 516
Dividenden- und Zinsforderungen	3 048 972
<b>Total Aktiva</b>	<b>261 200 167</b>

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	15 234
- Devisentermingeschäfte	2 714 382
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	562 320
Geschuldete Verwaltungsgebühren	130 288
Sonstige Verbindlichkeiten	401 399
<b>Total Passiva</b>	<b>3 823 623</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>257 376 544</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

USD

<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Wertpapieren		11 767 571
Bankzinsen		1
Ertragsausgleich		1 699 198
<b>Total Ertrag</b>		<b>13 466 770</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühren		1 255 262
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		4 434
Sonstige Aufwendungen**		710 693
<b>Total Aufwand</b>		<b>1 970 389</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>11 496 381</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		836 083
- Devisentermingeschäften		2 555 936
- Futures		-186 704
- Fremdwährungen		-3 696 270
Ertragsausgleich		-3 242 719
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>7 762 707</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		7 794 184
- Devisentermingeschäften		3 589 051
- Futures		250 571
- Fremdwährungen		17 764
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>		<b>19 414 277</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>30. Juni 2016</b>	<b>30. Juni 2017</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	127 371 660	109 538 958
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	769 164	19 414 277
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-17 368 536	129 108 347
Dividendenausschüttung	-1 233 330	-685 038
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>109 538 958</b>	<b>257 376 544</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\* Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	250.00	366.00	38 971.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	2 187.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	1 526.47	760.00	760.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	145 990.00	23 880.00	134 966.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	45 650.00	41 131.50	74 155.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	5 000.43	12 467.72	23 330.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	6 580.00	335.00	622.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	665.00	1 188.00	1 748.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	3 065.82	3 170.76	42 915.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	14 723.39	26 220.76	12 618.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	192 519.00	211 490.51	348 797.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	98 264.39	187 218.80	632 784.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	18 295.00	9 840.00	10 935.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	682 908.10	496 222.42	894 129.72
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	4 080.15	7 068.96	10 690.38
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	2 348.17	4 446.83	1 490.62
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>127 371 660</b>	<b>109 538 958</b>	<b>257 376 544</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	96.99	93.82	92.47
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	97.72	95.38	94.35
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	98.03	96.72	97.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	98.45	96.69	96.41
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	99.82	99.14	100.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	91.98	88.74	87.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	95.29	94.47	95.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	98.21	100.49	104.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	98.98	102.23	107.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	99.27	103.67	111.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	98.94	101.79	106.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	99.72	103.57	109.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	95.31	100.00	106.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	100.01	105.02	113.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	98.32	101.05	105.54
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	98.62	102.48	109.31
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	1.30	5.00	5.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.30	5.00	5.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	1.30	5.15	5.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	1.30	5.10	5.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD)	–	5.15	5.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR)	5.25	5.40	5.10**
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP)	–	4.95	5.30

\*Siehe Appendix I.

\*\*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt:

Aktien Em-EUR: Juli 2016: 0.45 EUR; August 2016: 0.45 EUR; September 2016: 0.45 EUR; Oktober 2016: 0.45 EUR; November 2016: 0.45 EUR; Dezember 2016: 0.45 EUR; Januar 2017: 0.40 EUR; Februar 2017: 0.40 EUR; März 2017: 0.40 EUR; April 2017: 0.40 EUR; Mai 2017: 0.40 EUR; Juni 2017: 0.40 EUR

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>233 359 001</b>	<b>90.67%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>204 578 802</b>	<b>79.49%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>204 568 644</b>	<b>79.48%</b>
<b>BRL</b>				<b>17 667 967</b>	<b>6.86%</b>
3 900	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 16	15.08.26	3 696 896	1.43%
5 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.18	1 516 962	0.59%
29 550	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.23	8 830 422	3.43%
12 350	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.27	3 623 687	1.41%
<b>IDR</b>				<b>1 060 897</b>	<b>0.41%</b>
13 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.24	1 060 897	0.41%
<b>MXN</b>				<b>23 086 366</b>	<b>8.97%</b>
50 000	5.750%	Mexican Bonos—Series M 15	05.03.26	2 579 552	1.00%
24 900	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.24	1 637 796	0.64%
160 000	8.500%	Mexican Bonos—Series M 20 09	31.05.29	10 008 404	3.89%
144 936	4.500%	Mexican Udibonos—Series S 06	04.12.25	8 860 614	3.44%
<b>PEN</b>				<b>2 723 893</b>	<b>1.06%</b>
8 000	6.950%	Peruvian Government International Bond 08	12.08.31	2 723 893	1.06%
<b>PLN</b>				<b>7 907 537</b>	<b>3.07%</b>
5 470	2.750%	Poland Government Bond 08	25.08.23	1 616 579	0.63%
4 000	1.500%	Poland Government Bond—Series 420 15	25.04.20	1 061 559	0.41%
20 500	2.500%	Poland Government Bond—Series 726 15	25.07.26	5 229 399	2.03%
<b>RUB</b>				<b>1 769 722</b>	<b>0.69%</b>
70 000	7.850%	Russian Federal Bond - Eurobond 11	10.03.18	1 179 815	0.46%
35 000	7.850%	Russian Foreign Bond - Eurobond 11	10.03.18	589 907	0.23%
<b>USD</b>				<b>131 300 946</b>	<b>51.02%</b>
379	5.000%	Akbank TAS 12	24.10.22	379 287	0.15%
189	7.750%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 11	28.04.21	215 437	0.08%
151	7.750%	ALROSA Finance S.A. 10	03.11.20	171 648	0.07%
1 068	6.000%	Arcor SAIC 16	06.07.23	1 142 069	0.44%
665	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 17	26.01.27	689 146	0.27%
1 000	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.21	1 071 385	0.42%
7 100	7.500%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.26	7 654 865	2.97%
379	6.250%	Banco de Bogota S.A. 16	12.05.26	403 540	0.16%
1 000	5.500%	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 10	12.07.20	1 051 435	0.41%
1 000	1.000%	Belize Government International Bond 13	20.02.34	622 500	0.24%
4 500	4.250%	Brazilian Government International Bond 13	07.01.25	4 427 797	1.72%
4 000	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.45	3 495 580	1.36%
530	6.500%	Cablevision S.A. 16	15.06.21	562 809	0.22%
568	7.125%	Cementos Progreso Trust 13	06.11.23	604 305	0.23%
151	9.375%	CEMEX Finance LLC 12	12.10.22	161 424	0.06%
227	7.750%	Cemex SAB de CV 16	16.04.26	260 558	0.10%
3 050	7.375%	Colombia Government International Bond 06	18.09.37	3 946 608	1.53%
379	6.875%	Comcel Trust via Comunicaciones Celulares S.A. 14	06.02.24	405 127	0.16%
530	5.250%	Corp. Financiera de Desarrollo S.A. 14	15.07.29	556 158	0.22%
2 000	7.158%	Costa Rica Government International Bond 15	12.03.45	2 109 350	0.82%
2 500	6.625%	Croatia Government International Bond 10	14.07.20	2 759 300	1.07%
2 000	6.375%	Croatia Government International Bond 11	24.03.21	2 223 370	0.86%
1 500	5.500%	Croatia Government International Bond 13	04.04.23	1 641 690	0.64%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
1 500	5.500% Dominican Republic International Bond 15	27.01.25	1 556 167	0.60%
800	7.450% Dominican Republic International Bond 14	30.04.44	916 384	0.36%
1 500	9.650% Ecuador Government International Bond 16	13.12.26	1 505 910	0.58%
4 800	7.500% Egypt Government International Bond 17	31.01.27	5 104 152	1.98%
151	6.510% Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.22	167 634	0.07%
530	7.500% GeoPark Latin America Ltd. Agencia en Chile 13	11.02.20	540 306	0.21%
1 900	9.250% Ghana Government International Bond 16	15.09.22	2 050 128	0.80%
3 375	7.875% Ghana Government International Bond 13	07.08.23	3 447 866	1.34%
530	6.500% Global Ports Finance Plc. 16	22.09.23	547 959	0.21%
379	4.875% Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 12	11.04.22	393 134	0.15%
303	7.875% Grupo Idesa SA de CV 13	18.12.20	275 265	0.11%
151	7.250% GTH Finance BV 16	26.04.23	167 660	0.06%
379	7.250% GTH Finance BV 16	26.04.23	419 150	0.16%
1 500	4.500% Guatemala Government Bond 16	03.05.26	1 521 195	0.59%
492	4.250% Hikma Pharmaceuticals Plc. 15	10.04.20	499 655	0.19%
375	7.500% Honduras Government International Bond 13	15.03.24	416 278	0.16%
1 000	4.000% Hungary Government International Bond 14	25.03.19	1 033 430	0.40%
1 430	5.750% Hungary Government International Bond 13	22.11.23	1 636 671	0.64%
400	5.875% Indonesia Government International Bond 14	15.01.24	457 098	0.18%
2 750	4.125% Indonesia Government International Bond 15	15.01.25	2 842 702	1.10%
2 000	4.350% Indonesia Government International Bond 16	08.01.27	2 093 750	0.81%
500	6.750% Indonesia Government International Bond 14	15.01.44	646 078	0.25%
800	5.950% Indonesia Government International Bond 15	08.01.46	951 504	0.37%
151	5.250% InRetail Consumer 14	10.10.21	157 416	0.06%
530	6.500% InRetail Shopping Malls 14	09.07.21	562 300	0.22%
700	5.800% Iraq International Bond 06	15.01.28	623 455	0.24%
151	8.750% IRSA Propiedades Comerciales S.A. 16	23.03.23	170 856	0.07%
454	8.750% Kernel Holding S.A. 17	31.01.22	488 413	0.19%
850	4.750% Lukoil International Finance BV 16	02.11.26	871 824	0.34%
341	8.000% Marfrig Holdings Europe BV 16	08.06.23	347 416	0.13%
530	8.250% MHP S.A. 13	02.04.20	561 947	0.22%
511	4.755% MTN Mauritius Investment Ltd. 14	11.11.24	493 535	0.19%
454	5.000% Pakuwon Prima Pte Ltd. 17	14.02.24	450 822	0.18%
2 600	4.625% Paraguay Government International Bond 13	25.01.23	2 723 448	1.06%
189	5.375% Petrobras Global Finance BV 11	27.01.21	192 990	0.07%
455	6.125% Petrobras Global Finance BV 17	17.01.22	471 325	0.18%
1 700	8.750% Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	1 957 652	0.76%
189	7.375% Petrobras Global Finance BV 17	17.01.27	200 810	0.08%
500	6.850% Petrobras Global Finance BV 15	05.06.2115	443 978	0.17%
1 800	5.375% Petroleos de Venezuela S.A. 07	12.04.27	654 750	0.25%
568	4.125% Proven Honour Capital Ltd. 15	19.05.25	582 464	0.23%
2 720	4.375% Romanian Government International Bond 13	22.08.23	2 888 613	1.12%
151	7.375% Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.24	155 640	0.06%
2 500	5.000% Russian Foreign Bond - Eurobond 10	29.04.20	2 651 712	1.03%
3 800	5.875% Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.43	4 268 844	1.66%
189	6.125% Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	07.02.22	206 530	0.08%
303	5.250% Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.23	312 395	0.12%
650	6.250% Senegal Government International Bond 14	30.07.24	687 160	0.27%
5 300	7.250% Serbia International Bond 11	28.09.21	6 122 904	2.38%
2 425	5.500% Slovenia Government International Bond 12	26.10.22	2 770 538	1.08%
400	5.875% South Africa Government International Bond 07	30.05.22	436 934	0.17%
2 500	4.665% South Africa Government International Bond 12	17.01.24	2 531 912	0.98%
1 859	22.438% Tarjeta Naranja S.A. 17	11.04.22	1 902 696	0.74%
530	6.625% Tupy Overseas S.A. 14	17.07.24	544 772	0.21%
4 750	3.250% Turkey Government International Bond 13	23.03.23	4 459 181	1.73%
189	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.20	193 916	0.08%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
5 898	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.21	6 001 716	2.33%
148	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.22	148 881	0.06%
148	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.23	146 798	0.06%
148	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.24	145 327	0.06%
148	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.25	144 797	0.06%
148	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.26	144 094	0.06%
148	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.27	143 505	0.06%
300	1.000%	Ukraine Government International Bond 15	31.05.40	117 375	0.05%
1 060	0.000%	United States Treasury Bill 16	17.08.17	1 059 068	0.41%
11 000	0.000%	United States Treasury Bill 16	14.09.17	10 978 008	4.27%
1 450	4.375%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.27	1 543 148	0.60%
454	6.250%	Vale Overseas Ltd. 16	10.08.26	493 625	0.19%
2 300	6.000%	Venezuela Government International Bond 05	09.12.20	1 043 855	0.41%
227	7.250%	Votorantim Cimentos S.A. 11	05.04.41	224 509	0.09%
530	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.25	598 778	0.23%
500	8.970%	Zambia Government International Bond 15	30.07.27	532 850	0.21%
<b>UYU</b>				<b>4 893 408</b>	<b>1.90%</b>
24 124	5.000%	Uruguay Government International Bond 06	14.09.18	869 039	0.34%
102 163	4.375%	Uruguay Government International Bond 11	15.12.28	4 024 369	1.56%
<b>ZAR</b>				<b>14 157 908</b>	<b>5.50%</b>
35 100	6.750%	South Africa Government Bond 06	31.03.21	2 593 275	1.01%
35 350	6.750%	South Africa Government Bond 06	31.03.21	2 611 745	1.01%
84 500	10.500%	South Africa Government International Bond 98	21.12.26	7 154 624	2.78%
24 000	7.750%	South Africa Government International Bond—Series 2023 12	28.02.23	1 798 264	0.70%
<b>Aktien</b>				<b>10 158</b>	<b>0.01%</b>
<b>Kanada</b>				<b>10 158</b>	<b>0.01%</b>
392		Frontera Energy Corp.		10 158	0.01%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>11 975 611</b>	<b>4.65%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>11 975 611</b>	<b>4.65%</b>
<b>TRY</b>				<b>4 880 435</b>	<b>1.89%</b>
7 200	8.500%	Turkey Government Bond 14	10.07.19	1 964 432	0.76%
3 500	10.700%	Turkey Government Bond 16	17.02.21	998 805	0.39%
7 000	9.500%	Turkey Government Bond 12	12.01.22	1 917 198	0.74%
<b>USD</b>				<b>7 095 176</b>	<b>2.76%</b>
379	9.000%	Banco do Brasil S.A. 14	29.06.49	385 204	0.15%
530	5.750%	Braskem Finance Ltd. 11	15.04.21	555 789	0.22%
530	8.250%	Digicel Group Ltd. 12	30.09.20	497 187	0.19%
830	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.25	848 246	0.33%
151	7.875%	Grupo Unicomer Co. Ltd. 17	01.04.24	163 160	0.06%
351	8.250%	OAS Investments GmbH 12	19.10.19	17 976	0.01%
549	7.125%	Odebrecht Finance Ltd. 12	26.06.42	224 446	0.09%
2 200	4.250%	Petroleos Mexicanos 16	15.01.25	2 140 171	0.83%
1 250	5.625%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.46	1 112 975	0.43%
61	9.875%	Servicios Corporativos Javier SAB de CV 11	06.04.21	63 265	0.02%
530	6.750%	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 12	13.12.22	555 986	0.22%
530	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.26	530 771	0.21%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>				<b>1 779 733</b>	<b>0.69%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>1 779 733</b>	<b>0.69%</b>
<b>PEN</b>				<b>1 779 733</b>	<b>0.69%</b>
5 200	7.840%	Peruvian Government International Bond 05	12.08.20	1 779 733	0.69%
<b>INVESTMENTFONDS</b>				<b>4 069 501</b>	<b>1.58%</b>
<b>Luxemburg</b>				<b>4 069 501</b>	<b>1.58%</b>
31 498		GAM Multibond - Absolute Return Emerging Bond "C USD"		4 069 501	1.58%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE</b>				<b>10 955 354</b>	<b>4.26%</b>
<b>Schatzbriefe</b>				<b>10 955 354</b>	<b>4.26%</b>
<b>USD</b>				<b>10 955 354</b>	<b>4.26%</b>
11 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	16.11.17	10 955 354	4.26%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
ARS	42 006 250	USD	2 500 000	14.09.17	-58 278	-0.02%
CHF	40 716 000	USD	41 873 656	03.07.17	642 921	0.25%
CHF	41 066 000	USD	42 512 924	09.08.17	462 892	0.18%
COP	8 943 000 000	USD	3 000 000	14.09.17	-101 357	-0.04%
CZK	60 835 000	EUR	2 300 000	14.09.17	35 689	0.01%
EUR	87 191 000	USD	97 676 613	03.07.17	1 769 080	0.69%
EUR	4 430 189	USD	5 000 000	28.07.17	58 810	0.02%
EUR	90 621 000	USD	102 095 438	09.08.17	1 447 912	0.56%
EUR	8 441 293	USD	9 500 000	14.09.17	163 274	0.06%
GBP	1 215 500	USD	1 557 278	03.07.17	21 595	0.01%
GBP	1 227 500	USD	1 566 340	09.08.17	29 870	0.01%
HUF	370 896 000	EUR	1 200 000	14.09.17	-1 162	-0.00%
HUF	2 748 000 000	USD	10 000 000	14.09.17	169 360	0.07%
IDR	12 154 500 000	USD	900 000	14.09.17	4 420	0.00%
INR	293 130 000	USD	4 500 000	14.09.17	-6 209	-0.00%
MYR	41 935 300	USD	9 600 000	28.07.17	159 877	0.06%
MYR	32 836 000	USD	7 600 000	14.09.17	26 879	0.01%
PEN	3 603 600	USD	1 100 000	27.07.17	8 026	0.00%
PLN	13 591 680	EUR	3 200 000	28.07.17	10 721	0.00%
PLN	20 279 110	USD	5 400 000	28.07.17	67 946	0.03%
RUB	737 817 000	USD	12 700 000	28.07.17	-307 975	-0.12%
TRY	27 811 810	USD	7 550 000	28.07.17	289 966	0.11%
USD	5 700 000	BRL	18 296 630	28.07.17	205 053	0.08%
USD	42 048 952	CHF	40 716 000	03.07.17	-467 625	-0.18%
USD	3 000 000	COP	8 850 000 000	14.09.17	131 500	0.05%
USD	98 028 841	EUR	87 191 000	03.07.17	-1 416 851	-0.55%
USD	890 292	EUR	780 000	06.07.17	617	0.00%
USD	1 549 070	GBP	1 215 500	03.07.17	-29 803	-0.01%
USD	3 986 559	MXN	76 816 200	28.07.17	-242 118	-0.09%
USD	3 000 000	RUB	174 300 000	28.07.17	72 540	0.03%
USD	800 000	TRY	2 944 560	28.07.17	-30 052	-0.01%
USD	7 000 000	TWD	212 105 000	28.07.17	22 456	0.01%
USD	2 467 828	ZAR	33 383 750	14.09.17	-49 905	-0.02%
ZAR	4 600 400	USD	350 000	14.09.17	-3 047	-0.00%
					<b>3 087 022</b>	<b>1.20%</b>

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

#### Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens	
DEUTSCHE BANK SECURITIES INC. - EURO-BUND	Verkäufe	EUR	-79	-14 585 045	07.09.17	265 805	0.11%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - US 10Y NOTE (CBT)	Käufe	USD	150	18 829 688	20.09.17	-15 234	-0.01%
					<b>250 571</b>	<b>0.10%</b>	

\*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EURO BOND\*

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der GAM Multibond - EURO BOND\* investiert vorwiegend in Unternehmens- und Staatsanleihen, die auf Euro lauten. Den Schwerpunkt bilden Titel von hoher Qualität mit Rating AAA - BBB. Ziel ist es, eine Rendite im Rahmen des Anleihenmarktes in Euro zu erzielen. Der Subfonds dient Anlegern, die mit einem einzigen, diversifizierten und aktiv verwaltetem Produkt ihren Anlagebedarf im Bereich der Euro Anleihen hoher Bonität decken möchten.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Der moderate Aufwärtstrend der Weltwirtschaft hat sich während der Berichtsperiode fortgesetzt mit positiven Auswirkungen auf die Wirtschaftsentwicklung in der Eurozone. Die im ersten Halbjahr 2016 gestiegenen Rohstoffpreise wirken sich nach und nach in einer höheren Inflation aus. Die ohne die volatilen Energie- und Lebensmittelpreise berechnete Kerninflation hat im Berichtszeitraum ebenfalls etwas angezogen. Der Preisanstieg liegt immer noch unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von nahe aber unter 2%, weshalb sie ihr Anleihenkaufprogramm von Ende März 2017 auf Ende Dezember 2017 verlängerte, wobei aber der Betrag von monatlich EUR 80 Mrd auf EUR 60 Mrd. reduziert wurde.

Gemessen an dem aus Staats- und Unternehmensanleihen zusammengesetzten Referenzindex des Subfonds sind die Zinsen in der Eurozone im Berichtsjahr um rund 30 Basispunkte (bps) von 0.31% auf 0.61% gestiegen. Im Subfonds wurden Unternehmensanleihen während des gesamten Geschäftsjahres übergewichtet. Der Subfonds hat von dieser Positionierung profitiert, da diese Obligationen als Kompensation für die etwas geringere Liquidität und das teilweise höhere Bonitätsrisiko gegenüber Staatspapieren eine höhere laufende Verzinsung bieten. Bei der Länderallokation haben die Übergewichtung lateinamerikanischer und asiatischer Schuldner positiv, die Positionierung in der Eurozone einen negativen Beitrag geleistet. Insgesamt resultierte aus der Länderpositionierung ein positiver Performancebeitrag. Negativ zur Performance beigetragen hat die Übergewichtung von in Euro abgesicherten US-Dollar Unternehmensanleihen, da sich die Zinsdifferenz zwischen den beiden Währungsräumen ausgeweitet hat. Aus der Titelselektion resultierte ebenfalls ein leicht negativer Performancebeitrag.

\*Siehe Appendix I.

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

---

## GAM Multibond - EURO BOND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

EUR

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 73 438 670)	78 040 938
Derivative Instrumente:	
- Futures	169 704
- Devisentermingeschäfte	560 902
- Swaps	121 625
Bankguthaben**	243 191
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	22 000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	166 912
Dividenden- und Zinsforderungen	826 711
Sonstige Forderungen	367 031
<b>Total Aktiva</b>	<b>80 519 014</b>

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	109 800
- Devisentermingeschäfte	25 205
- Swaps	60 378
Gezahlte Prämien aus Swaps	3
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	389 031
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	98 593
Verbindlichkeiten aus Swaps	4 613
Geschuldete Verwaltungsgebühren	49 487
Sonstige Verbindlichkeiten	46 326
<b>Total Passiva</b>	<b>783 436</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>79 735 578</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - EURO BOND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

EUR

<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Wertpapieren		2 620 607
Bankzinsen		27
Zinserträge aus Swaps		880
<b>Total Ertrag</b>		<b>2 621 514</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühren		692 753
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		4 095
Zinsaufwand aus Swaps		53 647
Sonstige Aufwendungen**		275 495
Ertragsausgleich		224 829
<b>Total Aufwand</b>		<b>1 250 819</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>1 370 695</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		2 008 138
- Swaps		248 894
- Devisentermingeschäften		-513 539
- Futures		-428 240
- Fremdwährungen		498 518
Ertragsausgleich		-386 627
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>2 797 839</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-5 865 837
- Swaps		-17 629
- Devisentermingeschäften		768 024
- Futures		-202 292
- Fremdwährungen		616
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>		<b>-2 519 279</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>30. Juni 2016</b>	<b>30. Juni 2017</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	111 993 212	108 999 335
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	6 591 844	-2 519 279
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-9 237 682	-26 454 591
Dividendenausschüttung	-348 039	-289 887
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>108 999 335</b>	<b>79 735 578</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - EURO BOND\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	112 822.81	90 290.38	76 745.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	209 262.29	184 524.58	141 497.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	25 360.51	34 080.06	19 403.37
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	7 626.76	6 761.74	6 112.06
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>111 993 212</b>	<b>108 999 335</b>	<b>79 735 578</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	126.71	131.19	125.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	408.22	434.17	425.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	437.24	467.34	460.31
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	155.34	164.40	160.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	3.60	3.40	3.40

\*Siehe Appendix I.

## GAM Multibond - EURO BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>78 040 938</b>	<b>97.87%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>73 156 460</b>	<b>91.75%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>73 156 460</b>	<b>91.75%</b>
<b>EUR</b>				<b>63 934 239</b>	<b>80.18%</b>
298	2.500%	ABN AMRO Bank NV 13	29.11.23	332 036	0.42%
298	2.375%	Accor S.A. 15	17.09.23	321 658	0.40%
298	1.875%	Adif - Alta Velocidad 15	28.01.25	309 186	0.39%
298	1.375%	American Honda Finance Corp. 15	10.11.22	310 745	0.39%
596	1.500%	American International Group, Inc. 16	08.06.23	606 891	0.76%
298	2.875%	Aon Plc. 14	14.05.26	327 121	0.41%
298	3.500%	AT&T, Inc. 13	17.12.25	340 095	0.43%
298	0.625%	Atlas Copco AB 16	30.08.26	283 527	0.36%
298	2.000%	Aurizon Network Pty Ltd. 14	18.09.24	308 691	0.39%
63	3.900%	Austria Government Bond 05	15.07.20	70 816	0.09%
94	3.500%	Austria Government Bond 06	15.09.21	108 760	0.14%
42	6.250%	Austria Government Bond 97	15.07.27	64 930	0.08%
42	3.650%	Austria Government Bond 144A 11	20.04.22	49 326	0.06%
73	3.400%	Austria Government Bond 144A 12	22.11.22	86 586	0.11%
42	1.750%	Austria Government Bond 144A 13	20.10.23	46 072	0.06%
73	4.850%	Austria Government Bond 144A 09	15.03.26	100 581	0.13%
31	0.750%	Austria Government Bond 144A 16	20.10.26	31 691	0.04%
52	4.150%	Austria Government Bond 144A 07	15.03.37	78 675	0.10%
21	3.150%	Austria Government Bond 144A 12	20.06.44	28 595	0.04%
31	1.500%	Austria Government Bond 144A 16	20.02.47	30 709	0.04%
21	3.800%	Austria Government Bond 144A 12	26.01.62	34 282	0.04%
52	1.650%	Austria Government Bond 144A—Series 1 14	21.10.24	57 294	0.07%
298	1.000%	Avinor AS 15	29.04.25	299 336	0.38%
298	2.750%	Bacardi Ltd. 13	03.07.23	329 678	0.41%
447	1.375%	Bank of America Corp. 15	26.03.25	449 438	0.56%
298	1.250%	Bank of Ireland 15	09.04.20	306 531	0.38%
298	0.875%	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. 15	11.03.22	301 925	0.38%
42	0.200%	Belgium Government Bond 144A 16	22.10.23	41 888	0.05%
94	5.000%	Belgium Government Bond 144A—Series 44 04	28.03.35	150 234	0.19%
63	3.750%	Belgium Government Bond 144A—Series 58 10	28.09.20	71 102	0.09%
84	4.250%	Belgium Government Bond 144A—Series 60 10	28.03.41	128 516	0.16%
84	4.250%	Belgium Government Bond 144A—Series 61 11	28.09.21	99 531	0.12%
52	4.500%	Belgium Government Bond 144A—Series 64 11	28.03.26	70 128	0.09%
84	2.600%	Belgium Government Bond 144A—Series 72 14	22.06.24	96 992	0.12%
31	3.000%	Belgium Government Bond 144A—Series 73 14	22.06.34	39 681	0.05%
84	0.800%	Belgium Government Bond 144A—Series 74 15	22.06.25	85 700	0.11%
21	1.000%	Belgium Government Bond 144A—Series 75 15	22.06.31	20 472	0.03%
31	1.000%	Belgium Government Bond 144A—Series 75 15	22.06.31	30 708	0.04%
31	1.900%	Belgium Government Bond 144A—Series 76 15	22.06.38	33 707	0.04%
63	1.000%	Belgium Government Bond 144A—Series 77 16	22.06.26	64 727	0.08%
31	1.600%	Belgium Government Bond 144A—Series 78 16	22.06.47	29 995	0.04%
10	2.150%	Belgium Government Bond 144A—Series 80 16	22.06.66	10 643	0.01%
63	0.800%	Belgium Government Bond 144A—Series 81 17	22.06.27	62 702	0.08%
21	0.500%	Belgium Government Bond 144A—Series 82 17	22.10.24	21 083	0.03%
21	2.250%	Belgium Government Bond 144A—Series 83 17	22.06.57	22 255	0.03%
94	5.500%	Belgium Government Bond—Series 31 98	28.03.28	140 220	0.18%
84	4.000%	Belgium Government Bond—Series 48 06	28.03.22	100 062	0.13%
94	4.250%	Belgium Government Bond—Series 65 12	28.09.22	115 280	0.14%
52	4.000%	Belgium Government Bond—Series 66 12	28.03.32	72 621	0.09%
52	3.750%	Belgium Government Bond—Series 71 13	22.06.45	76 110	0.10%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EURO BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
298	1.125%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.27	290 478	0.36%
298	1.000%	BMW Finance NV 15	21.01.25	302 016	0.38%
298	2.875%	BNP Paribas S.A. 13	26.09.23	337 409	0.42%
298	1.200%	Brown-Forman Corp. 16	07.07.26	294 921	0.37%
63	0.000%	Bundesobligation—Series 174 16	08.10.21	63 500	0.08%
52	2.250%	Bundesrepublik Deutschland 10	04.09.20	56 783	0.07%
125	2.500%	Bundesrepublik Deutschland 10	04.01.21	138 348	0.17%
115	3.250%	Bundesrepublik Deutschland 11	04.07.21	131 733	0.17%
94	2.250%	Bundesrepublik Deutschland 11	04.09.21	104 259	0.13%
104	2.000%	Bundesrepublik Deutschland 11	04.01.22	115 306	0.14%
125	1.750%	Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.22	137 708	0.17%
104	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 12	04.09.22	113 621	0.14%
104	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.02.23	113 926	0.14%
84	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.05.23	91 336	0.11%
104	2.000%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.08.23	117 585	0.15%
84	1.750%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.02.24	93 224	0.12%
94	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.05.24	103 350	0.13%
94	1.000%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.24	100 118	0.13%
42	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.02.25	42 867	0.05%
115	1.000%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.08.25	122 087	0.15%
136	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 16	15.02.26	138 044	0.17%
136	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 16	15.08.26	131 046	0.16%
63	0.250%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.02.27	61 409	0.08%
21	3.250%	Bundesrepublik Deutschland 10	04.07.42	30 378	0.04%
104	2.500%	Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.44	135 204	0.17%
161	2.500%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.46	210 002	0.26%
42	6.250%	Bundesrepublik Deutschland—Series 0 00	04.01.30	69 783	0.09%
84	5.500%	Bundesrepublik Deutschland—Series 0 00	04.01.31	134 755	0.17%
73	4.250%	Bundesrepublik Deutschland—Series 2007 07	04.07.39	118 861	0.15%
94	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 3 03	04.07.34	151 170	0.19%
115	4.000%	Bundesrepublik Deutschland—Series 5 05	04.01.37	176 097	0.22%
63	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 8 08	04.07.40	109 586	0.14%
63	6.250%	Bundesrepublik Deutschland—Series 94 94	04.01.24	88 104	0.11%
52	6.500%	Bundesrepublik Deutschland—Series 97 97	04.07.27	83 158	0.10%
63	5.625%	Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.01.28	95 409	0.12%
52	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.07.28	75 499	0.09%
298	1.680%	Canal de Isabel II Gestion S.A. 15	26.02.25	302 337	0.38%
298	3.250%	Celanese US Holdings LLC 14	15.10.19	318 677	0.40%
298	4.125%	Ceske Drahy AS 12	23.07.19	322 070	0.40%
298	4.500%	CEZ AS 10	29.06.20	336 005	0.42%
596	4.250%	Citigroup, Inc. 05	25.02.30	700 569	0.88%
298	2.000%	CK Hutchison Finance 16 Ltd.—Series B 16	06.04.28	301 046	0.38%
298	1.750%	Cloverie Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd. 14	16.09.24	315 109	0.39%
298	0.500%	Commerzbank AG 16	13.09.23	288 838	0.36%
298	1.375%	Cooperatieve Rabobank UA 15	03.02.27	303 933	0.38%
298	2.500%	Coventry Building Society 13	18.11.20	318 375	0.40%
298	2.375%	Credit Agricole S.A. 14	20.05.24	328 135	0.41%
298	1.375%	Credit Suisse AG 14	29.11.19	307 388	0.39%
298	1.554%	DAA Finance Plc. 16	07.06.28	296 058	0.37%
298	1.400%	Daimler AG 16	12.01.24	310 740	0.39%
298	4.500%	Davide Campari-Milano SpA 12	25.10.19	326 550	0.41%
298	1.250%	Deutsche Bank AG 14	08.09.21	304 513	0.38%
179	1.625%	Deutsche Boerse AG 15	08.10.25	191 654	0.24%
298	4.250%	DNB Bank ASA 12	18.01.22	350 621	0.44%
298	2.625%	Ecolab, Inc. 15	08.07.25	327 797	0.41%
298	2.384%	Eesti Energia AS 15	22.09.23	316 768	0.40%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EURO BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
149	4.500%	Energie AG Oberoesterreich 05	04.03.25	187 729	0.24%
298	5.750%	Engie Alliance GIE 03	24.06.23	385 926	0.48%
298	0.875%	Engie S.A. 17	27.03.24	299 783	0.38%
298	2.125%	ESB Finance Ltd. 15	08.06.27	319 102	0.40%
298	1.125%	Euroclear Investments S.A. 16	07.12.26	296 960	0.37%
298	1.000%	FedEx Corp. 16	11.01.23	300 470	0.38%
21	0.875%	Finland Government Bond 15	15.09.25	21 662	0.03%
52	3.500%	Finland Government Bond 144A 11	15.04.21	59 776	0.07%
42	1.500%	Finland Government Bond 144A 13	15.04.23	45 343	0.06%
31	0.000%	Finland Government Bond 144A 16	15.09.23	31 110	0.04%
21	2.000%	Finland Government Bond 144A 14	15.04.24	23 418	0.03%
31	4.000%	Finland Government Bond 144A 09	04.07.25	40 387	0.05%
31	0.500%	Finland Government Bond 144A 16	15.04.26	31 340	0.04%
31	2.750%	Finland Government Bond 144A 12	04.07.28	38 044	0.05%
21	0.750%	Finland Government Bond 144A 15	15.04.31	20 316	0.03%
21	2.625%	Finland Government Bond 144A 12	04.07.42	26 962	0.03%
42	3.500%	France Government Bond OAT 10	25.04.20	46 379	0.06%
240	2.500%	France Government Bond OAT 10	25.10.20	262 993	0.33%
167	3.750%	France Government Bond OAT 05	25.04.21	192 813	0.24%
42	0.000%	France Government Bond OAT 16	25.05.21	42 161	0.05%
261	3.250%	France Government Bond OAT 11	25.10.21	299 901	0.38%
230	3.000%	France Government Bond OAT 12	25.04.22	264 097	0.33%
52	0.000%	France Government Bond OAT 16	25.05.22	52 339	0.07%
73	8.500%	France Government Bond OAT 92	25.04.23	108 930	0.14%
209	1.750%	France Government Bond OAT 13	25.05.23	229 270	0.29%
146	4.250%	France Government Bond OAT 07	25.10.23	184 155	0.23%
63	4.250%	France Government Bond OAT 07	25.10.23	78 924	0.10%
178	2.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.24	201 708	0.25%
136	1.750%	France Government Bond OAT 14	25.11.24	149 534	0.19%
136	6.000%	France Government Bond OAT 94	25.10.25	197 363	0.25%
157	1.000%	France Government Bond OAT 15	25.11.25	162 464	0.20%
125	3.500%	France Government Bond OAT 10	25.04.26	156 604	0.20%
42	3.500%	France Government Bond OAT 10	25.04.26	52 201	0.07%
157	0.500%	France Government Bond OAT 16	25.05.26	154 674	0.19%
125	0.250%	France Government Bond OAT 16	25.11.26	119 816	0.15%
63	1.000%	France Government Bond OAT 17	25.05.27	63 788	0.08%
167	2.750%	France Government Bond OAT 12	25.10.27	198 523	0.25%
157	5.500%	France Government Bond OAT 98	25.04.29	236 163	0.30%
167	2.500%	France Government Bond OAT 14	25.05.30	195 541	0.25%
167	1.500%	France Government Bond OAT 15	25.05.31	174 126	0.22%
167	5.750%	France Government Bond OAT 01	25.10.32	273 353	0.34%
125	4.750%	France Government Bond OAT 04	25.04.35	193 055	0.24%
125	4.000%	France Government Bond OAT 06	25.10.38	182 702	0.23%
157	4.500%	France Government Bond OAT 09	25.04.41	246 768	0.31%
136	3.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.45	180 689	0.23%
104	4.000%	France Government Bond OAT 05	25.04.55	163 140	0.20%
42	4.000%	France Government Bond OAT 10	25.04.60	66 700	0.08%
104	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.36	100 555	0.13%
42	1.750%	France Government Bond OAT 144A 17	25.06.39	43 113	0.05%
21	2.000%	France Government Bond OAT 144A 17	25.05.48	21 640	0.03%
21	1.750%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.66	19 235	0.02%
146	2.250%	French Republic Government Bond OAT 12	25.10.22	163 705	0.21%
167	0.500%	French Republic Government Bond OAT 15	25.05.25	167 619	0.21%
298	1.375%	GAS Networks Ireland 16	05.12.26	300 585	0.38%
298	4.625%	GE Capital European Funding Unlimited Co. 07	22.02.27	386 221	0.48%
298	2.125%	Gemalto NV 14	23.09.21	312 131	0.39%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - EURO BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
298	3.250% Goldman Sachs Group, Inc. 13	01.02.23	334 978	0.42%
298	3.875% HOCHTIEF AG 13	20.03.20	326 778	0.41%
298	4.500% ING Bank NV 12	21.02.22	354 591	0.44%
104	4.500% Ireland Government Bond 04	18.04.20	118 474	0.15%
104	5.000% Ireland Government Bond 10	18.10.20	122 620	0.15%
31	0.800% Ireland Government Bond 15	15.03.22	32 517	0.04%
63	3.900% Ireland Government Bond 13	20.03.23	75 884	0.10%
42	3.400% Ireland Government Bond 14	18.03.24	50 086	0.06%
84	5.400% Ireland Government Bond 09	13.03.25	113 472	0.14%
21	1.000% Ireland Government Bond 16	15.05.26	21 134	0.03%
42	2.400% Ireland Government Bond 14	15.05.30	47 423	0.06%
21	1.700% Ireland Government Bond 17	15.05.37	20 921	0.03%
31	2.000% Ireland Government Bond 15	18.02.45	31 869	0.04%
104	1.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.08.19	107 760	0.13%
209	4.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09	01.09.19	227 970	0.29%
84	1.050% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.12.19	85 494	0.11%
188	4.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 04	01.02.20	209 087	0.26%
4 909	4.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09	01.03.20	5 439 058	6.82%
167	4.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	01.09.20	186 862	0.23%
84	0.650% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.11.20	84 545	0.11%
230	3.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	01.03.21	257 952	0.32%
209	3.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	01.05.21	234 791	0.29%
84	0.450% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.06.21	83 450	0.10%
188	3.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 06	01.08.21	212 079	0.27%
209	4.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.09.21	244 456	0.31%
209	0.350% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.11.21	206 275	0.26%
146	2.150% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	15.12.21	155 418	0.19%
125	5.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.03.22	149 327	0.19%
209	1.200% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	01.04.22	212 273	0.27%
104	1.350% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.04.22	106 857	0.13%
167	5.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	01.09.22	205 025	0.26%
104	1.450% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.09.22	106 878	0.13%
146	5.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	01.11.22	179 928	0.23%
84	0.950% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	15.03.23	82 744	0.10%
125	4.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	01.05.23	148 569	0.19%
104	0.650% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	15.10.23	100 271	0.13%
94	9.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 93	01.11.23	137 535	0.17%
136	4.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	01.03.24	161 747	0.20%
10	1.850% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	15.05.24	10 648	0.01%
104	3.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.09.24	119 412	0.15%
125	2.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.12.24	132 458	0.17%
115	1.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.06.25	112 483	0.14%
115	2.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.12.25	115 977	0.15%
104	4.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	01.03.26	126 080	0.16%
94	1.600% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.06.26	91 236	0.11%
52	7.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 97	01.11.26	75 624	0.09%
84	1.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.12.26	78 090	0.10%
52	2.200% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	01.06.27	52 523	0.07%
136	6.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 97	01.11.27	189 662	0.24%
136	5.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 98	01.11.29	176 692	0.22%
157	6.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 00	01.05.31	219 625	0.28%
94	5.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 02	01.02.33	130 704	0.16%
136	5.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 03	01.08.34	176 872	0.22%
136	4.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 05	01.02.37	157 880	0.20%
115	5.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 07	01.08.39	150 324	0.19%
94	5.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09	01.09.40	121 885	0.15%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EURO BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
31	3.450% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	01.03.48	31 932	0.04%
146	4.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 08	01.08.23	176 245	0.22%
104	5.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 09	01.03.25	129 057	0.16%
115	4.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 13	01.09.28	142 152	0.18%
104	3.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 14	01.03.30	115 955	0.15%
94	1.650% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 15	01.03.32	83 832	0.10%
42	2.450% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 17	01.09.33	40 334	0.05%
52	2.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 16	01.09.36	47 711	0.06%
94	4.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 13	01.09.44	119 058	0.15%
84	3.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 15	01.09.46	83 312	0.10%
73	2.700% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 16	01.03.47	65 262	0.08%
31	2.800% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 16	01.03.67	26 151	0.03%
298	1.750% JAB Holdings BV 16	25.05.23	311 849	0.39%
298	3.000% JPMorgan Chase & Co. 14	19.02.26	340 035	0.43%
21	1.450% Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 84 17	22.06.37	20 832	0.03%
73	2.250% Kingdom of Belgium Government Bond—Series 68 13	22.06.23	82 596	0.10%
298	1.500% Kraft Heinz Foods Co. 16	24.05.24	300 144	0.38%
298	1.000% Lloyds Bank Plc. 14	19.11.21	307 209	0.39%
298	1.250% Lloyds Bank Plc. 15	13.01.25	308 320	0.39%
298	1.750% Morgan Stanley 15	30.01.25	305 838	0.38%
298	1.625% Motability Operations Group Plc. 15	09.06.23	315 526	0.40%
179	4.625% National Australia Bank Ltd. 10	10.02.20	199 078	0.25%
298	1.250% Nationwide Building Society 15	03.03.25	304 525	0.38%
298	1.000% Nederlandse Gasunie NV 16	11.05.26	298 934	0.37%
52	3.750% Netherlands Government Bond 06	15.01.23	63 285	0.08%
21	7.500% Netherlands Government Bond 93	15.01.23	29 658	0.04%
73	0.250% Netherlands Government Bond 15	15.07.25	72 577	0.09%
63	5.500% Netherlands Government Bond 98	15.01.28	93 948	0.12%
21	3.500% Netherlands Government Bond 144A 10	15.07.20	23 427	0.03%
52	3.250% Netherlands Government Bond 144A 11	15.07.21	59 798	0.07%
73	2.250% Netherlands Government Bond 144A 12	15.07.22	81 933	0.10%
84	1.750% Netherlands Government Bond 144A 13	15.07.23	92 269	0.12%
84	2.000% Netherlands Government Bond 144A 14	15.07.24	94 202	0.12%
73	0.500% Netherlands Government Bond 144A 16	15.07.26	73 161	0.09%
31	0.750% Netherlands Government Bond 144A 17	15.07.27	31 637	0.04%
63	2.500% Netherlands Government Bond 144A 12	15.01.33	76 952	0.10%
73	4.000% Netherlands Government Bond 144A 05	15.01.37	111 392	0.14%
73	3.750% Netherlands Government Bond 144A 10	15.01.42	112 938	0.14%
63	2.750% Netherlands Government Bond 144A 14	15.01.47	84 889	0.11%
298	1.125% Nordea Bank AB 15	12.02.25	305 933	0.38%
298	3.500% Optus Finance Pty Ltd. 10	15.09.20	327 889	0.41%
179	3.000% Orange S.A. 12	15.06.22	200 615	0.25%
179	2.750% Orion OYJ 13	11.06.19	186 654	0.23%
298	1.875% PerkinElmer, Inc. 16	19.07.26	299 265	0.38%
596	2.750% Petroleos Mexicanos 15	21.04.27	537 837	0.67%
298	2.750% Philip Morris International, Inc. 13	19.03.25	334 927	0.42%
209	4.750% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 09	14.06.19	227 837	0.29%
167	4.800% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 10	15.06.20	189 233	0.24%
125	3.850% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 05	15.04.21	140 561	0.18%
84	2.200% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 15	17.10.22	87 455	0.11%
84	4.950% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 08	25.10.23	99 005	0.12%
298	0.625% RCI Banque S.A. 16	10.11.21	298 069	0.37%
52	1.200% Republic of Austria Government Bond 144A 15	20.10.25	55 409	0.07%
21	0.500% Republic of Austria Government Bond 144A 17	20.04.27	20 481	0.03%
42	2.400% Republic of Austria Government Bond 144A 13	23.05.34	49 854	0.06%
238	1.250% Rikshem AB 17	28.06.24	235 242	0.29%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EURO BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
298	2.625%	Robert Bosch Investment Nederland BV 13	24.05.28	341 342	0.43%
298	5.500%	Royal Bank of Scotland Plc. 10	23.03.20	340 211	0.43%
298	1.500%	Sampo OYJ 14	16.09.21	310 116	0.39%
298	1.125%	Santander UK Plc. 15	10.03.25	299 434	0.38%
298	1.625%	Shell International Finance BV 14	20.01.27	310 494	0.39%
298	1.000%	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. 15	28.04.22	299 858	0.38%
3	0.219%	SLM Student Loan Trust 2003-7 03	15.12.33	3 085	0.00%
209	1.400%	Spain Government Bond 14	31.01.20	217 762	0.27%
31	1.150%	Spain Government Bond 15	30.07.20	32 564	0.04%
42	0.750%	Spain Government Bond 16	30.07.21	42 960	0.05%
125	0.400%	Spain Government Bond 17	30.04.22	125 880	0.16%
115	6.000%	Spain Government Bond 98	31.01.29	166 166	0.21%
104	5.750%	Spain Government Bond 01	30.07.32	154 304	0.19%
104	4.600%	Spain Government Bond 144A 09	30.07.19	114 939	0.14%
188	4.300%	Spain Government Bond 144A 09	31.10.19	207 764	0.26%
313	4.000%	Spain Government Bond 144A 10	30.04.20	350 131	0.44%
146	4.850%	Spain Government Bond 144A 10	31.10.20	170 113	0.21%
292	5.500%	Spain Government Bond 144A 11	30.04.21	353 678	0.44%
209	5.850%	Spain Government Bond 144A 11	31.01.22	262 689	0.33%
188	5.400%	Spain Government Bond 144A 13	31.01.23	238 800	0.30%
125	4.400%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.23	154 030	0.19%
125	4.800%	Spain Government Bond 144A 08	31.01.24	157 614	0.20%
115	3.800%	Spain Government Bond 144A 14	30.04.24	137 107	0.17%
2 100	3.800%	Spain Government Bond 144A 14	30.04.24	2 505 741	3.14%
136	2.750%	Spain Government Bond 144A 14	31.10.24	152 484	0.19%
104	1.600%	Spain Government Bond 144A 15	30.04.25	108 207	0.14%
115	4.650%	Spain Government Bond 144A 10	30.07.25	145 622	0.18%
104	2.150%	Spain Government Bond 144A 15	31.10.25	111 827	0.14%
104	1.950%	Spain Government Bond 144A 16	30.04.26	109 852	0.14%
94	5.900%	Spain Government Bond 144A 11	30.07.26	130 308	0.16%
104	1.300%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.26	103 485	0.13%
73	1.500%	Spain Government Bond 144A 17	30.04.27	72 961	0.09%
84	5.150%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.28	112 977	0.14%
104	1.950%	Spain Government Bond 144A 15	30.07.30	104 784	0.13%
31	2.350%	Spain Government Bond 144A 17	30.07.33	31 799	0.04%
104	4.200%	Spain Government Bond 144A 05	31.01.37	133 448	0.17%
84	4.900%	Spain Government Bond 144A 07	30.07.40	117 241	0.15%
84	4.700%	Spain Government Bond 144A 09	30.07.41	114 463	0.14%
63	5.150%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.44	91 153	0.11%
52	2.900%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.46	52 882	0.07%
31	3.450%	Spain Government Bond 144A 16	30.07.66	33 227	0.04%
298	1.500%	Statkraft AS 15	26.03.30	292 818	0.37%
298	1.625%	Statoil ASA 15	17.02.35	289 174	0.36%
298	4.375%	Svenska Handelsbanken AB 11	20.10.21	349 484	0.44%
298	0.875%	Swedish Match AB 16	23.09.24	290 988	0.36%
298	1.250%	Sysco Corp. 16	23.06.23	302 162	0.38%
298	4.250%	Telia Co. AB 11	18.02.20	329 865	0.41%
298	3.500%	Telstra Corp. Ltd. 12	21.09.22	341 760	0.43%
179	1.500%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 15	01.12.20	185 052	0.23%
298	0.750%	Toyota Motor Credit Corp. 15	21.07.22	303 001	0.38%
298	1.500%	UBS Group Funding Switzerland AG 16	30.11.24	305 395	0.38%
298	6.250%	Vattenfall AB 09	17.03.21	363 118	0.46%
298	2.625%	Volkswagen Leasing GmbH 14	15.01.24	324 953	0.41%
298	4.875%	Wal-Mart Stores, Inc. 09	21.09.29	413 596	0.52%
298	2.125%	Walgreens Boots Alliance, Inc. 14	20.11.26	308 053	0.39%
298	2.250%	Wells Fargo & Co. 13	02.05.23	322 420	0.40%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EURO BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
298	1.625%	Wells Fargo & Co. 15	02.06.25	308 609	0.39%
298	1.375%	Wells Fargo & Co. 16	26.10.26	295 759	0.37%
298	0.250%	Westpac Banking Corp. 16	17.01.22	295 237	0.37%
<b>GBP</b>				<b>1 483 281</b>	<b>1.86%</b>
298	1.750%	BAT International Finance Plc. 16	05.07.21	344 020	0.43%
298	5.375%	GKN Holdings Plc. 12	19.09.22	393 822	0.49%
298	4.750%	London Stock Exchange Group Plc. 12	02.11.21	379 525	0.48%
298	5.556%	Rabobank Capital Funding Trust IV 04	29.10.49	365 914	0.46%
<b>MXN</b>				<b>514 337</b>	<b>0.65%</b>
10 814	2.500%	Mexican Udibonos—Series S 11	10.12.20	514 337	0.65%
<b>USD</b>				<b>7 224 603</b>	<b>9.06%</b>
298	6.125%	Actavis, Inc. 09	15.08.19	282 873	0.36%
298	5.050%	American Tower Corp. 10	01.09.20	281 694	0.35%
298	5.125%	Bharti Airtel International Netherlands BV 13	11.03.23	275 251	0.35%
149	4.875%	Bio-Rad Laboratories, Inc. 10	15.12.20	140 710	0.18%
298	4.875%	Cencosud S.A. 12	20.01.23	280 907	0.35%
298	3.950%	CNPC General Capital Ltd. 12	19.04.22	274 366	0.34%
298	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 12	17.07.22	263 653	0.33%
298	3.875%	CVS Health Corp. 15	20.07.25	272 546	0.34%
298	7.625%	Ecopetrol S.A. 09	23.07.19	288 884	0.36%
298	4.050%	Enterprise Products Operating LLC 11	15.02.22	276 867	0.35%
298	3.375%	Essex Portfolio LP 14	15.01.23	264 190	0.33%
298	4.375%	Flowers Foods, Inc. 12	01.04.22	280 519	0.35%
298	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.29	272 832	0.34%
298	6.625%	Grupo Televisa SAB 05	18.03.25	310 547	0.39%
298	2.625%	HCP, Inc. 12	01.02.20	263 382	0.33%
298	4.600%	Juniper Networks, Inc. 11	15.03.21	277 985	0.35%
298	3.450%	Kinder Morgan Energy Partners LP 12	15.02.23	262 978	0.33%
298	3.125%	RELX Capital, Inc. 13	15.10.22	263 663	0.33%
298	1.850%	Roper Technologies, Inc. 12	15.11.17	261 580	0.33%
298	5.375%	Southern Copper Corp. 10	16.04.20	284 012	0.36%
238	5.250%	Spirit AeroSystems, Inc. 14	15.03.22	217 181	0.27%
298	3.625%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 13	16.01.23	271 170	0.34%
298	3.125%	Syngenta Finance NV 12	28.03.22	258 585	0.32%
298	3.375%	Tencent Holdings Ltd. 12	05.03.18	263 979	0.33%
298	4.750%	Tupperware Brands Corp. 12	01.06.21	279 289	0.35%
298	3.750%	Turk Telekomunikasyon AS 14	19.06.19	264 333	0.33%
298	5.150%	Verizon Communications, Inc. 13	15.09.23	290 627	0.37%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>3 087 472</b>	<b>3.87%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>3 087 472</b>	<b>3.87%</b>
<b>EUR</b>				<b>108 539</b>	<b>0.14%</b>
0	0.016%	Adagio II CLO Plc. "A1" 05	15.01.21	259	0.00%
1	1.230%	Adagio V Clo Designated Activity Co. "A" 16	15.10.29	1 094	0.00%
3	1.000%	ALME Loan Funding II Ltd. "AR" 16	15.01.30	3 292	0.01%
1	1.500%	ALME Loan Funding IV BV "A" 16	15.01.30	1 318	0.00%
2	0.150%	Alpstar CLO 2 Plc. "B" 07	15.05.24	2 287	0.00%
1	1.600%	Ares European CLO VIII BV "B" 16	17.02.30	1 322	0.00%
0	0.329%	Avoca CLO VII Plc. "C1" 07	16.05.24	389	0.00%
2	1.000%	Avoca CLO XVII DAC "A1" 16	15.01.30	1 646	0.00%
0	0.350%	Axius Europe CLO S.A. 2007-1X "A" 07	15.11.23	112	0.00%
3	0.768%	Babson Euro CLO 2014-1 BV "A1R" 17	15.04.27	3 280	0.01%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EURO BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
1	2.050% Babson Euro CLO 2015-1 BV "B1" 15	25.10.29	1 278	0.00%
2	0.027% Bavarian Sky S.A. "A" 16	20.10.23	2 325	0.00%
2	0.027% Bavarian Sky S.A. "A" 17	20.05.24	1 536	0.00%
2	1.000% Bilkreditt 6 Ltd. "A" 14	25.07.29	1 670	0.00%
2	1.300% Black Diamond CLO 2015-1 Designated Activity Co. "A1" 15	03.10.29	2 488	0.00%
1	2.800% Black Diamond CLO 2015-1 Designated Activity Co. "C" 15	03.10.29	525	0.00%
1	0.078% Bumper 6 NL Finance BV "A" 14	19.03.29	1 159	0.00%
1	1.300% Cairn CLO VI BV "A" 16	25.07.29	1 125	0.00%
2	0.780% Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1 Ltd. "AA1R" 17	16.04.29	1 704	0.00%
1	1.350% Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1 Ltd. "AA2R" 17	16.04.29	917	0.00%
1	1.350% Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-2 Ltd. "A1A" 15	21.09.29	656	0.00%
2	1.450% Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2016-1 DAC "A1" 16	17.05.29	1 843	0.00%
1	1.000% Challenger Millennium Series 2007-2L Trust "AB" 07	07.04.38	492	0.00%
1	0.176% Compartment VCL 23 "A" 16	21.01.22	891	0.00%
3	1.000% Deco 10 - Pan Europe 4 Plc. 2006-E4X "B" 06	27.10.19	3 396	0.01%
2	0.980% Deco 2014 Tulip DAC "A" 14	27.07.24	1 729	0.00%
2	0.471% Dilosk RMBS No.1 Ltd. "A" 15	28.02.51	1 812	0.00%
1	0.000% Driver Twelve GmbH "A" 14	22.05.20	915	0.00%
2	1.450% Dryden 44 Euro CLO 2015-44X BV "A1" 16	15.07.30	1 989	0.00%
1	3.420% E-Mac de 2006-I BV "B" 06	25.05.57	1 073	0.00%
3	1.929% E-MAC NL 2004-I BV "A" 04	25.07.36	2 731	0.01%
0	3.769% E-MAC NL 2004-I BV "B" 04	25.07.36	112	0.00%
1	2.949% E-MAC NL 2004-II BV "A" 04	25.01.37	1 219	0.00%
3	1.829% E-MAC NL 2005-III BV "A" 05	25.07.38	2 782	0.01%
3	1.128% European Residential Loan Securitisation 2016-1 DAC "A" 16	24.01.59	2 878	0.01%
3	0.627% European Residential Loan Securitisation 2017-NPL1 DAC "A" 17	24.07.54	3 151	0.01%
3	0.377% European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC "A" 17	24.11.57	2 747	0.01%
1	0.627% European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC "B" 17	24.11.57	1 168	0.00%
0	8.000% EuroProp EMC VI S.A. "A" 07	30.04.17	448	0.00%
1	0.120% Fastnet Securities 12 DAC "A" 16	10.10.56	1 238	0.00%
1	0.081% FCT GINKGO Compartment Personal Loans 2016-1 "A" 16	18.01.39	1 313	0.00%
2	0.000% Fondo de Titulizacion de Activos UCI 16 "A2" 06	16.06.49	1 770	0.00%
1	0.119% Fornax Eclipse 2006-2 BV "E" 06	20.02.19	572	0.00%
1	0.519% FT RMBS Prado I "A" 15	15.06.55	1 362	0.00%
3	1.350% GLG Euro CLO I DAC "A1" 15	15.04.28	2 621	0.01%
3	1.030% GLG Euro CLO II DAC "A1" 16	15.01.30	2 625	0.01%
3	7.750% GLG Euro Clo III DAC "A" 17	15.10.30	2 614	0.01%
1	0.127% Globaldrive Auto Receivables 2016-B BV "A" 16	20.08.24	879	0.00%
4	0.243% Grand Canal Securities 1 Designated Activity Co. "A" 17	19.02.55	4 447	0.01%
0	0.028% Harbourmaster Pro-Rata CLO 2 BV "A2" 06	15.10.22	31	0.00%
2	0.000% IM Pastor 4 Fondo de Titulizacion de Activos "A" 06	22.03.44	1 550	0.00%
1	0.229% Jubilee CDO VII BV "C" 06	20.11.22	915	0.00%
0	0.870% Jubilee CLO 2014-XI BV "AR" 17	15.04.30	197	0.00%
2	0.000% Lansdowne Mortgage Securities No 1 Plc. "A2" 06	15.06.45	1 401	0.00%
2	0.009% Lansdowne Mortgage Securities No 2 Plc. "A2" 06	16.09.48	1 321	0.00%
3	0.000% Mesdag Delta BV "A" 07	25.01.20	3 066	0.01%
1	0.169% Paragon Mortgages No 22 Plc. "A1" 15	15.09.42	1 316	0.00%
3	0.028% Paragon Mortgages No 8 Plc. "A2B" 04	16.04.35	2 481	0.00%
1	0.498% Patrimonio Uno 2006-1 "C" 06	31.12.21	714	0.00%
1	0.658% Patrimonio Uno 2006-1 "E" 06	31.12.21	1 425	0.00%
0	0.297% SLM Student Loan Trust 2003-5 "A5" 03	17.06.24	362	0.00%
3	0.671% SRF 2016-1 Fondo de Titulizacion "A" 16	26.04.64	3 010	0.01%
2	0.269% STORM 2016-II BV "A" 16	22.08.63	2 140	0.00%
2	0.268% Storm 2017-I BV "A" 17	22.01.64	2 547	0.00%
0	2.980% TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A. Via Volta II Electricity Receivables 14	16.02.18	483	0.00%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EURO BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
1	1.990%	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A. Via Volta III Electricity Receivables 15	12.02.19	1 181	0.00%
1	0.118%	Talisman-7 Finance Ltd. "C" 07	22.04.17	1 188	0.00%
0	1.300%	Taurus 2016-1 DEU DAC "A" 16	17.11.26	484	0.00%
1	2.400%	Taurus 2016-1 DEU DAC "B" 16	17.11.26	510	0.00%
1	0.118%	Windermere XIV CMBS Ltd. "A" 07	22.04.18	1 018	0.00%
<b>GBP</b>				<b>1 708</b>	<b>0.00%</b>
2	0.524%	Taurus CMBS UK 2006-2 Plc. "A" 06	24.04.24	1 708	0.00%
<b>USD</b>				<b>2 977 225</b>	<b>3.73%</b>
298	4.000%	ABB Treasury Center USA, Inc. 11	15.06.21	277 603	0.35%
298	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.22	271 883	0.34%
2	2.608%	Black Diamond CLO 2013-1 Ltd. "A1" 14	06.02.26	1 378	0.00%
3	2.608%	Black Diamond CLO 2014-1 Ltd. "A1" 14	17.10.26	2 297	0.00%
298	3.500%	Fiserv, Inc. 12	01.10.22	270 745	0.34%
298	3.950%	Husky Energy, Inc. 12	15.04.22	273 466	0.34%
3	2.309%	Invitation Homes 2014-SFR2 Trust "A" 14	17.09.31	2 196	0.00%
0	2.409%	Invitation Homes 2014-SFR3 Trust "A" 14	17.12.31	430	0.00%
298	4.125%	Koninklijke Ahold Delhaize NV 12	10.04.19	267 147	0.34%
298	4.875%	Mexichem SAB de CV 12	19.09.22	278 723	0.35%
273	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.32	248 175	0.31%
298	6.000%	Myriad International Holdings BV 13	18.07.20	282 460	0.35%
298	2.875%	Swiss Re Treasury US Corp. 12	06.12.22	262 111	0.33%
298	4.125%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 12	15.05.22	266 647	0.34%
298	4.875%	Verisk Analytics, Inc. 11	15.01.19	271 964	0.34%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>				<b>332 264</b>	<b>0.41%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>332 264</b>	<b>0.41%</b>
<b>EUR</b>				<b>332 264</b>	<b>0.41%</b>
298	3.750%	Newell Brands, Inc. 16	01.10.21	332 264	0.41%
<b>INVESTMENTFONDS</b>				<b>1 464 742</b>	<b>1.84%</b>
<b>Luxemburg</b>				<b>1 464 742</b>	<b>1.84%</b>
9 192		GAM Multibond - Emerging Bond "C EUR"		1 059 522	1.33%
4 178		GAM Multibond - Emerging Markets Inflation Linked Bond "C EUR"		405 220	0.51%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EURO BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
EUR	1 764	GBP	1 501	27.07.17	54	0.00%
EUR	1 549 939	GBP	1 311 674	16.08.17	57 449	0.07%
EUR	11 141 597	USD	12 162 802	16.08.17	500 575	0.63%
EUR	6 438	USD	7 210	25.08.17	133	0.00%
USD	321 956	EUR	287 500	16.08.17	-5 825	-0.01%
USD	532 209	MXN	10 028 130	05.07.17	-19 046	-0.02%
USD	553 971	MXN	10 028 130	02.08.17	2 357	0.00%
					<b>535 697</b>	<b>0.67%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen.

#### Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO BUXL						
30Y BOND Käufe	EUR	30	4 905 600	07.09.17	-109 800	-0.14%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-BOBL Verkäufe	EUR	-79	-10 372 764	07.09.17	111 840	0.14%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-						
BUND Verkäufe	EUR	-20	-3 307 312	07.09.17	57 864	0.08%
					<b>59 904</b>	<b>0.08%</b>

#### Swaps

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Clariant AG	2 000 000	20.06.19	EUR	1.00%	-30 398	-0.04%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - iTraxx Europe	-2 000 000	20.06.19	EUR	1.00%	33 736	0.04%
						<b>3 338</b>	<b>0.00%</b>

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6 MONTH	3 718 765	28.04.20	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6 MONTH INDEX	1.33%	13 898	0.02%
IRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6 MONTH	7 200 000	28.04.20	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6 MONTH INDEX	1.33%	26 903	0.03%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - EURIBOR 6 MONTH	5 000 000	25.05.22	EUR	EURIBOR 6 MONTH INDEX	0.22%	-18 915	-0.02%

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - EURIBOR 6 MONTH	2 924 871	25.05.22	EUR	EURIBOR 6 MONTH INDEX	0.22%	-11 065	-0.02%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EURO BOND\*

---

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - STOCKHOLM IBOR 3 MONTH	47 800 000	26.05.22	SEK	STOCKHOLM IBOR 3 MONTH INDEX	0.28%	29 474	0.04%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - STOCKHOLM IBOR 3 MONTH	28 371 251	26.05.22	SEK	STOCKHOLM IBOR 3 MONTH INDEX	0.28%	17 614	0.02%
							<b>57 909</b>	<b>0.07%</b>

\*Siehe Appendix I.

\*\*CDS = Credit Default Swap

\*\*IRS = Interest Rate Swap

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

---



## GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND\*

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND\* investiert hauptsächlich in Anleihen, die von einem Teilnehmerstaat der europäischen Währungsunion ausgegeben worden sind und auf Euro lauten. Als Emittenten kommen nur Staaten und Gliedstaaten (Provinzen, Bundesländer, usw.) in Frage. Der Subfonds dient sicherheitsorientierten Anlegern, die sich am Markt für Euro-Anleihen auf Papiere sehr hoher Qualität konzentrieren möchten.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Die Eurozone profitierte in der Berichtsperiode von der guten globalen Wirtschaftsentwicklung. Vor allem die Exportindustrie von Deutschland und Italien konnten positiv überraschen. Der Wiederanstieg der Rohstoffpreise im ersten Halbjahr 2016 wirkt sich allmählich auf die Konsumentenpreise aus. Die jährliche Inflationsrate lag im Mai 2017 mit 1.3% so hoch wie seit August 2013 nicht mehr, aber immer noch deutlich unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von 2%. Im Dezember 2016 hat die EZB ihr Anleihenkaufprogramm von Ende März 2017 auf Ende Dezember 2017 verlängert, wobei der Betrag von monatlich 80 auf 60 Milliarden Euro reduziert wurde.

Von der verlängerten EZB-Unterstützung profitierten im Dezember 2016 vor allem die peripheren Anleihen. Im ersten Quartal 2017 wuchs die Unsicherheit über die politische Entwicklung in Frankreich und Italien und liess die Risikoprämie dieser Länderanleihen gegenüber den sicheren Anleihen von Deutschland ansteigen. Nach dem wirtschaftsfreundlichen Ausgang der französischen Präsidentschaftswahlen waren die Anleihen der Nicht-Kernländer erneut stark gesucht. Bei einer Rede des EZB Präsidenten im Juni 2017 wurde auf die positive Wirtschaftsentwicklung im ersten Halbjahr 2017 hingewiesen und eine mögliche Normalisierung der expansiven Geldpolitik vorsichtig in Betracht gezogen. Die Anleihen der Kernmärkte kamen anschließend unter Druck. Gemessen am Staatsanleihenindex erzielte Spanien mit 0.2% die beste Performance in der Berichtsperiode, gefolgt von Irland mit -0.6% und Italien mit -0.9%. Die Kernmärkte Holland und Deutschland verloren 1.7% bzw. 1.9%. Das Portfolio profitierte von der Übergewichtung der peripheren Länder gegenüber den Kernländern und der Untergewichtung des Zinsänderungsrisikos.

\*Siehe Appendix I.

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

## GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2017

EUR

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 37 179 328)	39 752 421
Derivative Instrumente:	
- Futures	28 706
- Devisentermingeschäfte	3 284
- Swaps	43 904
Bankguthaben**	89 542
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	4 123
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	232 553
Dividenden- und Zinsforderungen	436 175
Sonstige Forderungen	89 272
<b>Total Aktiva</b>	<b>40 679 980</b>

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	26 537
- Swaps	15 416
Gezahlte Prämien aus Swaps	3
Bankschulden**	46 410
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	93 395
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	133 725
Geschuldete Verwaltungsgebühren	21 210
Sonstige Verbindlichkeiten	21 638
<b>Total Passiva</b>	<b>358 334</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>40 321 646</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

EUR

<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Wertpapieren		1 257 265
Zinserträge aus Swaps		1 341
<b>Total Ertrag</b>		<b>1 258 606</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühren		282 238
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		1 493
Zinsaufwand aus Swaps		21 768
Sonstige Aufwendungen**		154 637
Ertragsausgleich		88 001
<b>Total Aufwand</b>		<b>548 137</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>710 469</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		621 048
- Swaps		103 742
- Devisentermingeschäften		-29 862
- Futures		-15 499
- Fremdwährungen		6 929
Ertragsausgleich		-82 044
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>1 314 783</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-3 233 324
- Swaps		-3 323
- Devisentermingeschäften		-15 422
- Futures		69 714
- Fremdwährungen		-8 710
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>		<b>-1 876 282</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>30. Juni 2016</b>	<b>30. Juni 2017</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	40 571 523	44 238 013
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	3 289 859	-1 876 282
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	440 864	-1 986 308
Dividendenausschüttung	-64 233	-53 777
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>44 238 013</b>	<b>40 321 646</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	24 029.53	19 671.86	17 255.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	176 448.97	168 280.83	162 618.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	17 729.55	28 643.97	27 215.82
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	11 508.48	12 897.11	8 834.68
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>40 571 523</b>	<b>44 238 013</b>	<b>40 321 646</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	114.20	120.49	113.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	184.16	199.24	192.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	195.82	212.78	206.26
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	161.70	174.10	167.24
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	3.00	2.90	2.90

\*Siehe Appendix I.

## GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>39 752 421</b>	<b>98.59%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>37 711 643</b>	<b>93.53%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>37 711 643</b>	<b>93.53%</b>
<b>EUR</b>				<b>36 995 034</b>	<b>91.75%</b>
58	6.250%	Austria Government Bond 97	15.07.27	90 465	0.22%
87	3.900%	Austria Government Bond 144A 05	15.07.20	98 666	0.24%
131	3.500%	Austria Government Bond 144A 06	15.09.21	151 532	0.38%
58	3.650%	Austria Government Bond 144A 11	20.04.22	68 725	0.17%
102	3.400%	Austria Government Bond 144A 12	22.11.22	120 637	0.30%
58	1.750%	Austria Government Bond 144A 13	20.10.23	64 190	0.16%
102	4.850%	Austria Government Bond 144A 09	15.03.26	140 136	0.35%
44	0.750%	Austria Government Bond 144A 16	20.10.26	44 154	0.11%
73	4.150%	Austria Government Bond 144A 07	15.03.37	109 616	0.27%
29	3.150%	Austria Government Bond 144A 12	20.06.44	39 840	0.10%
44	1.500%	Austria Government Bond 144A 16	20.02.47	42 786	0.11%
29	3.800%	Austria Government Bond 144A 12	26.01.62	47 764	0.12%
73	1.650%	Austria Government Bond 144A—Series 1 14	21.10.24	79 826	0.20%
58	0.200%	Belgium Government Bond 144A 16	22.10.23	58 361	0.14%
131	5.000%	Belgium Government Bond 144A—Series 44 04	28.03.35	209 316	0.52%
87	3.750%	Belgium Government Bond 144A—Series 58 10	28.09.20	99 065	0.25%
116	4.250%	Belgium Government Bond 144A—Series 60 10	28.03.41	179 058	0.44%
116	4.250%	Belgium Government Bond 144A—Series 61 11	28.09.21	138 673	0.34%
73	4.500%	Belgium Government Bond 144A—Series 64 11	28.03.26	97 707	0.24%
116	2.600%	Belgium Government Bond 144A—Series 72 14	22.06.24	135 137	0.34%
44	3.000%	Belgium Government Bond 144A—Series 73 14	22.06.34	55 286	0.14%
116	0.800%	Belgium Government Bond 144A—Series 74 15	22.06.25	119 403	0.30%
29	1.000%	Belgium Government Bond 144A—Series 75 15	22.06.31	28 523	0.07%
44	1.000%	Belgium Government Bond 144A—Series 75 15	22.06.31	42 785	0.11%
44	1.900%	Belgium Government Bond 144A—Series 76 15	22.06.38	46 962	0.12%
87	1.000%	Belgium Government Bond 144A—Series 77 16	22.06.26	90 181	0.22%
44	1.600%	Belgium Government Bond 144A—Series 78 16	22.06.47	41 791	0.10%
15	2.150%	Belgium Government Bond 144A—Series 80 16	22.06.66	14 828	0.04%
87	0.800%	Belgium Government Bond 144A—Series 81 17	22.06.27	87 361	0.22%
29	0.500%	Belgium Government Bond 144A—Series 82 17	22.10.24	29 375	0.07%
29	2.250%	Belgium Government Bond 144A—Series 83 17	22.06.57	31 007	0.08%
131	5.500%	Belgium Government Bond—Series 31 98	28.03.28	195 363	0.48%
116	4.000%	Belgium Government Bond—Series 48 06	28.03.22	139 414	0.35%
131	4.250%	Belgium Government Bond—Series 65 12	28.09.22	160 616	0.40%
73	4.000%	Belgium Government Bond—Series 66 12	28.03.32	101 180	0.25%
73	3.750%	Belgium Government Bond—Series 71 13	22.06.45	106 042	0.26%
87	0.000%	Bundesobligation—Series 174 16	08.10.21	88 472	0.22%
73	2.250%	Bundesrepublik Deutschland 10	04.09.20	79 114	0.20%
175	2.500%	Bundesrepublik Deutschland 10	04.01.21	192 756	0.48%
160	3.250%	Bundesrepublik Deutschland 11	04.07.21	183 540	0.46%
131	2.250%	Bundesrepublik Deutschland 11	04.09.21	145 261	0.36%
146	2.000%	Bundesrepublik Deutschland 11	04.01.22	160 653	0.40%
175	1.750%	Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.22	191 864	0.48%
146	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 12	04.09.22	158 304	0.39%
146	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.02.23	158 729	0.39%
116	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.05.23	127 256	0.32%
146	2.000%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.08.23	163 828	0.41%
116	1.750%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.02.24	129 886	0.32%
131	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.05.24	143 994	0.36%
131	1.000%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.24	139 491	0.35%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
58	0.500% Bundesrepublik Deutschland 15	15.02.25	59 725	0.15%
160	1.000% Bundesrepublik Deutschland 15	15.08.25	170 100	0.42%
189	0.500% Bundesrepublik Deutschland 16	15.02.26	192 333	0.48%
189	0.000% Bundesrepublik Deutschland 16	15.08.26	182 582	0.45%
87	0.250% Bundesrepublik Deutschland 17	15.02.27	85 559	0.21%
29	3.250% Bundesrepublik Deutschland 10	04.07.42	42 325	0.10%
146	2.500% Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.44	188 376	0.47%
224	2.500% Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.46	292 589	0.73%
58	6.250% Bundesrepublik Deutschland—Series 0 00	04.01.30	97 226	0.24%
116	5.500% Bundesrepublik Deutschland—Series 0 00	04.01.31	187 750	0.47%
102	4.250% Bundesrepublik Deutschland—Series 2007 07	04.07.39	165 605	0.41%
131	4.750% Bundesrepublik Deutschland—Series 3 03	04.07.34	210 620	0.52%
160	4.000% Bundesrepublik Deutschland—Series 5 05	04.01.37	245 350	0.61%
87	4.750% Bundesrepublik Deutschland—Series 8 08	04.07.40	152 683	0.38%
87	6.250% Bundesrepublik Deutschland—Series 94 94	04.01.24	122 753	0.30%
73	6.500% Bundesrepublik Deutschland—Series 97 97	04.07.27	115 861	0.29%
87	5.625% Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.01.28	132 930	0.33%
73	4.750% Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.07.28	105 191	0.26%
73	3.500% Finland Government Bond 144A 11	15.04.21	83 284	0.21%
58	1.500% Finland Government Bond 144A 13	15.04.23	63 176	0.16%
44	0.000% Finland Government Bond 144A 16	15.09.23	43 344	0.11%
29	2.000% Finland Government Bond 144A 14	15.04.24	32 628	0.08%
44	4.000% Finland Government Bond 144A 09	04.07.25	56 270	0.14%
29	0.875% Finland Government Bond 144A 15	15.09.25	30 180	0.07%
44	0.500% Finland Government Bond 144A 16	15.04.26	43 665	0.11%
44	2.750% Finland Government Bond 144A 12	04.07.28	53 006	0.13%
29	0.750% Finland Government Bond 144A 15	15.04.31	28 306	0.07%
29	2.625% Finland Government Bond 144A 12	04.07.42	37 566	0.09%
58	3.500% France Government Bond OAT 10	25.04.20	64 618	0.16%
335	2.500% France Government Bond OAT 10	25.10.20	366 419	0.91%
233	3.750% France Government Bond OAT 05	25.04.21	268 639	0.67%
58	0.000% France Government Bond OAT 16	25.05.21	58 741	0.15%
364	3.250% France Government Bond OAT 11	25.10.21	417 843	1.04%
320	3.000% France Government Bond OAT 12	25.04.22	367 958	0.91%
73	0.000% France Government Bond OAT 16	25.05.22	72 922	0.18%
102	8.500% France Government Bond OAT 92	25.04.23	151 769	0.38%
291	1.750% France Government Bond OAT 13	25.05.23	319 435	0.79%
204	4.250% France Government Bond OAT 07	25.10.23	256 577	0.64%
87	4.250% France Government Bond OAT 07	25.10.23	109 962	0.27%
247	2.250% France Government Bond OAT 13	25.05.24	281 033	0.70%
189	1.750% France Government Bond OAT 14	25.11.24	208 341	0.52%
189	6.000% France Government Bond OAT 94	25.10.25	274 979	0.68%
218	1.000% France Government Bond OAT 15	25.11.25	226 356	0.56%
175	3.500% France Government Bond OAT 10	25.04.26	218 191	0.54%
58	3.500% France Government Bond OAT 10	25.04.26	72 730	0.18%
218	0.500% France Government Bond OAT 16	25.05.26	215 502	0.53%
175	0.250% France Government Bond OAT 16	25.11.26	166 936	0.41%
87	1.000% France Government Bond OAT 17	25.05.27	88 874	0.22%
233	2.750% France Government Bond OAT 12	25.10.27	276 595	0.69%
218	5.500% France Government Bond OAT 98	25.04.29	329 039	0.82%
233	2.500% France Government Bond OAT 14	25.05.30	272 441	0.68%
233	1.500% France Government Bond OAT 15	25.05.31	242 604	0.60%
233	5.750% France Government Bond OAT 01	25.10.32	380 855	0.94%
175	4.750% France Government Bond OAT 04	25.04.35	268 978	0.67%
175	4.000% France Government Bond OAT 06	25.10.38	254 553	0.63%
218	4.500% France Government Bond OAT 09	25.04.41	343 815	0.85%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
189	3.250% France Government Bond OAT 13	25.05.45	251 748	0.62%
146	4.000% France Government Bond OAT 05	25.04.55	227 298	0.56%
58	4.000% France Government Bond OAT 10	25.04.60	92 930	0.23%
146	1.250% France Government Bond OAT 144A 16	25.05.36	140 100	0.35%
58	1.750% France Government Bond OAT 144A 17	25.06.39	60 068	0.15%
29	2.000% France Government Bond OAT 144A 17	25.05.48	30 151	0.07%
29	1.750% France Government Bond OAT 144A 16	25.05.66	26 799	0.07%
204	2.250% French Republic Government Bond OAT 12	25.10.22	228 085	0.57%
233	0.500% French Republic Government Bond OAT 15	25.05.25	233 538	0.58%
146	4.500% Ireland Government Bond 04	18.04.20	165 066	0.41%
146	5.000% Ireland Government Bond 10	18.10.20	170 843	0.42%
44	0.800% Ireland Government Bond 15	15.03.22	45 305	0.11%
87	3.900% Ireland Government Bond 13	20.03.23	105 726	0.26%
58	3.400% Ireland Government Bond 14	18.03.24	69 783	0.17%
116	5.400% Ireland Government Bond 09	13.03.25	158 098	0.39%
29	1.000% Ireland Government Bond 16	15.05.26	29 445	0.07%
58	2.400% Ireland Government Bond 14	15.05.30	66 074	0.16%
29	1.700% Ireland Government Bond 17	15.05.37	29 148	0.07%
44	2.000% Ireland Government Bond 15	18.02.45	44 402	0.11%
146	1.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.08.19	150 139	0.37%
291	4.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09	01.09.19	317 623	0.79%
116	1.050% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.12.19	119 117	0.30%
262	4.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 04	01.02.20	291 314	0.72%
291	4.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09	01.03.20	322 516	0.80%
233	4.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	01.09.20	260 348	0.65%
116	0.650% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.11.20	117 794	0.29%
320	3.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	01.03.21	359 396	0.89%
291	3.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	01.05.21	327 127	0.81%
116	0.450% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.06.21	116 268	0.29%
262	3.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 06	01.08.21	295 483	0.73%
291	4.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.09.21	340 592	0.84%
291	0.350% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.11.21	287 397	0.71%
204	2.150% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	15.12.21	216 539	0.54%
175	5.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.03.22	208 053	0.52%
291	1.200% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	01.04.22	295 752	0.73%
146	1.350% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.04.22	148 880	0.37%
233	5.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	01.09.22	285 655	0.71%
146	1.450% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.09.22	148 910	0.37%
204	5.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	01.11.22	250 688	0.62%
116	0.950% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	15.03.23	115 284	0.29%
175	4.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	01.05.23	206 996	0.51%
146	0.650% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	15.10.23	139 704	0.35%
131	9.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 93	01.11.23	191 623	0.48%
189	4.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	01.03.24	225 357	0.56%
15	1.850% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	15.05.24	14 835	0.04%
146	3.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.09.24	166 372	0.41%
175	2.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	01.12.24	184 550	0.46%
160	1.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.06.25	156 719	0.39%
160	2.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	01.12.25	161 587	0.40%
146	4.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	01.03.26	175 663	0.44%
131	1.600% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.06.26	127 116	0.32%
73	7.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 97	01.11.26	105 365	0.26%
116	1.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	01.12.26	108 801	0.27%
73	2.200% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 17	01.06.27	73 178	0.18%
189	6.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 97	01.11.27	264 250	0.66%
189	5.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 98	01.11.29	246 179	0.61%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
218	6.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 00	01.05.31	305 996	0.76%
131	5.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 02	01.02.33	182 106	0.45%
189	5.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 03	01.08.34	246 431	0.61%
189	4.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 05	01.02.37	219 969	0.55%
160	5.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 07	01.08.39	209 442	0.52%
131	5.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09	01.09.40	169 819	0.42%
204	4.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 08	01.08.23	245 556	0.61%
146	5.000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 09	01.03.25	179 810	0.45%
160	4.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 13	01.09.28	198 055	0.49%
146	3.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 14	01.03.30	161 556	0.40%
131	1.650% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 15	01.03.32	116 800	0.29%
58	2.450% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 17	01.09.33	56 196	0.14%
73	2.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 16	01.09.36	66 474	0.16%
131	4.750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 13	01.09.44	165 571	0.41%
116	3.250% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 15	01.09.46	116 075	0.29%
102	2.700% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 16	01.03.47	90 927	0.23%
44	3.450% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 17	01.03.48	44 490	0.11%
44	2.800% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 16	01.03.67	36 435	0.09%
29	1.450% Kingdom of Belgium Government Bond 144A—Series 84 17	22.06.37	29 025	0.07%
102	2.250% Kingdom of Belgium Government Bond—Series 68 13	22.06.23	115 078	0.29%
73	3.750% Netherlands Government Bond 06	15.01.23	88 172	0.22%
87	5.500% Netherlands Government Bond 98	15.01.28	130 895	0.32%
29	7.500% Netherlands Government Bond 144A 93	15.01.23	41 322	0.10%
29	3.500% Netherlands Government Bond 144A 10	15.07.20	32 640	0.08%
73	3.250% Netherlands Government Bond 144A 11	15.07.21	83 315	0.21%
102	2.250% Netherlands Government Bond 144A 12	15.07.22	114 155	0.28%
116	1.750% Netherlands Government Bond 144A 13	15.07.23	128 555	0.32%
116	2.000% Netherlands Government Bond 144A 14	15.07.24	131 249	0.33%
102	0.250% Netherlands Government Bond 144A 15	15.07.25	101 120	0.25%
102	0.500% Netherlands Government Bond 144A 16	15.07.26	101 933	0.25%
44	0.750% Netherlands Government Bond 144A 17	15.07.27	44 078	0.11%
87	2.500% Netherlands Government Bond 144A 12	15.01.33	107 214	0.27%
102	4.000% Netherlands Government Bond 144A 05	15.01.37	155 199	0.38%
102	3.750% Netherlands Government Bond 144A 10	15.01.42	157 353	0.39%
87	2.750% Netherlands Government Bond 144A 14	15.01.47	118 273	0.29%
291	4.750% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 09	14.06.19	317 438	0.79%
233	4.800% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 10	15.06.20	263 652	0.65%
175	3.850% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 05	15.04.21	195 839	0.49%
116	2.200% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 15	17.10.22	121 849	0.30%
116	4.950% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 08	25.10.23	137 941	0.34%
73	1.200% Republic of Austria Government Bond 144A 15	20.10.25	77 199	0.19%
29	0.500% Republic of Austria Government Bond 144A 17	20.04.27	28 536	0.07%
58	2.400% Republic of Austria Government Bond 144A 13	23.05.34	69 459	0.17%
291	1.400% Spain Government Bond 14	31.01.20	303 401	0.75%
44	1.150% Spain Government Bond 15	30.07.20	45 370	0.11%
58	0.750% Spain Government Bond 16	30.07.21	59 855	0.15%
175	0.400% Spain Government Bond 17	30.04.22	175 385	0.43%
160	6.000% Spain Government Bond 98	31.01.29	231 513	0.57%
146	5.750% Spain Government Bond 01	30.07.32	214 986	0.53%
146	4.600% Spain Government Bond 144A 09	30.07.19	160 141	0.40%
262	4.300% Spain Government Bond 144A 09	31.10.19	289 471	0.72%
437	4.000% Spain Government Bond 144A 10	30.04.20	487 826	1.21%
204	4.850% Spain Government Bond 144A 10	31.10.20	237 013	0.59%
408	5.500% Spain Government Bond 144A 11	30.04.21	492 769	1.22%
291	5.850% Spain Government Bond 144A 11	31.01.22	365 996	0.91%
262	5.400% Spain Government Bond 144A 13	31.01.23	332 712	0.82%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
175	4.400%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.23	214 605	0.53%
175	4.800%	Spain Government Bond 144A 08	31.01.24	219 599	0.54%
160	3.800%	Spain Government Bond 144A 14	30.04.24	191 026	0.47%
189	2.750%	Spain Government Bond 144A 14	31.10.24	212 452	0.53%
146	1.600%	Spain Government Bond 144A 15	30.04.25	150 761	0.37%
160	4.650%	Spain Government Bond 144A 10	30.07.25	202 890	0.50%
146	2.150%	Spain Government Bond 144A 15	31.10.25	155 805	0.39%
146	1.950%	Spain Government Bond 144A 16	30.04.26	153 054	0.38%
131	5.900%	Spain Government Bond 144A 11	30.07.26	181 554	0.45%
146	1.300%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.26	144 182	0.36%
102	1.500%	Spain Government Bond 144A 17	30.04.27	101 655	0.25%
116	5.150%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.28	157 407	0.39%
146	1.950%	Spain Government Bond 144A 15	30.07.30	145 992	0.36%
44	2.350%	Spain Government Bond 144A 17	30.07.33	44 304	0.11%
146	4.200%	Spain Government Bond 144A 05	31.01.37	185 929	0.46%
116	4.900%	Spain Government Bond 144A 07	30.07.40	163 349	0.40%
116	4.700%	Spain Government Bond 144A 09	30.07.41	159 477	0.40%
87	5.150%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.44	127 001	0.31%
73	2.900%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.46	73 679	0.18%
44	3.450%	Spain Government Bond 144A 16	30.07.66	46 294	0.11%
<b>MXN</b>				<b>716 609</b>	<b>1.78%</b>
15 067	2.500%	Mexican Udibonos—Series S 11	10.12.20	716 609	1.78%
<b>INVESTMENTFONDS</b>				<b>2 040 778</b>	<b>5.06%</b>
<b>Luxemburg</b>				<b>2 040 778</b>	<b>5.06%</b>
12 808		GAM Multibond - Emerging Bond "C EUR"		1 476 198	3.66%
5 822		GAM Multibond - Emerging Markets Inflation Linked Bond "C EUR"		564 580	1.40%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - EURO GOVERNMENT BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettöver- mögens
USD	741 510	MXN	13 971 870	05.07.17	-26 537	-0.07%
USD	771 830	MXN	13 971 870	02.08.17	3 284	0.01%
					<b>-23 253</b>	<b>-0.06%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen.

#### Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettöver- mögens
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-BOBL Verkäufe	EUR	-5	-690 036	07.09.17	7 440	0.02%
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO- BUND Verkäufe	EUR	-8	-1 225 048	07.09.17	21 266	0.05%
					<b>28 706</b>	<b>0.07%</b>

#### Swaps

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettöver- mögens
IRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6 MONTH	5 181 235	28.04.20	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 6 MONTH INDEX	1.33%	19 363	0.05%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - EURIBOR 6 MONTH	4 075 129	25.05.22	EUR	EURIBOR 6 MONTH INDEX	0.22%	-15 416	-0.04%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - STOCKHOLM IBOR 3 MONTH	39 528 749	26.05.22	SEK	STOCKHOLM IBOR 3 MONTH INDEX	0.28%	24 541	0.06%
							<b>28 488</b>	<b>0.07%</b>

\*Siehe Appendix I.

\*\*IRS = Interest Rate Swap

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND\*

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND\* investiert weltweit hauptsächlich in Wandel- und Optionsanleihen, die auf verschiedene Währungen lauten und ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten aus anerkannten Ländern. Das Anlageziel des Subfonds ist die Erzielung einer langfristig überdurchschnittlichen Rendite bei gleichzeitiger Risikodiversifikation. Das Währungsrisiko wird weitgehend abgesichert.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Die Vertrauensindikatoren sind während des Berichtszeitraums wesentlich stärker gestiegen als die „harten“ Konjunkturindikatoren. Dies spiegelt sich vor allem auch in den zyklischen Segmenten an den Aktien- und Kreditmärkten wider. Je höher das Risiko, desto größer die Nachfrage – die durch die Zentralbanken quasi „finanzierte Put-Option“ für die Marktteilnehmer funktioniert noch. Auch an den Derivatemärkten scheint die Ruhe noch vorherrschend zu sein. So wurden innert Jahresfrist mehrmals Tiefststände unter 10 im VIX-Index, welcher die erwartete Schwankungsbreite des US Aktienindex S&P 500 ausdrückt, erreicht.

Im Berichtszeitraum weist der GAM Multibond – GLOBAL CONVERT BOND FUND für die Aktienkategorie in Euro eine Underperformance von - 2.53% gegenüber der Benchmark (Thomson Reuters Global Focus IG €-hedged) auf. Absolut betrachtet konnten die analog den Aktienmärkten auf breiter Front zulegen. Ähnlich wie am Aktienmarkt fielen die Resultate bei den Wandelanleihen bezogen auf die einzelnen Segmente allerdings sehr unterschiedlich aus. So waren es vor allem die Wandelanleihen von zyklischen sowie bonitätsschwächeren Unternehmen, welche einmal mehr die vorderen Plätze für sich beanspruchen können. Dieses Bild, dass die Wertpapiere von zyklischen Unternehmen mit schwächerer Bilanzstruktur den defensiveren Pendanten den Rang ablaufen, kennen wir nun bereits seit längerem, da sich die meisten Anleger auf der Suche nach Erträgen weiterhin im Risk-On-Modus befinden. Unterstützung in dieser Haltung erhielten die Anleger bislang von den Notenbanken, welche sich mit ihrer Rückkehr zu einer etwas normaleren Geldpolitik weiterhin viel Zeit lassen, sowie von den zahlreichen Ankündigungen zur Wirtschaftsförderung des neuen US-Präsidenten.

\*Siehe Appendix I.

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

---

## GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2017

EUR

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 121 945 777)	125 614 180
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	1 665 349
Bankguthaben	2 553 576
Dividenden- und Zinsforderungen	215 831
Sonstige Forderungen	3 056 486
<b>Total Aktiva</b>	<b>133 105 422</b>

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	632 787
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	3 175 118
Geschuldete Verwaltungsgebühren	74 625
Sonstige Verbindlichkeiten	57 946
<b>Total Passiva</b>	<b>3 940 476</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>129 164 946</b>

\* Siehe Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

EUR

<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Wertpapieren		313 806
Ertragsausgleich		378 123
<b>Total Ertrag</b>		<b>691 929</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühren		1 152 042
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		20 013
Sonstige Aufwendungen**		875 586
<b>Total Aufwand</b>		<b>2 047 641</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>-1 355 712</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		6 069 097
- Devisentermingeschäften		-3 294 639
- Fremdwährungen		8 954 283
Ertragsausgleich		-2 149 053
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>8 223 976</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-7 773 935
- Devisentermingeschäften		2 477 501
- Fremdwährungen		-37 334
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>		<b>2 890 208</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>30. Juni 2016</b>	<b>30. Juni 2017</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	267 189 245	206 327 258
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-17 942 169	2 890 208
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-42 870 613	-80 016 095
Dividendenausschüttung	-49 205	-36 425
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>206 327 258</b>	<b>129 164 946</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	76 756.62	53 550.28	51 788.65
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	42 671.40	27 306.98	12 242.76
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	11 099.00	11 449.00	11 099.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	218 785.14	199 121.99	205 327.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	178 871.82	136 197.68	106 693.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	51 772.72	39 421.72	30 703.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	1 003 999.53	649 058.27	535 057.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	602 050.14	595 676.52	293 328.11
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	43 680.00	29 460.00	2 310.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	10 296.12	8 391.20	6 012.51
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien I-CHF)	209 496.00	264 094.00	3 575.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	1 010.00	11 140.71	8 287.10
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>267 189 245</b>	<b>206 327 258</b>	<b>129 164 946</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	90.75	84.68	85.63
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	74.19	69.86	71.08
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	111.61	106.24	110.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	105.35	98.85	100.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	111.99	106.03	108.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	116.36	111.36	115.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	111.51	105.36	107.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	121.65	115.99	119.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	121.87	117.46	123.16
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	54.04	50.92	51.85
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	112.32	107.00	111.04
Kumulierende Aktien (Aktien I-CHF)	111.62	105.66	108.44
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	97.75	92.36	94.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	0.50	0.50	0.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	0.40	0.40	0.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	0.60	0.60	0.60

\*Siehe Appendix I.

## GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>125 614 180</b>	<b>97.25%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>96 822 050</b>	<b>74.96%</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>				<b>96 822 050</b>	<b>74.96%</b>
<b>CHF</b>				<b>1 281 600</b>	<b>0.99%</b>
1 000	0.000%	Swiss Life Holding AG 13	02.12.20	1 281 600	0.99%
<b>EUR</b>				<b>34 476 551</b>	<b>26.69%</b>
5 200	0.500%	Aabar Investments PJSC 15	27.03.20	4 646 330	3.60%
3 000	1.000%	Aabar Investments PJSC 15	27.03.22	2 559 915	1.98%
1 400	0.000%	Airbus Group S.E. 15	01.07.22	1 494 969	1.16%
1 500	0.000%	America Movil SAB de CV 15	28.05.20	1 474 335	1.14%
800	0.500%	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA 16	04.08.23	867 784	0.67%
500	0.600%	Deutsche Post AG 12	06.12.19	802 905	0.62%
2 400	0.000%	Eni SpA 16	13.04.22	2 444 292	1.89%
3 600	0.000%	Iberdrola International BV 15	11.11.22	3 681 972	2.85%
1 900	3.375%	Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt 13	02.04.19	2 393 924	1.85%
2 400	0.125%	MTU Aero Engines AG 16	17.05.23	2 930 916	2.27%
1 600	0.000%	Snam SpA 17	20.03.22	1 651 632	1.28%
2 500	0.000%	Solidium Oy 14	04.09.18	2 630 025	2.04%
3 900	1.250%	Steinhoff Finance Holding GmbH 15	11.08.22	3 817 067	2.96%
700	1.250%	Steinhoff Finance Holding GmbH 16	21.10.23	677 299	0.52%
60	0.000%	Suez 14	27.02.20	1 204 050	0.93%
1 200	0.000%	Telefonica Participaciones SAU 16	09.03.21	1 199 136	0.93%
<b>GBP</b>				<b>7 964 667</b>	<b>6.17%</b>
2 300	1.000%	BP Capital Markets Plc. 16	28.04.23	2 970 465	2.30%
1 600	0.900%	National Grid North America, Inc. 15	02.11.20	1 844 721	1.43%
2 800	0.000%	Vodafone Group Plc. 15	26.11.20	3 149 481	2.44%
<b>JPY</b>				<b>14 140 498</b>	<b>10.95%</b>
100 000	0.000%	EDION Corp. 15	19.06.25	816 861	0.63%
7 000	0.150%	Hokkaido Gas Co. Ltd.—Series 3 12	25.09.17	57 373	0.05%
240 000	0.000%	Kureha Corp. 13	14.03.18	2 406 439	1.86%
130 000	0.000%	Nagoya Railroad Co. Ltd. 14	11.12.24	1 110 611	0.86%
445 000	0.000%	Sony Corp.—Series 6 15	30.09.22	3 986 354	3.09%
260 000	0.000%	Suzuki Motor Corp. 16	31.03.23	2 780 177	2.15%
220 000	0.000%	Terumo Corp. 14	04.12.19	2 067 724	1.60%
100 000	0.000%	Toppan Printing Co. Ltd. 13	19.12.19	914 959	0.71%
<b>SGD</b>				<b>1 145 715</b>	<b>0.89%</b>
1 750	0.000%	Indah Capital Ltd. 13	24.10.18	1 145 715	0.89%
<b>USD</b>				<b>37 813 019</b>	<b>29.27%</b>
1 200	0.625%	APERAM S.A. 14	08.07.21	1 322 546	1.02%
4 000	0.925%	BASF S.E. 17	09.03.23	3 586 621	2.78%
1 000	1.875%	Brenntag Finance BV 15	02.12.22	911 490	0.71%
1 750	0.000%	China Railway Construction Corp. Ltd. 16	29.01.21	1 743 080	1.35%
1 800	0.000%	Cie Generale des Etablissements Michelin 17	10.01.22	1 633 549	1.26%
1 800	1.750%	DP World Ltd. 14	19.06.24	1 606 246	1.24%
1 500	0.000%	ENN Energy Holdings Ltd. 13	26.02.18	1 416 744	1.10%
4 500	0.000%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E. 16	16.02.21	4 477 243	3.47%
4 200	1.000%	National Bank of Abu Dhabi PJSC 13	12.03.18	3 704 050	2.87%
1 500	0.000%	Semiconductor Manufacturing International Corp.—Series 981 16	07.07.22	1 530 453	1.18%
5 750	1.650%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 15	16.08.19	6 252 227	4.84%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
2 200	0.250%	Telenor East Holding II AS 16	20.09.19	2 133 588	1.65%
4 400	0.500%	TOTAL S.A. 15	02.12.22	3 870 673	3.00%
2 000	0.000%	Valeo S.A. 16	16.06.21	1 927 912	1.49%
1 800	0.375%	Vinci S.A. 17	16.02.22	1 696 597	1.31%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>24 550 857</b>	<b>19.01%</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>				<b>24 550 857</b>	<b>19.01%</b>
<b>USD</b>				<b>24 550 857</b>	<b>19.01%</b>
1 200	0.000%	Illumina, Inc. 14	15.06.19	1 070 320	0.83%
3 700	0.500%	Illumina, Inc. 14	15.06.21	3 472 284	2.69%
1 400	3.250%	Intel Corp. 09	01.08.39	2 032 440	1.57%
3 450	3.493%	Intel Corp. 06	15.12.35	3 960 021	3.07%
2 550	3.750%	Old Republic International Corp. 11	15.03.18	2 844 987	2.20%
3 980	0.900%	Priceline Group, Inc. 14	15.09.21	4 006 049	3.10%
3 000	0.250%	Red Hat, Inc. 14	01.10.19	3 654 132	2.83%
1 780	0.250%	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC—Series C 06	01.02.26	1 686 751	1.31%
2 100	1.500%	Vipshop Holdings Ltd. 14	15.03.19	1 823 873	1.41%
<b>INVESTMENTFONDS</b>				<b>4 241 273</b>	<b>3.28%</b>
<b>Österreich</b>				<b>4 241 273</b>	<b>3.28%</b>
250 000		3BG EMCore Convertibles Global "T CHF"		2 460 523	1.90%
12 500		EMCore Convertible Japan "T"		1 780 750	1.38%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - GLOBAL CONVERT BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CHF	85 400 000	EUR	78 751 775	21.07.17	-548 760	-0.43%
EUR	3 997 529	CHF	4 335 000	21.07.17	27 856	0.02%
EUR	8 200 005	GBP	7 206 000	21.07.17	-3 919	-0.00%
EUR	14 894 082	JPY	1 840 000 000	21.07.17	538 527	0.42%
EUR	1 199 845	SGD	1 860 000	21.07.17	16 184	0.01%
EUR	67 925 469	USD	76 300 000	21.07.17	1 082 782	0.84%
USD	8 000 000	EUR	7 088 515	21.07.17	-80 108	-0.06%
					<b>1 032 562</b>	<b>0.80%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen.

\*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND\*

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND\* investiert weltweit hauptsächlich in High-Yield-Bonds. Das erhöhte Anlagerisiko wegen tieferen Bonitäten sollte langfristig mittels einer entsprechenden Risikoprämie entschädigt werden. Das Währungsrisiko wird mehrheitlich gegenüber dem Euro abgesichert. Der Subfonds eignet sich als Zusatzbaustein in einem weltweit diversifizierten Portfolio. Aufgrund der positiven Diversifikationseigenschaften mit ihrer geringen Korrelation zum übrigen Bondmarkt eignen sich High-Yield-Bonds speziell als Beimischung zu konventionellen Bondportfolios. Mit der Beimischung können die Risiko/Rendite-Eigenschaften insgesamt verbessert werden.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Der GAM Multibond – GLOBAL HIGH YIELD BOND\* erzielte in den vergangenen zwölf Monaten bis zum 30. Juni 2017 eine Rendite von 10.36% (Aktienkategorie B-USD). Insbesondere erzielten die mit CCC eingestuften Anleihen bessere Ergebnisse als höher bewertete Anleihen und legten im Berichtszeitraum 20.4% zu, gegenüber einer Rendite von 7.8% für konservativere, mit BB eingestufte Anleihen. In den verschiedenen Sektoren wurde eine breitbasierte Stärke beobachtet, wobei der sanierte Kohlektor zusammen mit dem Transport- und Finanzsektor die größten Zuwächse erzielte, während der Einzelhandel im Berichtszeitraum deutlich hinter dem Markt zurückblieb. Auch die Märkte außerhalb der USA entwickelten sich gut. Der GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND\* erzielte eine Rendite von 9.3%. Unternehmensanleihen aus Schwellenländern erzielten mit 9.6% im Berichtszeitraum weiterhin ein gutes Ergebnis, während Rohstoffe – ausgenommen Erdöl – stark anzogen.

Die Wertentwicklung des Subfonds während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums wurde durch eine Kombination aus Entscheidungen zur Vermögensallokation und zur Titelauswahl beeinträchtigt. Dabei gingen einige Entscheidungen zur Vermögensallokation am stärksten zulasten der Wertentwicklung, darunter auch eine Untergewichtung im Energiesektor und hohe Cash-Positionen, die die Wertentwicklung in einem sehr starken Markt belastet haben. Diese Negativfaktoren wurden durch untergewichtete Allokationen im Banken-, Konsumgüter- und Immobiliensektor ausgeglichen. Die Wertentwicklung des Subfonds profitierte von einer strengen Titelauswahl im Bankensektor und in der Grundstoffindustrie, während die Titelauswahl im Energie-, Einzelhandels- und Versorgungssektor sich negativ auf die Wertentwicklung auswirkte. Über das gesamte Spektrum des Kreditratings hinweg profitierte die Wertentwicklung des Subfonds erheblich von seiner Untergewichtung in mit BB eingestuften Anleihen, während seine Untergewichtung in mit CCC bewerteten Positionen die Wertentwicklung schmälerte. Die Untergewichtung des Subfonds in Emerging-Market-Anleihen europäischer Unternehmen und die gleichzeitige Übergewichtung in Anleihen des Dollar-Blocks beflügelte die Wertentwicklung im Berichtszeitraum deutlich. Dies wurde zum Teil durch den negativen Einfluss einer Untergewichtung in neue lateinamerikanische Anleihen ausgeglichen.

---

\*Siehe Appendix I.

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

## GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

EUR

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 52 824 294)	52 251 677
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	2 015 826
Bankguthaben	568 995
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	29 647
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	167 569
Dividenden- und Zinsforderungen	786 070
Sonstige Forderungen	205 058
<b>Total Aktiva</b>	<b>56 024 842</b>

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	295 948
Bankschulden	191 315
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	194 900
Geschuldete Verwaltungsgebühren	52 247
Sonstige Verbindlichkeiten	27 548
<b>Total Passiva</b>	<b>761 958</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>55 262 884</b>

\* Siehe Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

EUR

#### Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	3 382 056
Zinserträge aus Swaps	14 505
Sonstige Erträge	9

<b>Total Ertrag</b>	<b>3 396 570</b>
---------------------	------------------

#### Aufwand

Verwaltungsgebühren	650 499
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	4 039
Zinsaufwand aus Swaps	31 275
Sonstige Aufwendungen*	350 771
Ertragsausgleich	58 355

<b>Total Aufwand</b>	<b>1 094 939</b>
----------------------	------------------

#### Nettogewinn/Nettoverlust

**2 301 631**

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	-2 770 761
- Swaps	102 136
- Devisentermingeschäften	-2 790 258
- Fremdwährungen	980 317
Ertragsausgleich	192 543

<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>-1 984 392</b>
--	-------------------

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	3 654 304
- Swaps	-2 178
- Devisentermingeschäften	2 835 858
- Fremdwährungen	-39 363

<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>4 464 229</b>
-----------------------------------	------------------

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	187 904 274	57 564 829
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-15 696 468	4 464 229
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-112 823 131	-5 021 680
Dividendenausschüttung	-1 819 846	-1 744 494
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>57 564 829</b>	<b>55 262 884</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	134 640.71	94 301.85	103 972.04
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	9 780.99	8 336.99	6 967.33
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	49 392.30	27 330.77	23 216.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	47 463.00	29 414.00	29 474.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	200 678.15	139 017.92	127 428.90
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	288 353.87	110 098.13	85 550.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	1 495.00	170.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	117 620.40	24 708.47	20 199.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	208 020.86	2 863.49	16 392.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	65 784.24	23 273.82	23 273.82
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	33 985.54	16 363.95	9 587.46
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	12 321.29	7 828.50	5 602.00
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>187 904 274</b>	<b>57 564 829</b>	<b>55 262 884</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	100.29	84.70	84.85
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	95.85	81.30	82.27
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	112.08	95.36	97.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	100.30	85.14	85.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	107.57	92.03	94.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	99.08	84.67	85.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	215.40	195.36	211.56
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	119.19	108.53	118.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	151.10	138.08	152.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	227.94	207.76	226.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	121.64	111.43	122.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	155.53	142.84	158.42
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	203.80	183.91	198.18
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	146.70	133.39	146.46
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	7.50	6.50	6.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)	7.20	6.20	6.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	8.20	7.30	7.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	7.50	6.50	6.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD)	7.70	7.00	7.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR)	5.16	4.80	5.40**

\*Siehe Appendix I.

\*\*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt:

Aktien Em-EUR: Juli 2016: 0.40 EUR; August 2016: 0.40 EUR; September 2016: 0.40 EUR; Oktober 2016: 0.40 EUR; November 2016: 0.40 EUR; Dezember 2016: 0.40 EUR; Januar 2017: 0.50 EUR; Februar 2017: 0.50 EUR; März 2017: 0.50 EUR; April 2017: 0.50 EUR; Mai 2017: 0.50 EUR; Juni 2017: 0.50 EUR

## GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>52 251 677</b>	<b>94.55%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>30 243 805</b>	<b>54.73%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>30 132 555</b>	<b>54.53%</b>
<b>EUR</b>				<b>3 708 375</b>	<b>6.71%</b>
227	6.750%	Codere Finance 2 Luxembourg S.A. 16	01.11.21	233 521	0.42%
180	11.750%	Corral Petroleum Holdings AB 16	15.05.21	197 507	0.36%
455	7.500%	DEA Finance S.A. 16	15.10.22	489 494	0.88%
100	6.000%	Gamenet Group SpA 16	15.08.21	105 460	0.19%
116	6.875%	HomeVi SAS 14	15.08.21	120 860	0.22%
173	5.375%	INEOS Group Holdings S.A. 16	01.08.24	183 437	0.33%
235	4.000%	La Financiere Atalian SAS 17	15.05.24	243 812	0.44%
200	3.500%	Nuovo Trasporto Viaggiatori SpA 17	01.06.23	203 176	0.37%
235	4.750%	Obrascon Huarte Lain S.A. 14	15.03.22	203 443	0.37%
100	6.250%	PrestigeBidCo GmbH 16	15.12.23	108 599	0.20%
347	8.250%	Safari Holding Verwaltungs GmbH 14	15.02.21	362 719	0.66%
378	3.875%	Senvion Holding GmbH 17	25.10.22	385 862	0.70%
160	5.375%	SFR Group S.A. 14	15.05.22	167 075	0.30%
294	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 17	15.03.25	300 930	0.54%
275	6.375%	Trinseo Materials Operating SCA Via Trinseo Materials Finance, Inc. 15	01.05.22	294 182	0.53%
104	7.875%	United Group BV 13	15.11.20	108 298	0.20%
<b>GBP</b>				<b>3 552 455</b>	<b>6.43%</b>
124	6.375%	AMC Entertainment Holdings, Inc. 16	15.11.24	151 805	0.27%
153	13.000%	Annington Finance No 5 Plc. 12	15.01.23	204 804	0.37%
100	4.750%	Ardagh Packaging Finance Plc. Ardagh Holding USA, Inc. 17	15.07.27	114 120	0.21%
100	5.500%	Boparan Finance Plc. 14	15.07.21	111 140	0.20%
115	4.250%	CPUK Finance Ltd. 17	28.08.22	132 121	0.24%
260	5.000%	CYBG Plc. 16	09.02.26	300 106	0.54%
265	8.000%	CYBG Plc. 16	29.12.49	303 825	0.55%
125	7.875%	Galaxy Finco Ltd. 13	15.11.21	147 101	0.27%
250	6.875%	Matalan Finance Plc. 14	01.06.19	267 069	0.48%
500	7.375%	Nemean Bondco Plc. 17	01.02.24	558 404	1.01%
100	6.500%	New Look Secured Issuer Plc. 15	01.07.22	84 458	0.15%
126	4.000%	Ocado Group Plc. 17	15.06.24	141 397	0.26%
195	6.625%	Pizzaexpress Financing 2 Plc. 14	01.08.21	221 716	0.40%
350	5.375%	TalkTalk Telecom Group Plc. 17	15.01.22	412 952	0.75%
90	8.500%	TVL Finance Plc. 16	15.05.23	114 338	0.21%
239	5.500%	Virgin Media Secured Finance Plc. 14	15.01.25	287 099	0.52%
<b>USD</b>				<b>22 871 725</b>	<b>41.39%</b>
200	7.200%	Akbank TAS 17	16.03.27	182 372	0.33%
200	8.125%	Altice Finco S.A. 13	15.01.24	191 121	0.35%
210	7.625%	Altice Finco S.A. 15	15.02.25	196 627	0.36%
41	5.125%	Antero Resources Corp. 15	01.12.22	36 023	0.06%
285	7.250%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 16	15.05.24	274 023	0.50%
74	6.375%	Avis Budget Car Rental LLC Via Avis Budget Finance, Inc. 16	01.04.24	65 084	0.12%
65	6.625%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.29	63 084	0.11%
150	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.22	149 254	0.27%
118	6.375%	Boyd Gaming Corp. 17	01.04.26	112 232	0.20%
150	6.500%	Cablevision S.A. 16	15.06.21	139 612	0.25%
482	5.250%	CalAtlantic Group, Inc. 16	01.06.26	439 021	0.79%
52	6.125%	Callon Petroleum Co. 17	01.10.24	46 325	0.08%
465	5.750%	Calpine Corp. 14	15.01.25	384 242	0.70%
200	7.125%	Cementos Progreso Trust 13	06.11.23	186 549	0.34%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
265	7.750%	Cemex SAB de CV 16	16.04.26	266 439	0.48%
25	3.800%	Cenovus Energy, Inc. 13	15.09.23	21 694	0.04%
264	7.500%	CenturyLink, Inc. 16	01.04.24	254 244	0.46%
301	3.800%	Continental Resources, Inc. 14	01.06.24	242 281	0.44%
200	5.875%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 16	07.11.21	181 084	0.33%
1 300	6.550%	DPH Holdings Corp. 01 Perp.		35 619	0.06%
281	5.750%	DR Horton, Inc. 13	15.08.23	280 269	0.51%
410	7.375%	Dynegy, Inc. 15	01.11.22	357 015	0.65%
200	6.500%	Evraz Group S.A. 13	22.04.20	186 132	0.34%
200	7.250%	First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.23	172 276	0.31%
665	5.250%	HCA, Inc. 14	15.04.25	629 628	1.14%
90	5.250%	HCA, Inc. 16	15.06.26	85 226	0.15%
320	9.500%	IHS Netherlands Holdco BV 16	27.10.21	288 525	0.52%
435	6.750%	Indonesia Government International Bond 14	15.01.44	492 822	0.89%
292	6.500%	ING Groep NV 15	29.12.49	270 014	0.49%
100	4.875%	Inmarsat Finance Plc. 14	15.05.22	89 009	0.16%
495	4.875%	Inmarsat Finance Plc. 144A 14	15.05.22	440 596	0.80%
282	5.250%	InRetail Consumer 14	10.10.21	256 943	0.46%
37	6.500%	InRetail Shopping Malls 14	09.07.21	34 407	0.06%
60	8.750%	IRSA Propiedades Comerciales S.A. 16	23.03.23	59 336	0.11%
300	5.250%	JSW Steel Ltd. 17	13.04.22	266 176	0.48%
180	8.750%	Kindred Healthcare, Inc. 15	15.01.23	165 972	0.30%
370	4.875%	Lennar Corp. 15	15.12.23	344 174	0.62%
515	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.25	475 951	0.86%
435	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.23	422 263	0.76%
200	6.500%	MTN Mauritius Investment Ltd. 16	13.10.26	184 419	0.33%
275	6.500%	Nationstar Mortgage LLC Via Nationstar Capital Corp. 13	01.07.21	247 420	0.45%
325	5.000%	NCR Corp. 13	15.07.22	292 342	0.53%
50	7.250%	NRG Energy, Inc. 17	15.05.26	45 544	0.08%
226	6.500%	Oasis Petroleum, Inc. 11	01.11.21	194 039	0.35%
260	6.875%	Oasis Petroleum, Inc. 12	15.01.23	221 268	0.40%
200	5.000%	Paraguay Government International Bond 16	15.04.26	185 619	0.34%
285	6.875%	PBF Logistics LP Via PBF Logistics Finance Corp. 15	15.05.23	255 201	0.46%
430	4.250%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.25	383 471	0.69%
605	4.300%	Pertamina Persero PT 13	20.05.23	550 304	1.00%
525	5.375%	Petrobras Global Finance BV 11	27.01.21	469 163	0.85%
140	6.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.24	125 361	0.23%
195	8.750%	Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	196 883	0.36%
16	5.875%	PetSmart, Inc. 17	01.06.25	13 554	0.02%
200	6.250%	QGOG Constellation S.A. 12	09.11.19	127 979	0.23%
570	6.125%	Rite Aid Corp. 15	01.04.23	491 788	0.89%
115	5.125%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 14	28.05.24	106 034	0.19%
58	6.125%	Sanchez Energy Corp. 15	15.01.23	40 696	0.07%
200	6.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	07.02.22	191 268	0.35%
450	5.375%	Service Corp. International 14	15.05.24	416 989	0.75%
300	6.000%	SFR Group S.A. 14	15.05.22	275 192	0.50%
365	6.000%	SFR Group S.A. 144A 14	15.05.22	334 817	0.61%
185	8.000%	Societe Generale S.A. 144A 15	29.12.49	184 496	0.33%
460	7.875%	Sprint Corp. 14	15.09.23	463 988	0.84%
565	6.125%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 15	15.07.23	519 949	0.94%
341	6.250%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 16	15.04.21	313 330	0.57%
620	8.125%	Tenet Healthcare Corp. 13	01.04.22	578 426	1.05%
285	6.250%	Turkiye Garanti Bankasi AS 11	20.04.21	265 217	0.48%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
380	7.000%	UBS Group AG 15	29.12.49	369 495	0.67%
200	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.22	169 629	0.31%
280	6.000%	United Continental Holdings, Inc. 13	01.12.20	268 316	0.49%
325	6.125%	United Rentals North America, Inc. 12	15.06.23	298 376	0.54%
280	5.500%	United Rentals North America, Inc. 15	15.07.25	258 526	0.47%
2 800	0.000%	United States Treasury Bill 16	17.08.17	2 452 015	4.44%
300	4.950%	VimpelCom Holdings BV 17	16.06.24	263 694	0.48%
620	5.000%	Whiting Petroleum Corp. 13	15.03.19	540 439	0.98%
25	5.750%	Whiting Petroleum Corp. 13	15.03.21	20 700	0.04%
200	4.750%	Wind Acquisition Finance S.A. 14	15.07.20	177 444	0.32%
330	7.375%	Wind Acquisition Finance S.A. 144A 14	23.04.21	300 912	0.54%
124	6.000%	Zayo Group LLC Via Zayo Capital, Inc. 15	01.04.23	114 607	0.21%
495	6.375%	Zayo Group LLC Via Zayo Capital, Inc. 15	15.05.25	470 004	0.85%
200	6.375%	Zhaikmunai LLP 14	14.02.19	176 355	0.32%
590	5.500%	Ziggo Secured Finance BV 16	15.01.27	532 792	0.96%
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>				<b>111 250</b>	<b>0.20%</b>
<b>EUR</b>				<b>111 250</b>	<b>0.20%</b>
200	4.171%	Bank of New York Mellon Luxembourg S.A. 09	15.12.50	111 250	0.20%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>20 556 010</b>	<b>37.20%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>20 556 010</b>	<b>37.20%</b>
<b>USD</b>				<b>20 556 010</b>	<b>37.20%</b>
210	7.750%	Accudyne Industries Borrower Via Accudyne Industries LLC 12	15.12.20	185 146	0.33%
400	4.875%	Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.26	352 107	0.64%
200	6.875%	Aeropuertos Argentina 2000 S.A. 17	01.02.27	182 548	0.33%
200	7.950%	AES Andres BV Via Dominican Power Partners 16	11.05.26	191 162	0.35%
137	8.500%	Airxcel, Inc. 17	15.02.22	126 568	0.23%
298	6.625%	Albertsons Cos LLC Via Safeway, Inc. 16	15.06.24	259 416	0.47%
355	5.750%	Albertsons Cos LLC Via Safeway, Inc. Via New Albertson's, Inc. Via Albertson's LLC 16	15.03.25	290 462	0.53%
89	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.44	85 150	0.15%
115	5.875%	Alliance Data Systems Corp. 16	01.11.21	104 521	0.19%
280	5.375%	Altice US Finance I Corp. 144A 15	15.07.23	256 159	0.46%
149	6.250%	American Axle & Manufacturing, Inc. 17	01.04.25	127 728	0.23%
88	5.750%	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. 144A 15	15.12.23	81 594	0.15%
250	4.875%	Anglo American Capital Plc. 15	14.05.25	227 541	0.41%
187	5.500%	Avis Budget Car Rental LLC Via Avis Budget Finance, Inc. 13	01.04.23	163 241	0.30%
33	5.250%	Avis Budget Car Rental LLC Via Avis Budget Finance, Inc. 15	15.03.25	27 454	0.05%
471	6.125%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 14	15.11.22	416 715	0.75%
88	5.750%	Bombardier, Inc. 12	15.03.22	77 343	0.14%
85	6.250%	Carrizo Oil & Gas, Inc. 15	15.04.23	71 739	0.13%
350	5.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 16	01.05.26	325 785	0.59%
85	5.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 15	15.02.26	79 838	0.14%
611	9.500%	Cengage Learning, Inc. 16	15.06.24	469 019	0.85%
165	6.000%	Cenveo Corp. 14	01.08.19	122 435	0.22%
250	6.000%	Cenveo Corp. 144A 14	01.08.19	185 509	0.34%
234	5.750%	Change Healthcare Holdings LLC Via Change Healthcare Finance, Inc. 17	01.03.25	209 855	0.38%
632	5.875%	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 17	31.03.25	592 126	1.07%
295	10.750%	Citgo Holding, Inc. 15	15.02.20	281 981	0.51%
210	5.375%	Cogent Communications Group, Inc. 15	01.03.22	193 614	0.35%
281	4.875%	Compass Minerals International, Inc. 144A 14	15.07.24	243 628	0.44%
256	6.625%	Constellium NV 17	01.03.25	214 932	0.39%
275	8.000%	Constellium NV 144A 14	15.01.23	248 435	0.45%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
200	5.500% Elementia SAB de CV 14	15.01.25	179 172	0.32%
253	7.625% EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc. 16	15.06.24	247 705	0.45%
250	6.000% Endo Ltd. Via Endo Finance LLC Via Endo Finco, Inc. 15	15.07.23	184 784	0.33%
364	6.000% Endo Ltd. Via Endo Finance LLC Via Endo Finco, Inc. 144A 15	15.07.23	269 045	0.49%
535	5.875% Equinix, Inc. 15	15.01.26	512 177	0.93%
222	5.375% First Data Corp. 144A 15	15.08.23	203 607	0.37%
245	7.000% First Data Corp. 144A 15	01.12.23	229 510	0.42%
365	5.000% First Data Corp. 144A 15	15.01.24	329 860	0.60%
150	9.750% Florida East Coast Holdings Corp. 144A 14	01.05.20	141 275	0.26%
90	4.750% FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 17	15.05.22	79 552	0.14%
405	9.750% Fresh Market, Inc. 16	01.05.23	298 212	0.54%
635	6.875% Frontier Communications Corp. 14	15.01.25	437 184	0.79%
191	8.250% Gateway Casinos & Entertainment Ltd. 17	01.03.24	174 907	0.32%
265	9.875% GFL Environmental, Inc. 16	01.02.21	253 561	0.46%
145	5.625% GFL Environmental, Inc. 17	01.05.22	130 243	0.24%
43	7.375% Grinding Media, Inc. 16	15.12.23	40 913	0.07%
150	7.875% Grupo Posadas SAB de CV 15	30.06.22	136 558	0.25%
340	7.500% Hardwoods Acquisition, Inc. 144A 14	01.08.21	269 468	0.49%
502	5.750% HD Supply, Inc. 16	15.04.24	470 116	0.85%
119	5.750% Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. 144A 15	01.10.25	98 552	0.18%
65	5.750% HilCorp. Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. 15	01.10.25	53 830	0.10%
295	5.750% JBS USA LLC Via JBS USA Finance, Inc. 15	15.06.25	243 633	0.44%
200	5.750% JBS USA LUX S.A. Via JBS USA Finance, Inc. 144A 15	15.06.25	165 175	0.30%
269	7.000% Kratos Defense & Security Solutions, Inc. 14	15.05.19	241 476	0.44%
495	6.750% Landry's, Inc. 16	15.10.24	444 871	0.80%
200	6.875% Latam Finance Ltd. 17	11.04.24	178 493	0.32%
185	7.000% MEG Energy Corp. 13	31.03.24	125 505	0.23%
120	6.500% MEG Energy Corp. 17	15.01.25	95 465	0.17%
590	7.000% MEG Energy Corp. 144A 13	31.03.24	400 258	0.72%
80	8.000% Neiman Marcus Group Ltd. LLC 13	15.10.21	38 578	0.07%
233	8.000% Neiman Marcus Group Ltd. LLC 144A 13	15.10.21	112 358	0.20%
104	10.125% New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 17	01.04.22	98 976	0.18%
24	6.625% NRG Energy, Inc. 13	15.03.23	21 698	0.04%
70	7.500% NWH Escrow Corp. 144A 15	01.08.21	55 154	0.10%
32	6.625% Park-Ohio Industries, Inc. 17	15.04.27	29 555	0.05%
250	7.000% PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 17	15.11.23	218 516	0.40%
78	6.125% PDC Energy, Inc. 16	15.09.24	69 457	0.13%
61	5.375% Petroleos Mexicanos 16	13.03.22	56 334	0.10%
675	5.000% Post Holdings, Inc. 16	15.08.26	591 356	1.07%
59	6.375% Prestige Brands, Inc. 16	01.03.24	55 266	0.10%
275	5.750% Sabine Pass Liquefaction LLC 14	15.05.24	268 448	0.49%
152	5.875% Sabine Pass Liquefaction LLC 17	30.06.26	149 464	0.27%
185	5.000% Sabine Pass Liquefaction LLC 17	15.03.27	172 877	0.31%
245	7.750% Sanchez Energy Corp. 14	15.06.21	196 230	0.36%
293	7.500% Sappi Papier Holding GmbH 144A 02	15.06.32	260 105	0.47%
610	7.000% Scientific Games International, Inc. 14	01.01.22	570 682	1.03%
650	5.625% Sinclair Television Group, Inc. 144A 14	01.08.24	586 870	1.06%
730	6.250% Springs Industries, Inc. 13	01.06.21	661 910	1.20%
335	2.246% State Street Corp. 07	15.06.47	271 069	0.49%
57	6.000% T-Mobile USA, Inc. 16	15.04.24	53 752	0.10%
415	6.500% T-Mobile USA, Inc. 15	15.01.26	402 244	0.73%
260	8.750% Taseko Mines Ltd. 17	15.06.22	227 558	0.41%
20	6.875% Teine Energy Ltd. 14	30.09.22	17 864	0.03%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
304	8.875%	Telesat Canada Via Telesat LLC 16	15.11.24	299 854	0.54%
96	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.24	83 626	0.15%
625	6.375%	TerraForm Power Operating LLC 15	01.02.23	570 736	1.03%
121	4.625%	THC Escrow Corp. III 17	15.07.24	106 510	0.19%
295	6.875%	Ultra Resources, Inc. 17	15.04.22	256 989	0.46%
215	6.375%	Valeant Pharmaceuticals International 12	15.10.20	183 731	0.33%
275	5.875%	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 15	15.05.23	207 304	0.37%
250	6.125%	Vector Group Ltd. 17	01.02.25	228 132	0.41%
200	6.875%	VTR Finance BV 14	15.01.24	186 347	0.34%
110	5.625%	WR Grace & Co.-Conn 144A 14	01.10.24	103 516	0.19%
124	6.125%	XPO Logistics, Inc. 16	01.09.23	114 086	0.21%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>				<b>450 722</b>	<b>0.81%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>450 722</b>	<b>0.81%</b>
<b>CAD</b>				<b>3</b>	<b>0.00%</b>
0	8.250%	Postmedia Network, Inc. 144A 16	15.07.21	3	0.00%
<b>EUR</b>				<b>354 585</b>	<b>0.64%</b>
430	4.500%	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 144A 15	15.05.23	354 585	0.64%
<b>USD</b>				<b>96 134</b>	<b>0.17%</b>
11 330	8.250%	Escrow GCB General Motors Corp. 03	15.07.23	0	0.00%
1 270	7.125%	General Motors Co. 03	15.07.13	0	0.00%
1 280	8.100%	General Motors Co. 11	15.06.24	0	0.00%
1 260	7.375%	General Motors Co. 03	23.05.48	0	0.00%
2 626	8.800%	General Motors Co. 91	01.03.49	0	0.00%
3 485	8.375%	General Motors Co. 03	15.07.49	0	0.00%
1 520	8.875%	MPM Escrow LLC 12	15.10.20	0	0.00%
103	5.500%	Valvoline, Inc. 16	15.07.24	96 134	0.17%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE</b>				<b>1 001 140</b>	<b>1.81%</b>
<b>Schatzbriefe</b>				<b>1 001 140</b>	<b>1.81%</b>
<b>EUR</b>				<b>1 001 140</b>	<b>1.81%</b>
1 000	0.000%	German Treasury Bill 17	16.08.17	1 001 140	1.81%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - GLOBAL HIGH YIELD BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
EUR	654 657	GBP	577 500	03.07.17	-3 047	-0.01%
EUR	3 760 970	GBP	3 193 500	10.08.17	126 786	0.23%
EUR	8 698 436	USD	9 780 000	03.07.17	123 626	0.22%
EUR	46 812 144	USD	51 476 494	10.08.17	1 762 317	3.19%
GBP	577 500	EUR	660 755	03.07.17	-3 052	-0.01%
GBP	561 500	EUR	635 900	09.08.17	3 097	0.01%
USD	9 780 000	EUR	8 732 143	03.07.17	-157 332	-0.28%
USD	9 780 000	EUR	8 681 758	09.08.17	-122 316	-0.22%
USD	520 000	EUR	465 281	10.08.17	-10 201	-0.02%
					<b>1 719 878</b>	<b>3.11%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. oder Citibank NA abgeschlossen.

\*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## 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 Wirtschaftsdynamik blieb sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern während des Jahres positiv. Der weltweite Anstieg der Inflationsraten wurde unterbrochen, nachdem der Öl-Basiseffekt sich verflüchtigte, und in vielen Ländern bleiben die Inflationsraten unter den Zielvorgaben der Zentralbanken zurück. Das Überraschungsergebnis der amerikanischen Präsidentschaftswahlen löste einen Zinsanstieg aus, der sowohl von steigenden Realrenditen als auch von gestiegenen Inflationserwartungen beeinflusst wurde. Die amerikanische FED hat an ihrem Zinserhöhungskurs festgehalten und angekündigt, dass sie eine Reduzierung ihrer Bilanzsumme in die Wege leiten wird. Der Druck auf die Zinsen wurde von ersten Hinweisen einiger anderer wichtiger Zentralbanken, darunter der Europäischen Zentralbank (EZB) und der Bank von England, auf einen möglichen Wendepunkt in ihrer Geldpolitik weiter verstärkt.

Trotz steigender Realrenditen lieferte der Subfonds während des Jahres ein positives Ergebnis und behauptete sich auf Bruttobasis etwas besser als die Benchmark. Etwa 2.5% der Gesamterträge entfielen auf den Ausgleich der laufenden Inflation. Auf Länderbasis trug der britische Markt für Staatsanleihen mit einer Performance auf US-Dollar gesicherter Basis von mehr als 7% entscheidend zum positiven Trend bei, während die Gesamterträge in den meisten anderen Märkten leicht negativ war. Der Anstieg der Break-even-Inflationsraten ausgehend von einem sehr niedrigen Niveau hauptsächlich in der zweiten Jahreshälfte 2016 führte zu einer soliden Outperformance von Linkern im Vergleich zu herkömmlichen Nominalanleihen. Das Engagement in inflationsindexierten Staatsanleihen aus Schwellenländern sowie einige Overlay-Positionen in Nominalzinskurven (z. B. SEK oder CAD) wirkten sich ebenfalls positiv auf die relative Wertentwicklung des Subfonds aus. Eine Übergewichtung in NZD-Linkern und spanischen und italienischen Peripherieanleihen trug ebenfalls zur Wertentwicklung bei. Den größten negativen Beitrag leistete die relative Übergewichtung der US-Dollar-Realrenditen, der jedoch eine Untergewichtung der teuren GBP-Realrenditen am langen Ende der entsprechenden Realrenditekurven entgegenstand.

\*Siehe Appendix I.

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

## GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

USD

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 60 606 211)	61 209 117
Derivative Instrumente:	
- Futures	38 733
- Devisentermingeschäfte	827 297
- Swaps	75 229
Bankguthaben**	490 807
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	588 022
Dividenden- und Zinsforderungen	194 983
<b>Total Aktiva</b>	<b>63 424 188</b>

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	983 676
- Swaps	14 915
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	372 877
Verbindlichkeiten aus Swaps	5 927
Geschuldete Verwaltungsgebühren	34 517
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	16 118
Sonstige Verbindlichkeiten	20 256
<b>Total Passiva</b>	<b>1 448 286</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>61 975 902</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

USD

<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Wertpapieren		1 937 961
Zinserträge aus Swaps		189 409
<b>Total Ertrag</b>		<b>2 127 370</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühren		442 527
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		1 617
Zinsaufwand aus Swaps		257 079
Sonstige Aufwendungen**		265 320
Ertragsausgleich		104 202
<b>Total Aufwand</b>		<b>1 070 745</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>1 056 625</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		960 146
- Swaps		223 545
- Devisentermingeschäften		1 069 521
- Futures		6 140
- Fremdwährungen		624 234
Ertragsausgleich		-310 090
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>3 630 121</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-1 651 484
- Swaps		-26 412
- Devisentermingeschäften		-1 741 915
- Futures		84 144
- Fremdwährungen		141 463
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>		<b>435 917</b>

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	50 390 994	74 222 140
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	4 745 205	435 917
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	19 148 395	-12 596 896
Dividendenausschüttung	-62 454	-85 259
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>74 222 140</b>	<b>61 975 902</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 18.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	–	1 284.00	5 905.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	–	5 740.00	6 110.73
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	42 246.11	41 171.21	20 026.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	–	9 210.00	470.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	–	33 104.34	57 841.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	–	137 254.78	91 845.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	229 595.81	216 764.58	199 374.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	–	4 580.00	6 310.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	–	30 223.06	9 616.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	167 720.96	89 910.01	65 010.01
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	–	19 085.33	20 973.38
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	13 908.19	15 752.73	23 104.03
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>50 390 994</b>	<b>74 222 140</b>	<b>61 975 902</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	–	103.82	101.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	–	113.11	110.57
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	102.57	105.93	105.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	–	115.49	113.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	–	112.08	110.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	–	123.94	122.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	110.81	116.17	117.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	–	115.30	114.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	–	128.17	127.63
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	114.04	120.10	121.79
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	–	119.23	117.63
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	107.09	111.72	112.24
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	–	–	1.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	–	–	1.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	1.80	1.50	1.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	–	–	1.60

\*Siehe Appendix I.

## GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>61 209 117</b>	<b>98.76%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>52 802 217</b>	<b>85.20%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>52 802 217</b>	<b>85.20%</b>
<b>EUR</b>				<b>13 478 832</b>	<b>21.75%</b>
369	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 12	15.04.23	447 090	0.72%
256	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.26	314 978	0.51%
257	0.500%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 14	15.04.30	329 002	0.53%
207	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.46	257 884	0.41%
62	2.250%	France Government Bond OAT 04	25.07.20	78 580	0.13%
511	0.100%	France Government Bond OAT 12	25.07.21	612 462	0.99%
111	2.100%	France Government Bond OAT 08	25.07.23	150 872	0.24%
465	0.250%	France Government Bond OAT 13	25.07.24	571 259	0.92%
291	1.800%	France Government Bond OAT 07	25.07.40	469 716	0.76%
714	0.700%	France Government Bond OAT 144A 14	25.07.30	916 348	1.48%
1 488	2.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	15.09.21	1 854 136	2.99%
697	2.600%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 07	15.09.23	900 456	1.45%
378	3.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	15.09.26	508 339	0.82%
486	2.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 04	15.09.35	636 121	1.03%
276	2.550%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09	15.09.41	360 309	0.58%
1 538	0.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 16	15.05.22	1 746 559	2.82%
2 086	0.300%	Spain Government Inflation Linked Bond 16	30.11.21	2 489 985	4.02%
509	1.800%	Spain Government Inflation Linked Bond 144A 14	30.11.24	656 151	1.06%
152	1.000%	Spain Government Inflation Linked Bond 144A 15	30.11.30	178 585	0.29%
<b>GBP</b>				<b>14 533 555</b>	<b>23.45%</b>
150	2.500%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 83	16.04.20	719 623	1.16%
460	1.875%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 07	22.11.22	742 053	1.20%
725	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 12	22.03.24	1 089 868	1.76%
729	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 11	22.03.29	1 170 486	1.89%
436	1.250%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 08	22.11.32	855 216	1.38%
250	2.000%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 02	26.01.35	860 502	1.39%
787	0.625%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 10	22.03.40	1 645 272	2.65%
829	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 15	22.03.46	1 710 483	2.76%
507	0.500%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 09	22.03.50	1 221 675	1.97%
211	1.250%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 05	22.11.55	668 432	1.08%
634	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 14	22.03.58	1 591 641	2.57%
748	0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 13	22.03.68	2 258 304	3.64%
<b>MXN</b>				<b>1 559 950</b>	<b>2.52%</b>
28 757	2.500%	Mexican Udibonos—Series S 11	10.12.20	1 559 950	2.52%
<b>NZD</b>				<b>892 249</b>	<b>1.44%</b>
1 041	3.000%	New Zealand Government Bond—Series 930 13	20.09.30	892 249	1.44%
<b>USD</b>				<b>22 337 631</b>	<b>36.04%</b>
512	2.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 09	15.01.19	529 260	0.85%
1 043	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.04.19	1 044 124	1.69%
1 566	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.04.20	1 568 829	2.53%
1 177	1.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 10	15.07.20	1 227 244	1.98%
1 118	1.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 11	15.01.21	1 160 822	1.87%
619	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.04.21	618 201	1.00%
1 139	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 11	15.07.21	1 167 451	1.88%
412	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.07.24	404 806	0.65%
2 580	0.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.01.25	2 535 820	4.09%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
1 297	2.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 04	15.01.25	1 478 199	2.39%
924	2.000%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 06	15.01.26	1 035 921	1.67%
970	2.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 07	15.01.27	1 130 906	1.83%
907	3.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 98	15.04.28	1 186 171	1.91%
1 115	3.875%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 99	15.04.29	1 516 292	2.45%
1 240	3.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 01	15.04.32	1 706 273	2.75%
1 451	2.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 11	15.02.41	1 817 552	2.93%
1 311	1.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.02.44	1 429 246	2.31%
831	0.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.02.45	780 514	1.26%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>5 854 142</b>	<b>9.45%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>5 854 142</b>	<b>9.45%</b>
<b>USD</b>				<b>5 854 142</b>	<b>9.45%</b>
1 329	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.07.22	1 328 237	2.14%
1 748	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.23	1 732 504	2.80%
1 991	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.01.24	2 019 947	3.26%
811	0.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.02.42	773 454	1.25%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>				<b>1 632 778</b>	<b>2.63%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>1 632 778</b>	<b>2.63%</b>
<b>CAD</b>				<b>1 632 778</b>	<b>2.63%</b>
445	4.250%	Canadian Government Real Return Bond 95	01.12.26	466 570	0.75%
443	3.000%	Canadian Government Real Return Bond 03	01.12.36	496 059	0.80%
469	2.000%	Canadian Government Real Return Bond 07	01.12.41	476 841	0.77%
211	1.250%	Canadian Government Real Return Bond 13	01.12.47	193 308	0.31%
<b>INVESTMENTFONDS</b>				<b>919 980</b>	<b>1.48%</b>
<b>Luxemburg</b>				<b>919 980</b>	<b>1.48%</b>
8 972		GAM Multibond - Emerging Markets Inflation Linked Bond "C USD"		919 980	1.48%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettöver- mögens
CHF	7 786 000	USD	8 006 373	03.07.17	123 946	0.20%
CHF	7 786 000	USD	8 060 041	09.08.17	88 054	0.14%
EUR	16 560 000	USD	18 549 655	03.07.17	337 852	0.55%
EUR	16 310 000	USD	18 373 215	09.08.17	262 554	0.42%
GBP	200 000	USD	254 852	05.07.17	4 938	0.01%
GBP	420 000	USD	544 973	02.08.17	1 068	0.00%
USD	1 635 731	CAD	2 200 000	05.07.17	-58 271	-0.09%
USD	1 696 536	CAD	2 200 000	02.08.17	1 648	0.00%
USD	8 040 896	CHF	7 786 000	03.07.17	-89 422	-0.14%
USD	23 895	CHF	23 000	09.08.17	-175	-0.00%
USD	18 337 333	EUR	16 310 000	03.07.17	-265 037	-0.43%
USD	13 443 224	EUR	12 000 000	05.07.17	-243 375	-0.39%
USD	13 700 626	EUR	12 000 000	02.08.17	-5 623	-0.01%
USD	507 586	EUR	450 000	09.08.17	-6 583	-0.01%
USD	15 639 500	GBP	12 200 000	05.07.17	-207 681	-0.34%
USD	14 674 648	GBP	11 300 000	02.08.17	-16 451	-0.03%
USD	1 539 078	MXN	29 000 000	05.07.17	-63 154	-0.10%
USD	1 602 009	MXN	29 000 000	02.08.17	6 840	0.01%
USD	850 736	NZD	1 200 000	05.07.17	-27 904	-0.04%
USD	878 611	NZD	1 200 000	02.08.17	397	0.00%
					<b>-156 379</b>	<b>-0.25%</b>

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

#### Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettöver- mögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO- BUND	Verkäufe	EUR	-12	-2 215 450	07.09.17	38 733	0.06%
					<b>38 733</b>	<b>0.06%</b>	

#### Swaps

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettöver- mögens
IRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	4 600 000	28.04.20	CAD	1.33%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	19 604	0.03%
IRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	3 700 000	28.04.20	CAD	1.33%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	15 768	0.03%
IRS	JPMORGAN SECURITIES PLC. - EURIBOR 6M INDEX	5 600 000	25.05.22	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.22%	-14 915	-0.02%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
IRS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON – STIBOR 3M INDEX	54 300 000	26.05.22	SEK	0.28%	STIBOR 3M INDEX	39 857	0.06%
							<b>60 314</b>	<b>0.10%</b>

\*Siehe Appendix I.

\*\*IRS = Interest Rate Swap

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## 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

Lokale Schwellenländeranleihen erzielten in diesem Zeitraum gute Ergebnisse und profitierten vom weltweiten Wachstum und der anhaltenden Nachfrage nach höher rentierenden Anlagen. Auch wenn Donald Trumps Wahlsieg bei den US-Präsidentenwahlen im November 2016 zu einem starken Abverkauf führte, kehrte die Risikobereitschaft schnell zurück und die Märkte der Schwellenländer legten 2017 im ersten Halbjahr kontinuierlich kräftig zu.

Die bedeutende Übergewichtung des Subfonds in Brasilien brachte den größten Beitrag: durch die sinkende Inflation konnte die Zentralbank die Zinssätze drastisch senken und Investoren setzten auf die neue Regierung von Michel Temer, was die Umsetzung wichtiger Strukturreformen betrifft. Eine Übergewichtung in Mexiko, die sich direkt nach den Wahlen in den USA als kostspielig erwies, brachte 2017 gute Ergebnisse, als die Angst vor der Handelspolitik Trumps abnahm. Eine starke Untergewichtung in der Türkei erwies sich in der ersten Hälfte als positiv, in der zweiten Hälfte aber als nachteilig: trotz schwacher Fundamentaldaten wurden die Anlagepreise durch eine strenge Geldpolitik und Nachfrage nach Renditen gestützt. Diese wichtigen Positionen blieben in diesem Zeitraum unverändert und es wurde ein taktischer Devisenhandel eingesetzt, um das Engagement in Bezug auf Ereignisrisiken anzupassen. Neue Ergänzungen zum Portfolio umfassten Argentinien und Ägypten, wo die lokalen Marktinstrumente sehr hohe Renditen ermöglichen; es werden allerdings bewusst nur kleine Positionen gehalten, um die relativ illiquiden Marktbedingungen zu reflektieren. Unser Ausblick bzgl. der Schwellenländer bleibt positiv. Dank einer idealen Mischung aus starkem Wachstum und niedriger Inflation sind die weltweiten Rahmenbedingungen positiv. Außerdem sollten die Märkte der Schwellenländer von einem Umschwung des Kreditimpulses profitieren. Risiken bezüglich unseres Ausblicks umfassen eine stärker als erwartet ausfallende Konjunkturschwächung in China, eine ungeordnete Marktreaktion auf die Maßnahmen von Zentralbanken sowie zunehmend protektionistische Maßnahmen seitens der USA.

---

\*Siehe Appendix I.

## GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

USD

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 7 208 661 177)	7 116 642 282
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	43 184 794
Bankguthaben**	201 801 886
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	65 907 893
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	28 948 924
Dividenden- und Zinsforderungen	106 790 913
<b>Total Aktiva</b>	<b>7 563 276 692</b>

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	3 210 329
Bankschulden**	17 948 833
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	12 314 472
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	28 942 910
Geschuldete Verwaltungsgebühren	4 692 186
Sonstige Verbindlichkeiten	57 113 313
<b>Total Passiva</b>	<b>124 222 043</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>7 439 054 649</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

USD

<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Wertpapieren		327 087 430
Bankzinsen		503
Sonstige Erträge		14 614
Ertragsausgleich		53 870 203
<b>Total Ertrag</b>		<u>380 972 750</u>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühren		43 960 384
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		4 451
Sonstige Aufwendungen**		33 530 103
<b>Total Aufwand</b>		<u>77 494 938</u>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<u>303 477 812</u>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		45 019 887
- Devisentermingeschäften		7 663 736
- Futures		21 538 737
- Fremdwährungen		-200 697 194
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-3 317 923
Ertragsausgleich		-71 986 596
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<u>101 698 459</u>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		219 521 706
- Devisentermingeschäften		64 137 243
- Fremdwährungen		-1 058 771
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>		<u>384 298 637</u>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>30. Juni 2016</b>	<b>30. Juni 2017</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	4 897 181 710	4 915 579 009
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-55 487 465	384 298 637
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	102 023 432	2 171 674 821
Dividendenausschüttung	-28 138 668	-32 497 818
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<u>4 915 579 009</u>	<u>7 439 054 649</u>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 19.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	311 073.63	160 280.47	136 033.69
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	949 431.12	789 491.04	3 301 454.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	11 073.11	11 749.67	23 096.34
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	946 705.60	545 236.87	1 500 399.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	1 261 299.64	1 165 218.41	465 325.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	4 355 181.07	4 094 377.74	3 387 852.61
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	39 856.61	36 229.77	26 751.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	385.00	17 765.75	32 363.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	440.00	440.00	26 895.59
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	10.00	16 122.92	18 284.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	4 936.28	6 224.82	30 533.50
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	-	-	43 058.16*
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	248 762.62	149 284.84	177 071.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	1 118 883.56	1 038 351.57	828 044.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	18 703.32	15 527.72	21 056.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	1 556 284.38	893 670.16	1 102 071.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	546 536.52	671 490.93	408 420.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	937 746.39	1 747 643.60	4 754 401.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR Ungehedged)	-	801 797.90	1 003 682.77
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	16 571.57	27 343.07	23 138.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	10 656 753.61	10 763 402.47	14 507 441.52
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	16 564.14	16 720.02	16 242.81
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	35 824.16	29 671.51	27 938.33
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	10.00	20 222.50	40 003.59
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	8 579.71	10 190.10	29 452.63
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	424.93	1 327.38	10 301.20
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	4 755.73	34 532.53	61 341.37
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>4 897 181 710</b>	<b>4 915 579 009</b>	<b>7 439 054 649</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	76.11	69.47	67.69
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	77.82	73.05	71.67
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	88.53	83.71	83.03
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	106.57	101.34	100.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	76.36	71.64	70.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	84.19	80.58	81.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	76.48	71.30	70.08
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	101.55	98.85	96.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	87.98	83.19	82.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	88.84	84.43	84.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	88.34	84.65	85.22
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	-	-	99.44*
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	88.55	86.67	89.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	194.00	191.56	200.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	109.67	109.10	115.26
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	274.63	274.69	292.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	91.13	89.78	93.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	213.72	212.40	223.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR Ungehedged)	-	114.67	119.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	113.89	114.04	121.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	302.18	304.22	325.94
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	173.26	170.23	176.96
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	245.09	243.92	258.35

## GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND\*

	30. Juni 2015 in Währung der Aktienklasse	30. Juni 2016 in Währung der Aktienklasse	30. Juni 2017 in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	90.31	91.43	98.21
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	89.70	91.26	98.69
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	96.07	94.63	98.87
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	91.77	91.21	95.91
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	92.97	93.09	98.99
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	92.48	93.11	99.76
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	4.00	4.65	4.30
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	3.90	3.50	4.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP)	4.60	4.00	5.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	5.40	4.80	6.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	4.25	3.90	4.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD)	4.65	3.80	5.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR)	3.60	3.60	3.90**
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-CHF)	–	1.10	6.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-EUR)	4.20	3.90	5.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-GBP)	4.60	4.00	5.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ra-USD)	4.50	3.90	5.20

\*Siehe Appendix I.

\*\*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt:

Aktien Em-EUR: Juli 2016: 0.30 EUR; August 2016: 0.30 EUR; September 2016: 0.30 EUR; Oktober 2016: 0.30 EUR; November 2016: 0.30 EUR; Dezember 2016: 0.30 EUR; Januar 2017: 0.35 EUR; Februar 2017: 0.35 EUR; März 2017: 0.35 EUR; April 2017: 0.35 EUR GBP; Mai 2017: 0.35 EUR; Juni 2017: 0.35 EUR



## GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>7 116 642 282</b>	<b>95.67%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>6 264 633 710</b>	<b>84.21%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>6 264 633 710</b>	<b>84.21%</b>
<b>ARS</b>				<b>117 530 631</b>	<b>1.58%</b>
100 000	22.750%	Argentine Bonos del Tesoro 16	05.03.18	6 515 972	0.09%
50 000	21.200%	Argentine Bonos del Tesoro 16	19.09.18	3 224 131	0.04%
227 937	21.354%	Banco Hipotecario S.A. 16	12.01.20	13 896 505	0.19%
1 392 000	21.960%	Argentina Bonar Bonds 17	03.04.22	81 512 569	1.09%
200 000	24.080%	Provincia de Buenos Aires 144A 17	31.05.22	12 381 454	0.17%
<b>BRL</b>				<b>855 106 071</b>	<b>11.49%</b>
123 060	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 14	01.07.18	34 187 745	0.46%
221 000	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 14	01.01.18	63 948 392	0.86%
130 936	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 16	01.07.20	29 855 384	0.40%
51 450	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 09	15.08.20	48 593 475	0.65%
50 943	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.50	49 686 734	0.67%
267 500	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 13	01.01.19	81 994 634	1.10%
619 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10	01.01.21	187 206 375	2.52%
642 760	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.23	192 075 874	2.58%
500 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.25	147 654 493	1.98%
50 000	0.000%	European Bank for Reconstruction & Development 15	13.06.23	9 078 699	0.12%
50 000	0.000%	European Investment Bank 14	27.08.21	10 824 266	0.15%
<b>CLP</b>				<b>36 240 159</b>	<b>0.49%</b>
23 000 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 16	28.02.21	36 240 159	0.49%
<b>CNY</b>				<b>428 408</b>	<b>0.01%</b>
3 000	2.850%	Asian Development Bank 10	21.10.20	428 408	0.01%
<b>COP</b>				<b>475 128 722</b>	<b>6.39%</b>
291 783 000	10.000%	Colombian TES 08	24.07.24	116 337 090	1.56%
932 226 000	7.500%	Colombian TES 11	26.08.26	326 384 526	4.39%
91 146 000	7.750%	Colombian TES 14	18.09.30	32 407 106	0.44%
<b>IDR</b>				<b>792 978 531</b>	<b>10.66%</b>
162 440 000	5.250%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.18	12 117 579	0.16%
506 442 000	7.875%	Indonesia Treasury Bond 13	15.04.19	38 973 139	0.52%
424 000 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 11	15.05.22	32 273 471	0.43%
1 596 945 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 15	15.03.24	129 945 970	1.75%
1 077 698 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 15	15.09.26	89 289 432	1.20%
477 000 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 11	15.05.27	36 318 928	0.49%
1 286 650 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.29	110 025 832	1.48%
2 332 200 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.31	197 584 719	2.66%
300 000 000	6.625%	Indonesia Treasury Bond 0	15.05.33	20 699 944	0.28%
1 190 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 0	15.03.34	96 138 874	1.29%
368 000 000	1.000%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.36	29 610 643	0.40%
<b>MXN</b>				<b>1 023 547 078</b>	<b>13.76%</b>
400 000	0.000%	International Finance Corp. 17	20.01.37	5 543 060	0.07%
400 000	0.000%	International Finance Corp. 16	07.10.41	4 337 076	0.06%
3 482 480	8.000%	Mexican Bonos—Series M 03	07.12.23	205 693 310	2.77%
2 328 300	8.000%	Mexican Bonos—Series M 10	11.06.20	133 494 474	1.79%
982 700	6.500%	Mexican Bonos—Series M 11	10.06.21	54 142 903	0.73%
970 000	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.31	57 255 175	0.77%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
2 200 495	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.24	144 737 437	1.95%
3 458 620	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.27	200 773 753	2.70%
3 319 900	8.500%	Mexican Bonos—Series M 20 09	31.05.29	207 668 116	2.79%
201 000	7.470%	Petroleos Mexicanos 14	12.11.26	9 901 774	0.13%
<b>MYR</b>				<b>634 290 266</b>	<b>8.53%</b>
90 000	3.418%	Malaysia Government Bond—Series 112 12	15.08.22	20 630 927	0.28%
334 901	4.181%	Malaysia Government Bond—Series 114 14	15.07.24	79 467 651	1.07%
372 098	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.25	86 393 932	1.16%
288 230	3.800%	Malaysia Government Bond—Series 116 16	17.08.23	66 936 183	0.90%
460 384	3.795%	Malaysia Government Bond—Series 215 15	30.09.22	107 491 216	1.45%
60 000	3.480%	Malaysia Government Bond—Series 313 13	15.03.23	13 719 707	0.18%
315 000	4.048%	Malaysia Government Bond—Series 314 14	30.09.21	74 439 035	1.00%
100 000	3.659%	Malaysia Government Bond—Series 315 15	15.10.20	23 340 827	0.31%
316 115	3.900%	Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.26	73 272 786	0.98%
152 000	3.844%	Malaysia Government Bond—Series 413 13	15.04.33	33 149 183	0.45%
85 000	3.759%	Malaysia Government Bond—Series 515 15	15.03.19	19 939 402	0.27%
50 000	3.492%	Malaysia Government Bond—Series 612 12	31.03.20	11 692 311	0.16%
100 000	4.378%	Malaysia Government Bond—Series 902 09	29.11.19	23 817 106	0.32%
<b>PEN</b>				<b>274 592 813</b>	<b>3.69%</b>
50 000	5.200%	Peruvian Government International Bond 12	12.09.23	15 702 988	0.21%
353 702	5.700%	Peruvian Government International Bond 14	12.08.24	113 536 545	1.52%
128 030	8.200%	Peruvian Government International Bond 06	12.08.26	47 470 085	0.64%
135 941	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.28	44 519 264	0.60%
130 540	6.950%	Peruvian Government International Bond 08	12.08.31	44 447 131	0.60%
26 400	6.900%	Peruvian Government International Bond 07	12.08.37	8 916 800	0.12%
<b>PLN</b>				<b>315 401 772</b>	<b>4.24%</b>
229 000	2.250%	Poland Government Bond—Series 422 16	25.04.22	60 656 933	0.82%
223 500	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.25	60 872 605	0.82%
441 600	2.500%	Poland Government Bond—Series 726 15	25.07.26	112 648 906	1.51%
50 960	5.750%	Poland Government Bond—Series 922 02	23.09.22	15 764 715	0.21%
227 863	4.000%	Poland Government Bond—Series 1023 12	25.10.23	65 458 613	0.88%
<b>RON</b>				<b>89 898 873</b>	<b>1.21%</b>
240 160	5.900%	Romania Government Bond 12	26.07.17	60 302 670	0.81%
111 000	4.750%	Romania Government Bond 14	24.06.19	29 596 203	0.40%
<b>RUB</b>				<b>494 353 768</b>	<b>6.64%</b>
320 000	10.300%	International Bank for Reconstruction & Development 15	05.03.19	5 626 088	0.08%
621 000	11.600%	International Bank for Reconstruction & Development 15	10.02.20	11 496 758	0.15%
348 067	7.600%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6205 11	14.04.21	5 834 459	0.08%
8 695 000	8.150%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6207 12	03.02.27	152 889 696	2.05%
8 144 300	7.050%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6212 13	19.01.28	131 064 572	1.76%
4 740 000	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6215 13	16.08.23	77 306 336	1.04%
1 400 000	7.500%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6217 16	18.08.21	23 358 903	0.31%
4 840 600	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6218 16	17.09.31	86 776 956	1.17%
<b>TRY</b>				<b>82 630 850</b>	<b>1.11%</b>
70 660	9.400%	Turkey Government Bond 15	08.07.20	19 507 500	0.26%
105 641	7.100%	Turkey Government Bond 13	08.03.23	25 893 449	0.35%
57 925	8.800%	Turkey Government Bond 13	27.09.23	15 327 829	0.21%
75 768	10.600%	Turkey Government Bond 16	11.02.26	21 902 072	0.29%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
<b>USD</b>				<b>31 695 640</b>	<b>0.42%</b>
25 600	7.500%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.26	27 600 640	0.37%
4 000	22.438%	Tarjeta Naranja S.A. 17	11.04.22	4 095 000	0.05%
<b>UYU</b>				<b>1 908 925</b>	<b>0.02%</b>
54 510	2.250%	Uruguay Notas del Tesoro 12	23.08.17	1 908 925	0.02%
<b>ZAR</b>				<b>743 656 084</b>	<b>10.00%</b>
3 537 000	10.500%	South Africa Government International Bond—Series R186 98	21.12.26	299 478 148	4.03%
382 000	7.250%	South Africa Government International Bond—Series R207 05	15.01.20	28 896 868	0.39%
1 615 000	6.250%	South Africa Government International Bond—Series R209 06	31.03.36	86 967 796	1.17%
2 717 553	7.000%	South Africa Government International Bond—Series R213 10	28.02.31	169 755 544	2.28%
863 000	7.750%	South Africa Government International Bond—Series 2023 12	28.02.23	64 662 592	0.87%
1 205 950	8.000%	South Africa Government International Bond—Series 2030 13	31.01.30	83 307 422	1.12%
120 000	13.500%	Transnet SOC Ltd. 98	18.04.28	10 587 714	0.14%
<b>HUF</b>				<b>118 002 927</b>	<b>1.59%</b>
8 400 000	1.000%	Hungary Government Bond 17	23.09.20	31 265 950	0.42%
11 977 000	7.500%	Hungary Government Bond 04	12.11.20	53 929 494	0.73%
8 900 000	1.750%	Hungary Government Bond 17	26.10.22	32 807 483	0.44%
<b>THB</b>				<b>192 570 021</b>	<b>2.59%</b>
2 067 000	1.875%	Thailand Government Bond 16	17.06.22	60 647 618	0.82%
2 315 000	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.26	66 124 019	0.89%
2 067 000	3.650%	Thailand Government Bond 10	20.06.31	65 798 384	0.88%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE</b>				<b>836 680 743</b>	<b>11.25%</b>
<b>Schatzbriefe</b>				<b>836 680 743</b>	<b>11.25%</b>
<b>EGP</b>				<b>85 936 865</b>	<b>1.16%</b>
1 600 000	0.000%	Egypt Treasury Bills 16	22.08.17	85 936 865	1.16%
<b>USD</b>				<b>690 255 545</b>	<b>9.28%</b>
124 000	0.000%	United States Treasury Bill 16	09.11.17	123 527 939	1.66%
220 000	0.000%	United States Treasury Bill 16	07.12.17	218 960 735	2.94%
350 000	0.000%	United States Treasury Bill 17	01.02.18	347 766 871	4.68%
<b>MYR</b>				<b>60 488 333</b>	<b>0.81%</b>
260 000	0.000%	Bank Negara Malaysia Monetary Notes—Series 316 16	20.07.17	60 488 333	0.81%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
HUF	64 444 679 500	USD	235 842 604	24.08.17	2 432 493	0.03%
THB	12 060 223 206	USD	350 216 754	24.08.17	4 812 014	0.07%
RON	274 913 936	USD	67 899 296	24.08.17	994 039	0.02%
PLN	1 319 972 973	USD	353 488 719	24.08.17	2 373 333	0.03%
TRY	557 163 905	USD	152 088 136	24.08.17	3 788 544	0.05%
EUR	1 514 975 000	USD	1 702 320 921	28.07.17	27 621 274	0.37%
GBP	9 654 000	USD	12 316 380	28.07.17	232 808	0.00%
CHF	71 019 000	USD	73 336 470	28.07.17	929 734	0.01%
CHF	39 879	USD	41 476	03.07.17	167	0.00%
USD	227 241	EUR	198 898	04.07.17	388	0.00%
USD	148 424 466	MYR	643 049 000	24.08.17	-1 070 443	-0.01%
USD	72 256 713	ZAR	966 000 000	24.08.17	-849 346	-0.01%
MYR	216 000 000	USD	50 236 047	24.08.17	-20 744	-0.00%
BRL	235 000 000	USD	70 718 777	24.08.17	-537 124	-0.01%
USD	80 000 000	RUB	4 817 360 000	24.08.17	-433 437	-0.01%
USD	3 951 004	EUR	3 469 000	28.07.17	-10 229	-0.00%
USD	175 000	CHF	168 000	28.07.17	-681	-0.00%
RUB	4 817 360 000	USD	80 719 839	24.08.17	-286 402	-0.00%
USD	370 632	EUR	326 465	03.07.17	-1 717	-0.00%
USD	750 478	EUR	658 177	05.07.17	-206	-0.00%
					<b>39 974 465</b>	<b>0.54%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc. oder UBS AG London abgeschlossen.

\*Siehe Appendix I.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - SWISS FRANC BOND\*

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Der GAM Multibond - SWISS FRANC BOND\* investiert hauptsächlich in Anleihen in Schweizer Franken. Der Schwerpunkt liegt dabei auf Bonds von hoher Qualität, d.h.mit Rating von AAA bis BBB. Derzeit enthält das Portfolio überwiegend Anleihen von Schuldern mit Domizil außerhalb der Schweiz. Der Subfonds dient Anlegern, die mit einem einzigen Produkt ihren Anlagebedarf im Bereich von verrechnungssteuerfreien Anleihen in Schweizer Franken decken möchten und dabei gleichzeitig an Titeln mit guter bis sehr guter Schuldnerqualität interessiert sind.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Der Brexit-Entscheid ließ letzten Sommer Wachstumsbefürchtungen in Europa aufkommen, worauf die langfristigen Zinsen auf neue Tiefststände sanken. Zudem verunsicherten populistische Strömungen bei verschiedenen Wahlen in Europa, konnten sich jedoch nicht durchsetzen. Während der "Reflation-trade" in den USA ins Stocken geriet, zeigte sich in Europa und der Schweiz die Konjunktur aufsteigend. Erste positive Inflationstendenzen brachten die Zentralbanken dazu, den Ausstieg aus den außerordentlichen Massnahmen zu planen. Die Zinsen bewegten sich nach einem Anstieg bis zum Dezember 2016 in einem Band von 20 Basispunkten Breite seitwärts fort.

Der Subfonds erzielte in der Berichtsperiode einen Ertrag von -1.14% (für die Aktienkategorie C-CHF), was gegenüber Benchmark einem Plus von 16 Basispunkten entspricht. Die mehrheitlich kürzer gehaltene Duration des Subfonds und die Kreditallokation waren die treibenden Kräfte für dieses Ergebnis. Das Umfeld für Neuemissionen im CHF-Auslandsegment hat sich leicht verbessert und so konnten einige interessante Namen, hauptsächlich aus dem amerikanischen Raum, Anleihen platzieren. Der Subfonds blieb selektiv bei Neuemissionen und opportunistisch am Sekundärmarkt. Investiert wurde in Namen wie McDonald's, Vodafone, Transurban Queensland, Province of New Brunswick, Mondelez, Verizon oder Enel. Verkauft wurden dagegen kurzlaufende, teure Papiere mit negativer Rendite. Zuletzt wurden Neuemissionen teilweise teurer gepreist als bereits ausstehende Titel des gleichen Schuldners am Sekundärmarkt, was auf einen weit fortgeschrittenen Kreditzyklus hindeutet und zu noch mehr Vorsicht mahnt. Der Subfonds begegnet diesem Umstand indem tiefere Bonitäten nur noch im kurzen bis mittleren Laufzeitenbereich gekauft und starke Namen für lange Laufzeiten gesucht werden.

\*Siehe Appendix I.

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

---

## GAM Multibond - SWISS FRANC BOND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

CHF

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 64 929 335)	67 638 349
Derivative Instrumente:	
- Futures	15 237
- Swaps	75 903
Bankguthaben**	410 870
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	43 605
Dividenden- und Zinsforderungen	533 064
<b>Total Aktiva</b>	<b>68 717 028</b>

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Swaps	16 069
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	107 580
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	200 000
Verbindlichkeiten aus Swaps	5 575
Geschuldete Verwaltungsgebühren	30 098
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	15 563
Sonstige Verbindlichkeiten	16 129
<b>Total Passiva</b>	<b>391 014</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>68 326 014</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - SWISS FRANC BOND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

CHF

#### Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	1 110 095
Zinserträge aus Swaps	183 762

<b>Total Ertrag</b>	<b>1 293 857</b>
---------------------	------------------

#### Aufwand

Verwaltungsgebühren	395 625
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	5 111
Zinsaufwand aus Swaps	249 374
Sonstige Aufwendungen**	213 008
Ertragsausgleich	36 711

<b>Total Aufwand</b>	<b>899 829</b>
----------------------	----------------

#### Nettogewinn/Nettoverlust

**394 028**

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	-1 754 166
- Swaps	215 308
- Futures	76 524
- Fremdwährungen	-2 841
Ertragsausgleich	298 812

<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>	<b>-772 335</b>
--	-----------------

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-81 706
- Swaps	-22 433
- Futures	21 594
- Fremdwährungen	7 949

<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>	<b>-846 931</b>
-----------------------------------	-----------------

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

**30. Juni 2016**

**30. Juni 2017**

**CHF**

**CHF**

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	85 398 114	83 087 535
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	1 465 988	-846 931
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-3 555 686	-13 717 527
Dividendenausschüttung	-220 881	-197 063
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>83 087 535</b>	<b>68 326 014</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 19.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - SWISS FRANC BOND\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	143 526.76	126 677.08	109 220.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	305 409.60	274 321.62	226 439.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	40 876.00	60 826.91	49 501.91
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	21 521.03	22 696.83	23 783.88
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>85 398 114</b>	<b>83 087 535</b>	<b>68 326 014</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	104.69	104.93	101.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	194.86	198.32	195.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	205.46	209.83	207.44
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	114.36	115.81	113.52
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	1.80	1.60	1.60

\*Siehe Appendix I.



## GAM Multibond - SWISS FRANC BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>67 638 349</b>	<b>98.99%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>67 638 349</b>	<b>98.99%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>67 638 349</b>	<b>98.99%</b>
<b>CHF</b>				<b>67 638 349</b>	<b>98.99%</b>
150	0.300%	ABN AMRO Bank NV 16	18.12.24	150 450	0.22%
1 500	3.375%	ABN AMRO Bank NV 06	15.08.31	2 160 000	3.16%
200	1.750%	Accor S.A. 14	27.06.22	213 000	0.31%
150	0.500%	Achmea Bank NV 17	27.10.23	152 025	0.22%
200	0.250%	Akademiska Hus AB 15	17.11.25	202 900	0.30%
390	2.125%	Amtcor Ltd. 12	04.04.18	397 449	0.58%
500	1.125%	America Movil SAB de CV 12	12.09.18	508 400	0.74%
400	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.23	406 300	0.59%
250	0.250%	ANZ New Zealand Int'l Ltd. 16	25.10.23	250 938	0.37%
200	0.250%	ANZ New Zealand Int'l Ltd. 17	22.09.25	198 100	0.29%
400	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.24	408 000	0.60%
300	0.750%	Apple, Inc. 15	25.02.30	306 075	0.45%
250	3.375%	Argentine Republic Government International Bond 17	12.10.20	254 375	0.37%
250	0.875%	ASB Finance Ltd. 13	11.06.19	255 625	0.37%
250	0.200%	ASB Finance Ltd. 17	02.08.24	248 375	0.36%
250	0.500%	AT&T, Inc. 14	04.12.19	253 312	0.37%
450	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.24	474 187	0.69%
350	1.500%	Auchan Holding S.A. 14	03.06.24	375 287	0.55%
250	1.125%	Auckland Council 13	07.02.24	269 250	0.39%
100	1.500%	Auckland Council 14	28.11.25	111 725	0.16%
500	1.500%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 12	13.02.19	516 750	0.76%
150	1.125%	Banco de Chile 13	23.05.18	152 220	0.22%
300	0.875%	Banco de Credito e Inversiones 14	23.11.18	303 825	0.44%
150	1.125%	Banco de Credito e Inversiones 14	26.06.19	153 375	0.22%
150	0.250%	Banco de Credito e Inversiones 15	17.06.20	150 863	0.22%
150	0.575%	Banco del Estado de Chile 17	07.04.27	150 188	0.22%
250	2.500%	Banco do Brasil S.A. 13	20.06.19	254 750	0.37%
125	1.625%	Banco General S.A. 14	18.06.18	126 150	0.18%
250	0.375%	Banco Santander Chile 15	19.05.22	251 563	0.37%
500	2.250%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 05	14.10.20	546 000	0.80%
500	1.125%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 12	13.09.22	537 125	0.79%
500	2.500%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 05	21.07.25	601 250	0.88%
150	0.300%	Bank of Nova Scotia 15	16.09.22	151 575	0.22%
150	1.125%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 14	12.02.19	153 488	0.22%
150	0.550%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 15	08.12.23	152 850	0.22%
250	0.320%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 17	10.02.25	249 438	0.37%
200	0.400%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 17	19.12.25	198 800	0.29%
350	0.625%	BAT International Finance Plc. 14	08.09.21	358 487	0.52%
150	1.375%	BAT International Finance Plc. 14	08.09.26	161 888	0.24%
200	0.010%	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 16	15.09.21	198 750	0.29%
250	1.125%	Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 14	25.03.19	254 750	0.37%
300	3.000%	Bharat Petroleum Corp. Ltd. 14	20.12.19	321 525	0.47%
450	3.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.20	479 587	0.70%
150	1.375%	BNZ International Funding Ltd. 14	03.02.21	158 025	0.23%
150	0.250%	BNZ International Funding Ltd. 15	24.06.22	151 463	0.22%
250	2.250%	Boral Ltd. 13	20.02.20	262 812	0.38%
465	0.750%	BP Capital Markets Plc. 14	27.09.21	478 717	0.70%
250	1.750%	BP Capital Markets Plc. 14	28.02.24	274 312	0.40%
750	3.250%	Bundesimmobiliengesellschaft mbH 07	16.07.19	808 312	1.18%
500	2.375%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 11	19.04.23	572 125	0.84%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - SWISS FRANC BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
500	1.625%	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. 12	05.03.19	518 375	0.76%
300	1.375%	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. 13	15.03.23	324 300	0.47%
150	1.750%	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. 13	26.06.25	169 463	0.25%
250	0.125%	Canadian Imperial Bank of Commerce 15	22.12.25	250 000	0.37%
65	0.297%	Caribbean Development Bank 16	07.07.28	64 236	0.09%
150	0.500%	Central American Bank for Economic Integration 14	26.11.18	151 988	0.22%
150	1.500%	Central American Bank for Economic Integration 13	16.12.19	156 713	0.23%
150	0.194%	Central American Bank for Economic Integration 15	19.11.21	150 975	0.22%
150	1.875%	Central American Bank for Economic Integration 14	25.02.22	162 638	0.24%
400	0.371%	Central American Bank for Economic Integration 16	26.08.22	405 300	0.59%
150	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.23	158 250	0.23%
150	1.375%	China Construction Bank Asia Corp. Ltd. 14	28.05.19	154 313	0.23%
200	0.470%	Citigroup, Inc. 06	06.04.21	199 700	0.29%
500	3.125%	Citigroup, Inc. 06	27.09.21	564 125	0.83%
150	0.500%	Citigroup, Inc. 17	22.11.24	150 038	0.22%
150	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.22	152 138	0.22%
500	1.000%	Coca-Cola Co. 15	02.10.28	531 000	0.78%
500	1.500%	Commonwealth Bank of Australia 12	13.09.19	521 875	0.76%
500	2.000%	Cooperatieve Rabobank UA 12	06.02.19	518 750	0.76%
500	2.000%	Cooperatieve Rabobank UA 10	16.09.21	542 875	0.79%
200	3.125%	Cooperatieve Rabobank UA 06	15.09.26	248 949	0.36%
400	1.500%	Corp Andina de Fomento 12	11.09.18	409 220	0.60%
250	1.500%	Corp Andina de Fomento 13	13.08.20	263 062	0.39%
150	1.375%	Corp Andina de Fomento 13	11.02.21	157 913	0.23%
250	0.150%	Corp Andina de Fomento 16	24.02.22	251 750	0.37%
150	0.450%	Corp Andina de Fomento 15	07.09.23	152 475	0.22%
150	2.000%	Corp Andina de Fomento 14	05.02.24	167 513	0.25%
150	0.500%	Corp Andina de Fomento 15	26.02.26	150 713	0.22%
150	0.510%	Corp Andina de Fomento 16	16.09.26	150 900	0.22%
150	1.125%	Credit Agricole Home Loan SFH S.A. 14	12.08.21	158 625	0.23%
250	0.250%	Credit Agricole Home Loan SFH S.A. 15	18.06.26	252 062	0.37%
250	0.500%	Credit Agricole Home Loan SFH S.A. 15	16.03.27	257 000	0.38%
150	1.250%	Credit Agricole S.A. 14	17.07.20	156 150	0.23%
150	2.125%	Credit Agricole S.A. 14	30.10.24	169 200	0.25%
350	0.550%	Credit Agricole S.A. 16	14.12.26	350 437	0.51%
150	1.000%	Credit Suisse AG 14	24.09.21	155 513	0.23%
205	3.125%	Credit Suisse AG 10	12.11.30	250 613	0.37%
200	0.625%	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 15	21.08.20	202 550	0.30%
200	1.000%	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 15	14.04.23	203 800	0.30%
250	0.625%	Deutsche Bank AG 15	19.12.23	248 375	0.36%
350	0.500%	DH Switzerland Finance S.A. 15	08.12.23	355 600	0.52%
500	1.750%	DNB Bank ASA 12	18.04.18	509 425	0.75%
150	0.575%	DVB Bank S.E. 15	17.06.22	153 713	0.23%
300	1.625%	EBN BV 11	03.10.23	330 750	0.48%
500	1.125%	EBN BV 12	04.07.24	536 000	0.78%
500	2.125%	EBN BV—Series 1 10	27.04.20	536 375	0.79%
100	0.150%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.24	100 250	0.15%
400	0.450%	Eli Lilly & Co. 16	24.05.28	398 200	0.58%
200	2.875%	Empresa Nacional del Petroleo 13	05.12.18	206 600	0.30%
350	2.750%	Enel Finance International NV 12	17.12.18	365 312	0.54%
200	0.550%	Enel Finance International NV 17	03.09.24	201 000	0.29%
1 000	2.375%	European Investment Bank 05	10.07.20	1 091 250	1.60%
1 000	2.000%	European Investment Bank 10	24.08.22	1 124 000	1.65%
750	1.500%	European Investment Bank 12	02.08.24	840 750	1.23%
200	1.625%	European Investment Bank 12	02.04.26	229 250	0.34%
200	0.170%	Export-Import Bank of Korea 17	18.07.25	198 225	0.29%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - SWISS FRANC BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
150	0.625%	First Gulf Bank PJSC 15	27.05.22	152 775	0.22%
150	2.000%	FirstRand Bank Ltd. 14	28.05.19	151 988	0.22%
230	1.250%	Fondo MIVIVIENDA S.A. 14	13.06.18	233 393	0.34%
250	2.125%	Gas Natural Finance BV 13	08.02.19	259 562	0.38%
1 000	4.500%	General Electric Co. 08	09.10.18	1 063 150	1.56%
350	2.625%	Glencore Finance Europe S.A. 12	03.12.18	362 950	0.53%
100	2.125%	Glencore Finance Europe S.A. 13	23.12.19	104 450	0.15%
150	1.250%	Glencore Finance Europe S.A. 14	01.12.20	153 975	0.23%
150	2.250%	Glencore Finance Europe S.A. 16	10.05.21	159 750	0.23%
250	1.500%	Goldman Sachs Group, Inc. 12	29.11.18	256 112	0.38%
150	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 14	11.09.19	154 313	0.23%
300	0.550%	Goldman Sachs Group, Inc. 16	09.09.21	305 775	0.45%
350	0.500%	Heathrow Funding Ltd. 16	17.05.24	353 500	0.52%
300	3.375%	Holcim Overseas Finance Ltd. 11	10.06.21	338 497	0.50%
150	0.200%	HYPO NOE Gruppe Bank AG 17	31.03.22	150 450	0.22%
300	0.500%	Hyundai Capital Services, Inc. 14	20.10.17	300 690	0.44%
250	1.000%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 14	17.12.19	256 500	0.38%
300	3.250%	Instituto de Credito Oficial 07	28.06.24	356 775	0.52%
200	2.500%	Italy Government International Bond 06	30.01.18	203 509	0.30%
350	1.125%	JPMorgan Chase & Co. 14	06.11.20	364 000	0.53%
350	0.500%	JPMorgan Chase & Co. 15	04.12.23	356 650	0.52%
200	0.450%	JPMorgan Chase & Co. 16	11.11.26	199 400	0.29%
1 000	2.250%	KFW 10	12.08.20	1 090 500	1.60%
200	1.000%	Kiwibank Ltd. 13	23.12.20	209 350	0.31%
200	0.625%	Kommunekredit 15	09.07.27	210 900	0.31%
500	1.250%	Kommuninvest I Sverige AB 12	28.02.22	538 500	0.79%
500	1.375%	Korea Development Bank 13	02.07.18	509 325	0.75%
200	1.000%	Korea Railroad Corp. 12	16.11.18	203 840	0.30%
175	1.625%	Korea Western Power Co. Ltd. 13	26.03.19	180 250	0.26%
500	1.500%	Landshypotek Bank AB 11	24.10.18	512 900	0.75%
250	1.500%	LGT Bank AG 14	10.05.21	265 437	0.39%
150	0.200%	LGT Bank AG 16	12.10.26	147 263	0.22%
350	2.000%	Lithuania Government International Bond 12	11.04.18	356 772	0.52%
390	0.170%	McDonald's Corp. 16	04.10.24	386 587	0.57%
250	1.125%	Metropolitan Life Global Funding I 13	18.06.20	259 562	0.38%
200	0.300%	Metropolitan Life Global Funding I 17	19.01.26	199 400	0.29%
150	1.000%	Metropolitan Life Global Funding I—Series 0 14	19.09.22	157 275	0.23%
300	2.500%	mFinance France S.A. 13	08.10.18	309 420	0.45%
150	1.005%	mFinance France S.A. 17	28.03.23	152 888	0.22%
250	0.750%	Minera y Metalurgica del Boleo SA de CV 14	12.11.19	254 687	0.37%
200	0.625%	Mondelez International, Inc. 15	30.12.21	203 650	0.30%
150	0.650%	Mondelez International, Inc. 16	26.07.22	152 700	0.22%
300	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.23	313 050	0.46%
200	0.617%	Mondelez International, Inc. 17	30.09.24	201 750	0.30%
150	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	30.12.25	155 513	0.23%
500	1.375%	Municipality Finance Plc. 12	08.06.27	562 012	0.82%
250	1.000%	National Australia Bank Ltd. 13	17.04.20	258 312	0.38%
250	0.350%	National Australia Bank Ltd. 15	05.08.22	253 687	0.37%
350	0.250%	National Australia Bank Ltd. 16	19.01.23	353 062	0.52%
250	1.625%	National Australia Bank Ltd. 13	05.09.23	272 625	0.40%
150	0.300%	National Australia Bank Ltd. 17	31.10.25	149 775	0.22%
500	2.375%	Nederlandse Waterschapsbank NV 06	27.01.23	573 875	0.84%
350	1.250%	Nederlandse Waterschapsbank NV 12	09.08.24	383 600	0.56%
500	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.22	509 875	0.75%
150	1.375%	NIBC Bank NV 16	17.06.19	152 850	0.22%
150	0.750%	Nordea Bank AB 14	04.10.19	153 600	0.23%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - SWISS FRANC BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
200	0.250%	Nordea Bank AB 15	27.11.23	201 450	0.30%
500	0.550%	Nordea Bank AB 15	23.06.25	510 750	0.75%
250	1.125%	Norges Statsbaner AS 13	02.05.23	264 750	0.39%
200	0.200%	North American Development Bank 17	26.10.27	198 750	0.29%
500	1.750%	Oesterreichische Kontrollbank AG 12	24.05.23	560 250	0.82%
1 500	2.625%	Oesterreichische Kontrollbank AG 06	22.11.24	1 800 375	2.64%
250	1.000%	OP Corporate Bank Plc. 14	14.07.21	260 937	0.38%
150	1.500%	Petroleos Mexicanos 16	14.06.18	152 025	0.22%
250	2.500%	Petroleos Mexicanos 12	10.04.19	258 562	0.38%
150	1.500%	Petroleos Mexicanos 15	08.12.20	152 850	0.22%
300	1.000%	Philip Morris International, Inc. 12	18.09.20	311 325	0.46%
250	2.000%	Philip Morris International, Inc. 11	06.12.21	272 187	0.40%
750	3.250%	Poland Government International Bond 07	15.05.19	801 750	1.17%
400	1.000%	Poland Government International Bond 14	17.09.21	417 900	0.61%
250	0.200%	Province of New Brunswick Canada 16	07.11.31	241 000	0.35%
200	0.250%	Province of Ontario Canada 17	28.06.29	197 500	0.29%
350	1.500%	Province of Quebec Canada 14	05.02.24	386 050	0.57%
250	1.000%	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 12	12.11.20	260 187	0.38%
500	2.250%	Royal Bank of Canada 11	21.04.21	551 375	0.81%
200	2.177%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 13	26.02.18	201 380	0.29%
200	0.321%	Santander Consumer Finance S.A. 16	23.02.18	199 974	0.29%
200	0.500%	Santander Consumer Finance S.A. 15	05.10.20	202 350	0.30%
250	0.375%	Shell International Finance BV 15	21.08.23	253 812	0.37%
400	0.875%	Shell International Finance BV 15	21.08.28	418 000	0.61%
150	2.125%	Slovakia Government International Bond 13	16.10.23	169 238	0.25%
150	0.875%	Sparebank 1 Nord Norge 14	02.12.20	154 575	0.23%
150	0.300%	SpareBank 1 Nord Norge 16	16.09.22	151 388	0.22%
300	0.350%	SpareBank 1 SMN 16	05.04.23	302 475	0.44%
150	0.875%	SpareBank 1 SR-Bank ASA 13	30.11.18	152 678	0.22%
500	2.625%	Statnett SF 06	15.12.17	507 425	0.74%
250	0.625%	Svenska Handelsbanken AB 14	11.12.18	253 500	0.37%
150	1.250%	Svenska Handelsbanken AB 13	20.12.19	155 475	0.23%
300	2.718%	Telefonica Emisiones SAU 12	14.12.18	312 825	0.46%
280	2.595%	Telefonica Emisiones SAU 13	23.10.20	302 610	0.44%
100	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.22	100 700	0.15%
100	1.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.25	100 150	0.15%
500	1.500%	Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	25.10.18	510 100	0.75%
335	1.000%	Total Capital International S.A. 14	29.08.24	352 671	0.52%
550	0.500%	Total Capital International S.A. 15	01.06.27	549 450	0.80%
180	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	23.06.23	183 150	0.27%
120	0.650%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 16	02.11.26	121 560	0.18%
200	0.750%	UBS Group Funding Jersey Ltd. 16	22.02.22	205 050	0.30%
200	1.250%	UBS Group Funding Jersey Ltd. 16	23.02.26	208 150	0.30%
250	3.375%	UniCredit Bank Ireland Plc. 12	25.10.17	252 825	0.37%
250	1.000%	Verizon Communications, Inc. 17	30.11.27	250 063	0.37%
150	0.625%	Vodafone Group Plc. 17	15.03.27	148 238	0.22%
300	0.500%	Vodafone Group Plc. 16	19.09.31	281 025	0.41%
250	1.375%	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 13	25.07.18	254 562	0.37%
200	0.625%	Wells Fargo & Co. 14	03.09.20	204 800	0.30%
150	0.375%	Wells Fargo & Co. 15	02.06.22	152 138	0.22%
150	0.500%	Wells Fargo & Co. 15	02.11.23	152 850	0.22%
150	1.250%	Wells Fargo & Co. 14	03.09.24	160 313	0.23%
250	0.500%	Westpac Banking Corp. 15	02.02.22	255 812	0.37%
200	0.625%	Westpac Securities NZ Ltd. 14	02.09.20	204 800	0.30%
300	0.375%	Westpac Securities NZ Ltd. 16	05.02.24	302 700	0.44%
200	1.000%	Woodside Finance Ltd. 16	11.12.23	209 300	0.31%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - SWISS FRANC BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettovermögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO-BUND	Verkäufe	EUR	-15	-2 652 032	07.09.17	15 237	0.02%
						<b>15 237</b>	<b>0.02%</b>

#### Swaps

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettovermögens
IRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - SL7D2GPN IRS CAD P F 1.33250SL7D2GPN FIX VANILLA	8 100 000	28.04.20	CAD	1.33%	CANADA BANKERS ACCEPT 6M INDEX	33 058	0.05%
IRS	JPMORGAN SECURITIES PLC. – EURIBOR 6M INDEX	6 300 000	25.05.22	EUR	EURIBOR 6M INDEX	0.22%	-16 069	-0.02%
IRS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON STIBOR 3M INDEX	61 000 000	26.05.22	SEK	0.28%	STIBOR 3M INDEX	42 845	0.06%
							<b>59 834</b>	<b>0.09%</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\*IRS = Interest Rate Swap

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## 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

Die positive wirtschaftliche Dynamik hat sich im vergangenen Jahr sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern fortgesetzt. Nach der Verpuffung des Ölpreiseffekts hat sich die Inflation in den USA zwar teilweise normalisiert, bleibt aber noch immer hinter den Zielvorgaben der Zentralbank zurück. Die Zentralbanken haben begonnen, ihre akkomodierende Geldpolitik (FED) wieder ins Gleichgewicht zu bringen oder entsprechende Stellungnahmen (EZB) abgegeben. Unter diesen Bedingungen erzielten riskante Anlagen weiter gute Ergebnisse und die Zinsen von amerikanischen Staatsanleihen zogen an. Von einem politischen Standpunkt aus führten der Brexit und die amerikanischen Präsidentschaftswahlen im Spätjahr zu einer erhöhten Volatilität der Märkte, jedoch ohne die allgemein positive Marktstimmung zu verderben.

Der Subfonds lieferte während des Jahres ein positives Ergebnis, vor allem in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres. Den größten positiven Beitrag brachten unsere Zinsstrategien, gefolgt von Kreditengagements in ausgewählten Schwellenländern und US-Unternehmensanleihen mit einwandfreier Bonität. Einerseits warfen kurzlaufende deutsche Bundesanleihen sowie britische und kanadische Staatsanleihen positive Renditen ab, da die Renditen in den Industrieländern seit Anfang 2017 unterschiedlich stark gestiegen sind. Andererseits konnte unsere Long-Position in US-Unternehmens- und Schwellenländerkrediten angesichts der Effektivverzinsung in diesem Umfeld positive absolute Renditen liefern. Im Währungsbereich hielten wir allgemein geringe Risiken. Wir konzentrieren uns weiterhin mehr auf einmalige Chancen als auf breite Marktengagements, da Direktionalität im Hinblick auf Bewertungschancen wenig zu bieten hat.

---

\*Siehe Appendix I.

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

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2017

EUR

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: EUR 252 824 051)	252 238 074
Derivative Instrumente:	
- Futures	1 003 000
- Devisentermingeschäfte	3 886 239
- Swaps	3 173 619
Erhaltene Prämien aus Swaps	709 872
Bankguthaben**	23 589 093
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	28 440
Dividenden- und Zinsforderungen	3 987 275
Sonstige Forderungen	1 200 113
<b>Total Aktiva</b>	<b>289 815 725</b>

#### Passiva

Derivative Instrumente:	
- Futures	19 323
- Devisentermingeschäfte	2 938 719
- Swaps	3 544 008
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	1 026 041
Geschuldete Verwaltungsgebühren	131 250
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	593 440
Sonstige Verbindlichkeiten	64 549
<b>Total Passiva</b>	<b>8 317 330</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>281 498 395</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND\*

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

EUR

<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Wertpapieren		10 573 432
Bankzinsen		415
Zinserträge aus Swaps		6 100 802
<b>Total Ertrag</b>		<b>16 674 649</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühren		2 059 662
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		72 356
Zinsaufwand aus Swaps		4 387 272
Sonstige Aufwendungen**		1 034 107
Ertragsausgleich		2 038 139
<b>Total Aufwand</b>		<b>9 591 536</b>
<b>Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>7 083 113</b>
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		-72 991
- Optionen		-666 519
- Swaps		4 453 456
- Devisentermingeschäften		-3 310 048
- Futures		-1 180 604
- Fremdwährungen		-7 585 123
Ertragsausgleich		4 102 778
<b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust</b>		<b>2 824 062</b>
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		705 265
- Optionen		409 675
- Swaps		-1 503 350
- Devisentermingeschäften		1 983 944
- Futures		1 614 927
- Fremdwährungen		-741 292
<b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust</b>		<b>5 293 231</b>
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>30. Juni 2016</b>	<b>30. Juni 2017</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	613 281 187	482 539 746
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-20 030 955	5 293 231
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-107 664 918	-203 448 064
Dividendenausschüttung	-3 045 568	-2 886 518
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>482 539 746</b>	<b>281 498 395</b>

\* Siehe Appendix I.

\*\*Siehe Seite 19.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.



## GAM Mutlibond - TOTAL RETURN BOND\*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	82 476.54	78 309.37	55 555.43
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	326 576.37	185 159.54	129 510.84
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	29 179.59	22 377.53	18 623.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	1 041 227.87	1 067 055.59	565 910.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	164 805.57	124 352.79	76 728.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	766 552.44	452 457.80	402 704.77
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	793 210.56	457 913.31	262 186.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	411 434.50	349 803.04	190 989.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	684 808.50	642 110.61	315 605.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	1 114 433.82	1 028 131.06	474 624.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	721 211.49	552 820.52	415 716.27
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	119 458.95	88 119.17	65 214.45
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	17 661.97	15 112.04	9 245.69
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>613 281 187</b>	<b>482 539 746</b>	<b>281 498 395</b>
	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>	<b>in Währung der Aktienklasse</b>
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	101.53	96.26	94.24
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	44.08	42.13	41.52
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	100.12	96.49	96.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	97.97	94.07	93.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	97.71	92.62	90.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	107.00	103.75	103.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	99.75	97.49	98.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	103.11	101.59	104.16
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	109.36	106.56	107.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	106.78	104.89	106.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	104.46	103.44	106.58
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	117.18	113.95	114.29
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	101.77	99.76	101.78
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF)	2.30	2.20	2.20
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR)	1.00	0.95	0.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	2.25	2.15	2.15
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	2.25	2.15	2.15
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR)	2.46	2.40	2.40**

\*Siehe Appendix I.

\*\*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt:

Aktien Em-EUR: Juli 2016: 0.20 EUR; August 2016: 0.20 EUR; September 2016: 0.20 EUR; Oktober 2016: 0.20 EUR; November 2016: 0.20 EUR; Dezember 2016: 0.20 EUR; Januar 2017: 0.20 EUR; Februar 2017: 0.20 EUR; März 2017: 0.20 EUR; April 2017: 0.20 EUR; Mai 2017: 0.20 EUR; Juni 2017: 0.20 EUR

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
<b>TOTAL</b>				<b>252 238 074</b>	<b>89.61%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>175 472 655</b>	<b>62.34%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>175 472 655</b>	<b>62.34%</b>
<b>BRL</b>				<b>9 983 544</b>	<b>3.55%</b>
1 200	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 03	15.08.24	997 944	0.36%
10 400	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 16	15.08.26	8 643 541	3.07%
400	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.50	342 059	0.12%
<b>CLP</b>				<b>1 290 718</b>	<b>0.46%</b>
933 278	3.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica 09	01.07.19	1 290 718	0.46%
<b>EUR</b>				<b>19 904 053</b>	<b>7.07%</b>
6 800	3.875%	Argentine Republic Government International Bond 16	15.01.22	6 794 050	2.41%
6 000	1.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	15.04.22	6 137 670	2.18%
4 500	3.125%	Petroleos Mexicanos 13	27.11.20	4 746 173	1.69%
2 000	4.875%	Romanian Government International Bond 12	07.11.19	2 226 160	0.79%
<b>MXN</b>				<b>20 646 712</b>	<b>7.33%</b>
247 311	2.000%	Mexican Udibonos—Series S 12	09.06.22	11 398 235	4.05%
172 542	4.500%	Mexican Udibonos—Series S 06	04.12.25	9 248 477	3.28%
<b>NZD</b>				<b>2 468 065</b>	<b>0.88%</b>
3 600	2.000%	New Zealand Government Bond—Series 925 12	20.09.25	2 468 065	0.88%
<b>USD</b>				<b>115 363 865</b>	<b>40.98%</b>
500	2.875%	ABB Finance USA, Inc. 12	08.05.22	448 481	0.16%
500	3.375%	Allergan, Inc. 10	15.09.20	451 835	0.16%
500	3.125%	America Movil SAB de CV 12	16.07.22	447 532	0.16%
500	3.625%	American Express Co. 14	05.12.24	448 972	0.16%
500	3.300%	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 16	01.02.23	451 280	0.16%
500	3.000%	AT&T, Inc. 15	30.06.22	439 395	0.16%
3 000	5.500%	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 10	12.07.20	2 765 600	0.98%
500	3.550%	Bank of New York Mellon Corp. 11	23.09.21	458 099	0.16%
500	2.750%	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. 15	14.09.20	443 034	0.16%
500	3.750%	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. 14	10.03.24	460 712	0.16%
500	3.650%	Barclays Plc. 15	16.03.25	437 118	0.15%
436	2.675%	Becton Dickinson and Co. 14	15.12.19	387 205	0.14%
500	5.125%	Bharti Airtel International Netherlands BV 13	11.03.23	461 663	0.16%
500	4.125%	Boston Scientific Corp. 13	01.10.23	464 508	0.16%
500	3.814%	BP Capital Markets Plc. 14	10.02.24	458 869	0.16%
500	3.000%	Burlington Northern Santa Fe LLC 15	01.04.25	443 977	0.16%
500	4.250%	CEZ AS 12	03.04.22	459 962	0.16%
500	3.500%	China Mengniu Dairy Co. Ltd. 13	27.11.18	444 847	0.16%
500	3.875%	Citigroup, Inc. 13	25.10.23	458 134	0.16%
500	2.750%	CNPC General Capital Ltd. 14	14.05.19	441 226	0.16%
500	4.250%	Coach, Inc. 15	01.04.25	448 356	0.16%
500	4.750%	Coca-Cola Icecek AS 13	01.10.18	448 878	0.16%
500	2.400%	ConocoPhillips Co. 12	15.12.22	431 303	0.15%
500	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 12	17.07.22	442 210	0.16%
500	3.000%	CR Bard, Inc. 16	15.05.26	437 175	0.15%
500	3.625%	Credit Suisse AG 14	09.09.24	452 424	0.16%
6 000	6.750%	Croatia Government International Bond 09	05.11.19	5 734 102	2.04%
3 200	6.375%	Croatia Government International Bond 11	24.03.21	3 119 015	1.11%
500	3.875%	CVS Health Corp. 15	20.07.25	457 126	0.16%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
300	2.400% Danaher Corp. 15	15.09.20	266 557	0.09%
500	2.750% Dominion Resources, Inc.—Series B 12	15.09.22	438 052	0.16%
500	3.750% Duke Energy Corp. 14	15.04.24	458 386	0.16%
7 250	6.125% Egypt Government International Bond 17	31.01.22	6 502 434	2.31%
500	6.125% Empresa de Energia de Bogota S.A. ESP 11	10.11.21	452 928	0.16%
500	4.750% Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 14	04.02.24	478 041	0.17%
500	5.200% Enterprise Products Operating LLC 10	01.09.20	476 364	0.17%
500	3.157% Ford Motor Credit Co. LLC 15	04.08.20	446 980	0.16%
5 450	9.250% Ghana Government International Bond 16	15.09.22	5 155 961	1.83%
500	2.800% GlaxoSmithKline Capital, Inc. 13	18.03.23	445 938	0.16%
500	3.875% Global Logistic Properties Ltd. 15	04.06.25	417 610	0.15%
265	5.950% Goldman Sachs Group, Inc. 06	15.01.27	271 149	0.10%
500	2.000% Henkel AG & Co. KGaA 17	12.06.20	439 023	0.16%
500	3.625% HKT Capital No 2 Ltd. 15	02.04.25	441 905	0.16%
500	3.250% Hutchison Whampoa International 12 II Ltd. 12	08.11.22	447 896	0.16%
2 000	6.875% Indonesia Government International Bond 08	17.01.18	1 800 447	0.64%
1 100	11.625% Indonesia Government International Bond 09	04.03.19	1 115 422	0.40%
1 230	3.700% Indonesia Government International Bond 16	08.01.22	1 109 000	0.39%
500	3.900% JPMorgan Chase & Co. 15	15.07.25	456 839	0.16%
500	4.300% Kinder Morgan, Inc. 14	01.06.25	456 243	0.16%
500	3.750% Koninklijke Philips NV 12	15.03.22	461 955	0.16%
500	3.500% Kraft Heinz Foods Co. 13	06.06.22	452 008	0.16%
500	3.400% Kroger Co. 12	15.04.22	448 352	0.16%
1 000	6.125% Lithuania Government International Bond 11	09.03.21	990 781	0.35%
1 000	6.625% Lithuania Government International Bond 12	01.02.22	1 031 923	0.37%
2 100	4.750% Lukoil International Finance BV 16	02.11.26	1 888 490	0.67%
500	6.250% Marks & Spencer Plc. 07	01.12.17	445 517	0.16%
500	3.750% Marsh & McLennan Cos, Inc. 15	14.03.26	457 385	0.16%
500	5.875% Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 13	12.08.20	461 251	0.16%
500	2.650% Morgan Stanley 15	27.01.20	443 056	0.16%
500	4.755% MTN Mauritius Investment Ltd. 14	11.11.24	423 208	0.15%
500	4.200% Newell Brands, Inc. 16	01.04.26	466 862	0.17%
500	3.875% Oil India Ltd. 14	17.04.19	448 242	0.16%
500	4.300% Oracle Corp. 14	08.07.34	477 206	0.17%
455	6.125% Petrobras Global Finance BV 17	17.01.22	413 244	0.15%
5 200	8.750% Petrobras Global Finance BV 16	23.05.26	5 250 197	1.86%
500	3.000% Potash Corp. of Saskatchewan, Inc. 15	01.04.25	427 272	0.15%
500	5.750% Regency Energy Partners LP Via Regency Energy Finance Corp. 13	01.09.20	474 013	0.17%
500	5.400% Reliance Holding USA, Inc. 12	14.02.22	480 455	0.17%
500	2.875% Rio Tinto Finance USA Plc. 12	21.08.22	444 479	0.16%
500	2.625% SABIC Capital II BV 13	03.10.18	441 162	0.16%
500	4.000% Santander UK Plc. 14	13.03.24	463 452	0.16%
500	4.500% Sasol Financing International Plc. 12	14.11.22	449 259	0.16%
500	3.650% Schlumberger Investment S.A. 13	01.12.23	460 793	0.16%
500	3.250% Shell International Finance BV 15	11.05.25	447 705	0.16%
500	2.125% SK Telecom Co. Ltd. 12	01.05.18	438 538	0.16%
5 000	5.500% Slovenia Government International Bond 12	26.10.22	5 008 505	1.78%
800	5.850% Slovenia Government International Bond 13	10.05.23	818 728	0.29%
5 000	4.665% South Africa Government International Bond 12	17.01.24	4 439 810	1.58%
500	2.350% Southern Co. 16	01.07.21	434 448	0.15%
500	3.500% Southern Copper Corp. 12	08.11.22	449 040	0.16%
500	3.125% State Grid Overseas Investment 2013 Ltd. 13	22.05.23	441 445	0.16%
500	3.250% Statoil ASA 14	10.11.24	448 010	0.16%
500	2.650% Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	23.07.20	443 771	0.16%
500	5.877% Telefonica Emisiones SAU 09	15.07.19	471 216	0.17%
500	3.650% Teva Pharmaceutical Finance IV BV 11	10.11.21	452 762	0.16%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettöver- mögens
500	3.400%	Time Warner, Inc. 12	15.06.22	450 940	0.16%
500	3.750%	Total Capital International S.A. 14	10.04.24	463 230	0.16%
500	3.750%	TransCanada PipeLines Ltd. 13	16.10.23	460 094	0.16%
500	3.750%	Turk Telekomunikasyon AS 14	19.06.19	443 352	0.16%
500	3.250%	Under Armour, Inc. 16	15.06.26	410 778	0.15%
5 217	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.04.19	4 577 285	1.63%
30 965	0.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.01.25	26 679 970	9.48%
500	2.875%	UnitedHealth Group, Inc. 14	15.12.21	449 022	0.16%
500	5.150%	Verizon Communications, Inc. 13	15.09.23	487 453	0.17%
500	3.150%	Visa, Inc. 15	14.12.25	445 660	0.16%
500	1.875%	Want Want China Finance Ltd. 13	14.05.18	436 713	0.15%
500	3.300%	Wells Fargo & Co. 14	09.09.24	444 733	0.16%
500	4.000%	Welltower, Inc. 15	01.06.25	454 496	0.16%
500	4.875%	Westpac Banking Corp. 09	19.11.19	467 025	0.17%
500	3.875%	Yum! Brands, Inc. 13	01.11.23	434 689	0.15%
500	3.550%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 15	01.04.25	443 672	0.16%
<b>UYU</b>				<b>5 815 698</b>	<b>2.07%</b>
89 604	5.000%	Uruguay Government International Bond 06	14.09.18	2 830 090	1.01%
86 445	4.375%	Uruguay Government International Bond 11	15.12.28	2 985 608	1.06%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				<b>16 693 569</b>	<b>5.93%</b>
<b>Obligationen</b>				<b>16 693 569</b>	<b>5.93%</b>
<b>USD</b>				<b>16 693 569</b>	<b>5.93%</b>
500	2.300%	Activision Blizzard, Inc. 17	15.09.21	435 454	0.15%
500	3.250%	Adobe Systems, Inc. 15	01.02.25	450 732	0.16%
500	4.375%	Apple, Inc. 15	13.05.45	476 007	0.17%
500	3.500%	Baidu, Inc. 12	28.11.22	448 246	0.16%
500	3.250%	BAT International Finance Plc. 12	07.06.22	447 854	0.16%
500	2.900%	Biogen, Inc. 15	15.09.20	448 049	0.16%
500	5.000%	BNP Paribas S.A. 11	15.01.21	479 229	0.17%
500	3.550%	Celgene Corp. 15	15.08.22	456 933	0.16%
500	5.500%	Cisco Systems, Inc. 09	15.01.40	550 103	0.20%
500	2.125%	Commonwealth Bank of Australia 15	22.07.20	438 488	0.16%
500	3.875%	Daimler Finance North America LLC 11	15.09.21	461 887	0.16%
500	2.875%	eBay, Inc. 14	01.08.21	443 961	0.16%
500	5.696%	Embraer Overseas Ltd. 13	16.09.23	475 328	0.17%
500	5.125%	Enel Finance International NV 09	07.10.19	466 735	0.17%
500	3.650%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.26	451 629	0.16%
500	4.000%	Glencore Funding LLC 15	16.04.25	439 071	0.16%
500	5.000%	Iberdrola Finance Ireland Ltd. 09	11.09.19	463 746	0.16%
500	5.000%	ING Bank NV 11	09.06.21	480 312	0.17%
500	4.900%	Intel Corp. 15	29.07.45	511 975	0.18%
500	3.000%	Mead Johnson Nutrition Co. 15	15.11.20	449 939	0.16%
500	4.875%	Microsoft Corp. 13	15.12.43	516 284	0.18%
500	3.900%	Nationwide Building Society 15	21.07.25	459 327	0.16%
500	4.250%	Nordea Bank AB 12	21.09.22	464 109	0.17%
500	3.200%	NVIDIA Corp. 16	16.09.26	435 259	0.15%
500	5.750%	Pernod Ricard S.A. 11	07.04.21	488 264	0.17%
500	3.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.25	454 081	0.16%
188	5.298%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II 05	30.09.20	171 709	0.06%
500	3.350%	Roche Holdings, Inc. 14	30.09.24	453 608	0.16%
500	2.150%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 15	27.05.20	440 630	0.16%
500	3.625%	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17	12.04.27	439 047	0.16%
500	3.600%	Suncor Energy, Inc. 14	01.12.24	448 887	0.16%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)		Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert EUR	% des Nettover- mögens
500	1.875%	Svenska Handelsbanken AB 16	07.09.21	429 442	0.15%
500	3.125%	Telstra Corp. Ltd. 15	07.04.25	440 527	0.16%
500	2.800%	TELUS Corp. 16	16.02.27	415 490	0.15%
500	4.125%	Time Warner Cable, Inc. 10	15.02.21	459 929	0.16%
500	4.125%	Verisk Analytics, Inc. 12	12.09.22	461 716	0.16%
500	2.400%	Volkswagen Group of America Finance LLC 15	22.05.20	439 582	0.16%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE</b>				<b>60 071 850</b>	<b>21.34%</b>
<b>Schatzbriefe</b>				<b>60 071 850</b>	<b>21.34%</b>
<b>EUR</b>				<b>60 071 850</b>	<b>21.34%</b>
10 000	0.000%	Dutch Treasury Certificate 17	31.07.17	10 005 400	3.55%
30 000	0.000%	Dutch Treasury Certificate 17	31.08.17	30 030 750	10.67%
20 000	0.000%	German Treasury Bill 17	13.09.17	20 035 700	7.12%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
AUD	15 807 304	USD	12 000 000	31.08.17	100 909	0.04%
CHF	84 980 000	EUR	77 999 082	03.07.17	-196 216	-0.07%
CHF	80 590 000	EUR	74 071 691	09.08.17	-257 101	-0.09%
EUR	78 076 989	CHF	84 980 000	03.07.17	274 123	0.10%
EUR	9 080 090	MXN	190 000 000	28.07.17	-74 922	-0.03%
EUR	11 174 266	MXN	235 000 000	31.07.17	-141 350	-0.05%
EUR	4 412 527	NZD	7 000 000	31.07.17	-72 446	-0.03%
EUR	67 146 744	USD	75 490 000	03.07.17	959 377	0.34%
EUR	75 139 059	USD	84 000 000	31.07.17	1 588 448	0.56%
EUR	5 723 950	USD	6 440 000	09.08.17	87 671	0.03%
EUR	87 759 483	USD	100 000 000	31.08.17	338 883	0.12%
USD	16 819 810	BRL	54 000 000	28.07.17	536 361	0.19%
USD	75 490 000	EUR	67 401 786	03.07.17	-1 214 418	-0.43%
USD	640 000	EUR	560 666	05.07.17	467	0.00%
USD	72 810 000	EUR	64 632 996	09.08.17	-909 792	-0.32%
USD	12 000 000	NZD	16 520 401	31.08.17	-72 474	-0.03%
					<b>947 520</b>	<b>0.33%</b>

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

#### Futures

Gegenpartei - Underlying	Währung	Anzahl Kontrakte	Marktwert	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens	
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT - EURO- BUND	Verkäufe	EUR	-340	-55 035 800	07.09.17	1 003 000	0.36%
DEUTSCHE BANK SECURITIES INC. - US 10Y NOTE (CBT)	Käufe	USD	217	23 883 461	20.09.17	-19 323	-0.01%
					<b>983 677</b>	<b>0.35%</b>	

#### Swaps

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinsen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - South Africa Government International Bond	-22 500 000	20.06.18	USD	1.00%	110 419	0.04%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Turkey Government International Bond	22 500 000	20.06.18	USD	1.00%	-114 443	-0.04%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Brazilian Government International Bond	-15 000 000	20.12.18	USD	1.00%	26 400	0.01%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - Colombia Government International Bond	-15 000 000	20.12.18	USD	1.00%	102 266	0.04%
CDS	JPMORGAN CHASE BANK NA LONDON - South Africa Government International Bond	22 500 000	20.12.18	USD	1.00%	-101 189	-0.04%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Clariant AG	4 000 000	20.06.19	EUR	1.00%	-60 796	-0.02%
CDS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - iTraxx Europe	-4 000 000	20.06.19	EUR	1.00%	67 473	0.02%
CDS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - Republic of Indonesia	25 000 000	20.12.19	USD	1.00%	-927 303	-0.33%
						<b>-897 173</b>	<b>-0.32%</b>

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

#### Swaps (Fortsetzung)

Art**	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag	Fälligkeits- datum	Währung	Erhaltener Zinssatz	Gezahlter Zinssatz	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% des Nettover- mögens
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - NZD BANK BILL 3M	166 750 000	16.09.17	NZD	NZD BANK BILL 3M	4.55%	605 091	0.22%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR GBP 6M INDEX	85 350 000	03.03.18	GBP	BBA LIBOR GBP 6M INDEX	0.80%	189 798	0.07%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	122 400 000	07.03.18	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.04%	-240 872	-0.09%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR USD 3M INDEX	133 450 000	28.04.18	USD	BBA LIBOR USD 3M INDEX	1.13%	-270 796	-0.10%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR GBP 6 MONTH	43 600 000	03.03.20	GBP	BBA LIBOR GBP 6 MONTH INDEX	1.04%	-175 649	-0.06%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR USD 3 MONTH	62 600 000	07.03.20	USD	BBA LIBOR USD 3 MONTH INDEX	1.41%	431 954	0.15%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR USD 3 MONTH	66 250 000	28.04.20	USD	BBA LIBOR USD 3 MONTH INDEX	1.49%	399 805	0.14%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - BBA LIBOR USD 3 MONTH	30 000 000	09.03.25	USD	BBA LIBOR USD 3 MONTH INDEX	2.25%	-181 885	-0.06%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - CANADA BANKERS ACCEPT 3 MTH	51 000 000	02.06.25	CAD	CANADA BANKERS ACCEPT 3 MTH INDEX	2.90%	-1 098 881	-0.39%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - NZD BANK BILL 3M	30 000 000	04.06.25	NZD	NZD BANK BILL 3M	4.24%	484 933	0.17%
IRS	JP MORGAN SECURITIES PLC. - BBA LIBOR GBP 6 MONTH	22 000 000	06.09.26	GBP	BBA LIBOR GBP 6 MONTH INDEX	0.99%	755 481	0.27%
IRS	BARCLAYS BANK PLC. - SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	200 000 000	28.03.33	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	8.37%	-372 194	-0.13%
							<b>526 784</b>	<b>0.19%</b>

\*Siehe Appendix I.

\*\*CDS = Credit Default Swap

\*\*IRS = Interest Rate Swap

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Appendix I – Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds und/oder Aktienkategorien

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

Alter Subfondsname	Neuer Subfondsname	Datum
Julius Baer Multibond -	GAM Multibond -	
ABS FUND	ABS	30. Juni 2017
ABSOLUTE RETURN BOND FUND	ABSOLUTE RETURN BOND	30. Juni 2017
ABSOLUTE RETURN BOND FUND DEFENDER	ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER	30. Juni 2017
ABSOLUTE RETURN BOND FUND PLUS	ABSOLUTE RETURN BOND PLUS	30. Juni 2017
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND FUND	ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND	30. Juni 2017
CREDIT OPPORTUNITIES BOND FUND	DIVERSIFIED INCOME BOND	30. Juni 2017
DOLLAR BOND FUND	DOLLAR BOND	30. Juni 2017
EMERGING BOND FUND	EMERGING BOND	30. Juni 2017
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND	EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	30. Juni 2017
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND FUND	EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND	30. Juni 2017
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND FUND	EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND	30. Juni 2017
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND FUND	EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	30. Juni 2017
EURO BOND FUND	EURO BOND	30. Juni 2017
EURO GOVERNMENT BOND FUND	EURO GOVERNMENT BOND	30. Juni 2017
GLOBAL CONVERT BOND FUND	GLOBAL CONVERT BOND	30. Juni 2017
GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	GLOBAL HIGH YIELD BOND	30. Juni 2017
GLOBAL INFLATION LINKED BOND FUND	GLOBAL INFLATION LINKED BOND	30. Juni 2017
LOCAL EMERGING BOND FUND	LOCAL EMERGING BOND	30. Juni 2017
SWISS FRANC BOND FUND	SWISS FRANC BOND	30. Juni 2017
TOTAL RETURN BOND FUND	TOTAL RETURN BOND	30. Juni 2017

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Julius Baer Multibond -*		
CREDIT OPPORTUNITIES BOND FUND*	C-GBP	22. Juli 2016
EMERGING BOND FUND*	Ra-GBP	5. Oktober 2016

\*Siehe Tabelle oben.



## Appendix II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

---

Für den GAM Multibond ist der Ausweis der SFTR-Informationen nicht erforderlich.

## 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)
EURO BOND*	Barclays Euro Aggregate
EURO GOVERNMENT BOND*	Citigroup EMU Gov. Bond Index (All Mat.)
GLOBAL CONVERT BOND*	T. Reuters Global Focus Invest. Grade (hedged)
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	BofA ML Global High Yield Constrained (hedged)
GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	Barclays World Govt. Inflation Linked (hedged)
LOCAL EMERGING BOND*	JPM ELMI+ (Composite)
SWISS FRANC BOND*	Swiss Bond Index (SBI) Foreign Rating AAA-BBB
TOTAL RETURN BOND*	BofA ML EMU Direct Gov. Index (1-5 Years) (hedged)

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

#### DIVERSIFIED INCOME BOND\*

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

#### EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND\*

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

\*Siehe Appendix I.

## 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	2.42%	-0.32%	2.15%	-0.38%	7.37%	21.64%
ABS*	B	CHF	1.81%	-0.73%	-0.07%	-1.83%	-3.89%	6.93%
ABS*	B	EUR	2.42%	-0.32%	2.13%	-0.38%	7.45%	21.64%
ABS*	C	CHF	2.27%	-0.73%	1.29%	-1.83%	0.74%	6.93%
ABS*	C	EUR	2.89%	-0.32%	3.54%	-0.38%	13.34%	21.64%
ABS*	Ca	EUR	2.88%	-0.32%	3.53%	-0.38%	11.46%	0.05%
ABS*	E	EUR	1.96%	-0.32%	0.76%	-0.38%	1.52%	21.64%
ABSOLUTE RETURN BOND*	A	CHF	2.73%	-0.73%	-4.40%	-1.83%	10.56%	4.99%
ABSOLUTE RETURN BOND*	A	EUR	3.33%	-0.34%	-2.32%	-0.42%	32.41%	21.45%
ABSOLUTE RETURN BOND*	A	GBP	4.19%	0.37%	-0.43%	1.53%	27.31%	21.75%
ABSOLUTE RETURN BOND*	A	USD	5.07%	1.00%	0.51%	1.76%	28.20%	15.67%
ABSOLUTE RETURN BOND*	B	CHF	2.73%	-0.73%	-4.41%	-1.83%	10.66%	4.99%
ABSOLUTE RETURN BOND*	B	EUR	3.33%	-0.34%	-2.31%	-0.42%	32.31%	21.45%
ABSOLUTE RETURN BOND*	B	GBP	4.19%	0.37%	-0.40%	1.53%	26.78%	21.75%
ABSOLUTE RETURN BOND*	B	USD	5.05%	1.00%	0.53%	1.76%	28.07%	15.67%
ABSOLUTE RETURN BOND*	C	CHF	3.22%	-0.73%	-3.01%	-1.83%	15.76%	4.99%
ABSOLUTE RETURN BOND*	C	EUR	3.83%	-0.34%	-0.89%	-0.42%	40.02%	21.45%
ABSOLUTE RETURN BOND*	C	GBP	4.62%	0.37%	0.94%	1.53%	32.58%	21.75%
ABSOLUTE RETURN BOND*	C	USD	5.46%	1.00%	1.86%	1.76%	34.51%	15.67%
ABSOLUTE RETURN BOND*	Ca	EUR	3.82%	-0.34%	-0.89%	-0.42%	17.58%	6.06%
ABSOLUTE RETURN BOND*	Cm	GBP	4.62%	0.37%	0.93%	1.53%	1.55%	2.15%
ABSOLUTE RETURN BOND*	E	EUR	2.81%	-0.34%	-3.76%	-0.42%	23.52%	21.45%
ABSOLUTE RETURN BOND*	E	USD	4.58%	1.00%	-0.96%	1.76%	21.53%	15.67%
ABSOLUTE RETURN BOND*	G	EUR	5.05%	-0.34%	2.65%	-0.42%	7.63%	-0.11%
ABSOLUTE RETURN BOND*	G	GBP	5.93%	0.37%	4.63%	1.53%	13.22%	2.93%
ABSOLUTE RETURN BOND*	G	USD	6.84%	1.00%	-	-	6.93%	1.70%
ABSOLUTE RETURN BOND*	La	GBP	4.79%	0.37%	1.51%	1.53%	3.51%	2.32%
ABSOLUTE RETURN BOND*	R	CHF	3.22%	-0.73%	-3.02%	-1.83%	-2.16%	-1.82%
ABSOLUTE RETURN BOND*	R	EUR	3.83%	-0.34%	-0.91%	-0.42%	0.28%	-0.25%
ABSOLUTE RETURN BOND*	R	GBP	4.61%	0.37%	0.86%	1.53%	2.11%	1.86%
ABSOLUTE RETURN BOND*	R	USD	5.43%	1.00%	1.86%	1.76%	3.03%	1.91%
ABSOLUTE RETURN BOND*	Ra	CHF	3.21%	-0.73%	-3.06%	-1.83%	-2.20%	-1.82%
ABSOLUTE RETURN BOND*	Ra	EUR	3.82%	-0.34%	-0.95%	-0.42%	0.21%	-0.25%
ABSOLUTE RETURN BOND*	Ra	GBP	4.48%	0.37%	0.84%	1.53%	2.08%	1.86%
ABSOLUTE RETURN BOND*	Ra	USD	5.46%	1.00%	1.77%	1.76%	2.91%	1.91%
ABSOLUTE RETURN BOND*	Tm	USD	4.57%	1.00%	-0.91%	1.76%	-1.33%	1.78%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	A	CHF	1.70%	-0.73%	-5.07%	-1.83%	3.87%	0.00%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	A	EUR	2.29%	-0.34%	-3.15%	-0.42%	11.07%	6.06%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	A	GBP	3.10%	0.37%	-1.29%	1.53%	13.15%	8.63%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	A	USD	4.04%	1.00%	-0.16%	1.76%	14.09%	5.38%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	An	EUR	2.20%	-0.34%	-3.50%	-0.42%	-2.89%	-0.31%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	B	CHF	1.69%	-0.73%	-5.07%	-1.83%	3.85%	0.00%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	B	EUR	2.29%	-0.34%	-3.13%	-0.42%	11.26%	6.06%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	B	GBP	3.10%	0.37%	-1.32%	1.53%	13.14%	8.63%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	B	USD	4.05%	1.00%	-0.14%	1.76%	13.80%	5.38%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	Bn	EUR	2.21%	-0.34%	-3.48%	-0.42%	-2.87%	-0.31%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	C	CHF	2.15%	-0.73%	-3.80%	-1.83%	7.76%	0.00%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	C	EUR	2.75%	-0.34%	-1.81%	-0.42%	15.51%	6.06%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	C	GBP	3.57%	0.37%	0.04%	1.53%	17.65%	8.63%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	C	USD	4.43%	1.00%	1.13%	1.76%	18.37%	5.38%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	Ca	EUR	2.76%	-0.34%	-1.80%	-0.42%	15.63%	6.06%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	E	EUR	1.79%	-0.34%	-4.56%	-0.42%	6.63%	6.06%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	E	USD	3.52%	1.00%	-1.64%	1.76%	9.14%	5.38%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	G	EUR	3.65%	-0.34%	-	-	1.62%	-0.46%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	G	GBP	4.47%	0.37%	2.69%	1.53%	5.33%	2.29%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	G	USD	5.42%	1.00%	3.88%	1.76%	9.90%	2.42%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	R	CHF	2.14%	-0.73%	-4.04%	-1.83%	-3.30%	-1.82%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	R	EUR	2.81%	-0.34%	-1.84%	-0.42%	-0.85%	-0.25%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	R	GBP	3.51%	0.37%	0.10%	1.53%	1.23%	1.86%

\*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.

## 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*	R	USD	4.41%	1.00%	1.11%	1.76%	2.12%	1.91%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	Ra	CHF	2.03%	-0.73%	-4.03%	-1.83%	-3.29%	-1.82%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	Ra	EUR	2.85%	-0.34%	-1.84%	-0.42%	-0.85%	-0.25%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	Ra	GBP	3.53%	0.37%	0.04%	1.53%	1.17%	1.86%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	Ra	USD	4.36%	1.00%	1.05%	1.76%	2.06%	1.91%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	A	CHF	5.20%	-0.73%	-2.38%	-1.83%	21.42%	5.25%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	A	EUR	5.80%	-0.34%	-0.40%	-0.42%	34.17%	15.87%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	A	GBP	6.65%	0.37%	1.41%	1.53%	40.03%	22.77%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	A	USD	7.46%	1.00%	2.46%	1.76%	41.26%	16.71%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	B	CHF	5.20%	-0.73%	-2.38%	-1.83%	21.60%	5.25%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	B	EUR	5.80%	-0.34%	-0.39%	-0.42%	35.01%	15.87%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	B	GBP	6.62%	0.37%	1.39%	1.53%	40.54%	22.77%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	B	USD	7.46%	1.00%	2.44%	1.76%	40.80%	16.71%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	C	CHF	5.71%	-0.73%	-0.96%	-1.83%	27.83%	5.25%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	C	EUR	6.23%	-0.34%	0.98%	-0.42%	41.16%	15.87%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	C	GBP	7.01%	0.37%	2.73%	1.53%	47.32%	22.77%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	C	USD	7.83%	1.00%	3.78%	1.76%	48.40%	16.71%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	Ca	EUR	6.26%	-0.34%	0.99%	-0.42%	28.23%	6.06%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	Cm	GBP	7.01%	0.37%	2.73%	1.53%	4.69%	2.23%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	E	CHF	4.68%	-0.73%	-3.84%	-1.83%	15.94%	5.25%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	E	EUR	5.27%	-0.34%	-1.87%	-0.42%	27.96%	15.87%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	E	USD	7.03%	1.00%	1.02%	1.76%	33.78%	16.71%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	G	EUR	7.69%	-0.34%	5.05%	-0.42%	11.30%	-0.11%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	G	GBP	8.65%	0.37%	7.04%	1.53%	16.48%	2.69%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	G	USD	9.58%	1.00%	8.22%	1.76%	14.94%	2.22%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	I	EUR	6.36%	-0.34%	1.40%	-0.42%	13.15%	0.83%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	R	CHF	5.69%	-0.73%	-0.84%	-1.83%	0.80%	-1.82%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	R	EUR	6.23%	-0.34%	0.95%	-0.42%	2.87%	-0.25%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	R	GBP	6.72%	0.37%	2.45%	1.53%	4.50%	1.86%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	R	USD	7.78%	1.00%	4.00%	1.76%	5.94%	1.91%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	Ra	CHF	5.71%	-0.73%	-1.23%	-1.83%	0.40%	-1.82%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	Ra	EUR	6.21%	-0.34%	1.01%	-0.42%	2.93%	-0.25%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	Ra	GBP	6.85%	0.37%	2.56%	1.53%	4.61%	1.86%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	Ra	USD	7.80%	1.00%	3.82%	1.76%	5.76%	1.91%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	A	CHF	0.93%	-0.73%	-3.32%	-1.83%	0.07%	-1.63%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	A	EUR	1.56%	-0.34%	-1.25%	-0.42%	18.81%	8.98%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	A	USD	3.29%	1.00%	1.63%	1.76%	21.59%	7.31%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	B	CHF	0.99%	-0.73%	-3.35%	-1.83%	-0.16%	-1.63%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	B	EUR	1.56%	-0.34%	-1.25%	-0.42%	18.94%	8.98%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	B	USD	3.28%	1.00%	1.62%	1.76%	21.97%	7.31%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	C	CHF	1.64%	-0.73%	-1.47%	-1.83%	4.00%	-1.63%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	C	EUR	2.20%	-0.34%	0.64%	-0.42%	25.58%	8.98%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	C	USD	3.67%	1.00%	3.29%	1.76%	29.18%	7.31%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	Ca	EUR	2.18%	-0.34%	0.62%	-0.42%	21.83%	6.06%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	E	EUR	1.06%	-0.34%	-2.69%	-0.42%	13.80%	8.98%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	E	USD	2.87%	1.00%	0.24%	1.76%	17.02%	7.31%
DIVERSIFIED INCOME BOND*	A	CHF	1.66%	3.83%	0.58%	7.51%	6.20%	12.88%
DIVERSIFIED INCOME BOND*	A	EUR	2.26%	4.43%	2.86%	9.66%	45.94%	59.46%
DIVERSIFIED INCOME BOND*	A	USD	4.07%	6.31%	5.68%	13.02%	26.49%	43.27%
DIVERSIFIED INCOME BOND*	B	CHF	1.66%	3.83%	0.58%	7.51%	6.20%	12.88%
DIVERSIFIED INCOME BOND*	B	EUR	2.26%	4.43%	2.85%	9.66%	45.94%	59.46%
DIVERSIFIED INCOME BOND*	B	USD	4.06%	6.31%	5.66%	13.02%	26.29%	43.27%
DIVERSIFIED INCOME BOND*	C	CHF	2.21%	3.83%	2.25%	7.51%	8.19%	12.88%
DIVERSIFIED INCOME BOND*	C	EUR	2.83%	4.43%	4.57%	9.66%	52.34%	59.46%
DIVERSIFIED INCOME BOND*	C	GBP	-	-	-	-	2.38%	3.67%
DIVERSIFIED INCOME BOND*	C	USD	4.63%	6.31%	7.42%	13.02%	30.78%	43.27%
DIVERSIFIED INCOME BOND*	Ca	EUR	2.82%	4.43%	4.57%	9.66%	52.37%	59.46%
DIVERSIFIED INCOME BOND*	E	EUR	1.75%	4.43%	1.33%	9.66%	40.37%	59.46%
DIVERSIFIED INCOME BOND*	E	USD	3.54%	6.31%	4.09%	13.02%	22.57%	43.26%

\*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.

## 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
DIVERSIFIED INCOME BOND*	Em	EUR	1.76%	4.43%	1.28%	9.66%	18.35%	31.40%
DIVERSIFIED INCOME BOND*	Tm	USD	3.54%	6.31%	4.09%	13.02%	21.69%	36.29%
DOLLAR BOND*	A	USD	-1.69%	-1.46%	4.24%	7.68%	246.93%	381.12%
DOLLAR BOND*	B	USD	-1.69%	-1.46%	4.26%	7.68%	247.26%	381.12%
DOLLAR BOND*	C	USD	-1.19%	-1.46%	5.83%	7.68%	117.48%	135.57%
DOLLAR BOND*	E	USD	-2.18%	-1.46%	2.70%	7.68%	61.97%	104.12%
DOLLAR BOND*	R	USD	-1.20%	-1.46%	-	-	3.88%	4.31%
EMERGING BOND*	A	CHF	2.30%	2.99%	5.47%	8.76%	16.37%	21.63%
EMERGING BOND*	A	EUR	2.78%	3.56%	7.89%	10.78%	12.21%	16.93%
EMERGING BOND*	A	USD	4.84%	5.52%	11.29%	14.59%	368.52%	376.58%
EMERGING BOND*	B	CHF	2.30%	2.99%	5.46%	8.76%	16.37%	21.63%
EMERGING BOND*	B	EUR	2.78%	3.56%	7.88%	10.78%	12.17%	16.93%
EMERGING BOND*	B	USD	4.83%	5.52%	11.29%	14.59%	368.60%	376.58%
EMERGING BOND*	C	CHF	2.85%	2.99%	7.16%	8.76%	19.60%	21.63%
EMERGING BOND*	C	EUR	3.34%	3.56%	9.62%	10.78%	15.17%	16.93%
EMERGING BOND*	C	USD	5.39%	5.52%	13.07%	14.59%	446.35%	424.79%
EMERGING BOND*	Ca	EUR	3.33%	3.56%	9.61%	10.78%	15.18%	16.93%
EMERGING BOND*	Ca	USD	5.39%	5.52%	-	-	14.82%	16.46%
EMERGING BOND*	E	EUR	2.29%	3.56%	6.31%	10.78%	9.48%	16.93%
EMERGING BOND*	E	USD	4.33%	5.52%	9.67%	14.59%	238.99%	283.49%
EMERGING BOND*	Em	EUR	2.28%	3.56%	6.30%	10.78%	5.94%	12.55%
EMERGING BOND*	Ra	GBP	-	-	-	-	1.04%	1.10%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND*	A	CHF	2.81%	4.44%	6.21%	10.02%	13.27%	20.20%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND*	A	EUR	3.37%	5.04%	8.26%	12.20%	15.92%	23.14%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND*	A	USD	5.33%	6.91%	11.62%	15.83%	20.17%	27.61%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND*	B	CHF	2.82%	4.44%	6.22%	10.02%	13.31%	20.20%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND*	B	EUR	3.34%	5.04%	8.19%	12.20%	15.88%	23.14%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND*	B	USD	5.32%	6.91%	11.61%	15.83%	20.14%	27.61%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND*	C	CHF	3.39%	4.44%	7.98%	10.02%	16.37%	20.20%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND*	C	EUR	3.91%	5.04%	9.93%	12.20%	18.97%	23.14%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND*	C	USD	5.91%	6.91%	13.47%	15.83%	23.43%	27.61%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND*	Ca	EUR	4.07%	5.04%	10.16%	12.20%	19.07%	23.14%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND*	E	EUR	2.83%	5.04%	6.58%	12.20%	13.12%	23.14%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND*	E	USD	4.80%	6.91%	9.94%	15.83%	17.27%	27.61%
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND*	Em	EUR	2.83%	5.04%	6.57%	12.20%	13.10%	23.14%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	A	CHF	4.34%	4.13%	-15.46%	-12.03%	-10.60%	-2.61%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	A	EUR	4.90%	4.69%	-13.74%	-10.15%	-7.64%	1.97%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	A	GBP	6.96%	5.98%	-10.32%	-7.35%	-5.56%	1.87%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	A	USD	7.22%	6.17%	-10.11%	-6.98%	-2.35%	7.68%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	B	CHF	4.33%	4.13%	-15.45%	-12.03%	-10.61%	-2.61%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	B	EUR	4.89%	4.69%	-13.75%	-10.15%	-7.64%	1.97%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	B	GBP	6.79%	5.98%	-10.51%	-7.35%	-5.75%	1.87%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	B	USD	7.21%	6.17%	-10.11%	-6.98%	-2.35%	7.68%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	C	CHF	4.99%	4.13%	-13.82%	-12.03%	-6.61%	-2.61%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	C	EUR	5.56%	4.69%	-12.10%	-10.15%	-3.49%	1.97%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	C	GBP	7.62%	5.98%	-8.62%	-7.35%	-1.62%	1.87%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	C	USD	7.90%	6.17%	-8.38%	-6.98%	2.05%	7.68%

\*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.

## 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*	Ca	EUR	5.54%	4.69%	-12.12%	-10.15%	-3.52%	1.97%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	Ca	GBP	7.54%	5.98%	-8.86%	-7.35%	-7.05%	-4.97%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	Ca	USD	7.89%	6.17%	-8.38%	-6.98%	-2.37%	0.27%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	Cm	GBP	7.65%	5.98%	-8.63%	-7.35%	-9.91%	-8.13%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	E	CHF	3.72%	4.13%	-16.72%	-12.03%	-13.39%	-2.61%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	E	EUR	4.39%	4.69%	-15.01%	-10.15%	-10.60%	1.97%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	E	USD	6.70%	6.17%	-11.42%	-6.98%	-5.45%	7.68%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	Em	EUR	4.40%	4.69%	-15.00%	-10.15%	-9.52%	-1.55%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	R	CHF	4.94%	4.13%	-	-	22.90%	20.65%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	R	EUR	5.48%	4.69%	-12.22%	-10.15%	-3.07%	-1.70%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	R	GBP	7.37%	5.98%	-8.71%	-7.35%	0.78%	1.51%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	R	USD	7.86%	6.17%	-8.47%	-6.98%	0.99%	1.90%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	Ra	CHF	5.16%	4.13%	-	-	23.50%	20.65%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	Ra	EUR	5.53%	4.69%	-12.19%	-10.15%	-3.04%	-1.70%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	Ra	GBP	7.51%	5.98%	-8.94%	-7.35%	0.52%	1.51%
EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*	Ra	USD	7.86%	6.17%	-8.50%	-6.98%	0.96%	1.90%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND*	A	CHF	-1.42%	0.14%	1.40%	7.82%	1.34%	7.52%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND*	A	EUR	-0.82%	0.69%	3.82%	10.10%	4.18%	10.27%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND*	A	USD	1.24%	2.61%	6.92%	13.56%	7.62%	14.10%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND*	B	CHF	-1.37%	0.14%	1.72%	7.82%	1.62%	7.52%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND*	B	EUR	-0.75%	0.69%	3.92%	10.10%	4.28%	10.27%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND*	B	USD	1.23%	2.61%	7.09%	13.56%	7.81%	14.10%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND*	C	CHF	-1.03%	0.14%	2.75%	7.82%	3.15%	7.52%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND*	C	EUR	-0.41%	0.69%	5.02%	10.10%	5.89%	10.27%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND*	C	USD	1.58%	2.61%	8.22%	13.56%	9.49%	14.10%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND*	Ca	EUR	-0.41%	0.69%	5.02%	10.10%	5.90%	10.27%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND*	E	EUR	-1.24%	0.69%	2.41%	10.10%	1.95%	10.27%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND*	E	USD	0.74%	2.61%	5.55%	13.56%	5.37%	14.10%
EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND*	Em	EUR	-1.25%	0.69%	2.41%	10.10%	1.95%	10.27%

\*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.

## 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	CHF	4.36%	4.15%	-1.65%	-1.73%	4.88%	5.35%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	A	EUR	4.74%	4.70%	0.22%	0.08%	6.95%	7.41%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	A	USD	7.20%	6.51%	4.15%	3.64%	11.15%	11.18%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	B	CHF	4.36%	4.15%	-1.66%	-1.73%	4.87%	5.35%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	B	EUR	4.96%	4.70%	0.55%	0.08%	7.30%	7.41%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	B	USD	7.20%	6.51%	4.15%	3.64%	11.13%	11.18%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	C	CHF	4.92%	4.15%	-0.05%	-1.73%	6.80%	5.35%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	C	EUR	5.53%	4.70%	2.22%	0.08%	9.30%	7.41%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	C	GBP	6.88%	5.90%	-	-	6.88%	5.27%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	C	USD	7.78%	6.51%	5.87%	3.64%	13.19%	11.18%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	Ca	EUR	5.54%	4.70%	2.22%	0.08%	9.30%	7.41%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	Ca	USD	7.78%	6.51%	-	-	12.98%	12.24%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	E	EUR	4.44%	4.70%	-0.95%	0.08%	5.54%	7.41%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	E	USD	6.66%	6.51%	2.61%	3.64%	9.31%	11.18%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	Em	EUR	4.44%	4.70%	-1.05%	0.08%	5.42%	7.41%
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*	Ra	GBP	6.85%	5.90%	-	-	6.77%	5.27%
EURO BOND*	A	EUR	-1.99%	-2.01%	6.28%	8.48%	42.52%	40.44%
EURO BOND*	B	EUR	-1.99%	-2.01%	6.28%	8.48%	42.52%	40.44%
EURO BOND*	C	EUR	-1.50%	-2.01%	7.86%	8.48%	48.13%	40.44%
EURO BOND*	E	EUR	-2.46%	-2.01%	4.71%	8.48%	37.09%	40.44%
EURO GOVERNMENT BOND*	A	EUR	-3.48%	-3.33%	7.16%	9.88%	92.09%	136.25%
EURO GOVERNMENT BOND*	B	EUR	-3.48%	-3.33%	7.16%	9.88%	92.31%	136.25%
EURO GOVERNMENT BOND*	C	EUR	-3.06%	-3.33%	8.56%	9.88%	106.26%	136.25%
EURO GOVERNMENT BOND*	E	EUR	-3.94%	-3.33%	5.62%	9.88%	67.49%	117.19%
GLOBAL CONVERT BOND*	A	CHF	1.72%	5.14%	-3.23%	3.44%	0.54%	12.76%
GLOBAL CONVERT BOND*	A	EUR	2.33%	5.57%	-0.91%	4.96%	81.47%	143.45%
GLOBAL CONVERT BOND*	A	USD	4.12%	6.84%	1.42%	7.06%	15.99%	19.23%
GLOBAL CONVERT BOND*	B	CHF	1.72%	5.14%	-3.22%	3.44%	0.55%	12.76%
GLOBAL CONVERT BOND*	B	EUR	2.32%	5.57%	-0.91%	4.96%	81.89%	143.45%
GLOBAL CONVERT BOND*	B	USD	4.12%	6.84%	1.43%	7.06%	15.95%	19.23%
GLOBAL CONVERT BOND*	C	CHF	2.44%	5.14%	-1.16%	3.44%	7.93%	12.76%
GLOBAL CONVERT BOND*	C	EUR	3.04%	5.57%	1.20%	4.96%	17.01%	21.76%
GLOBAL CONVERT BOND*	C	USD	4.85%	6.84%	3.61%	7.06%	23.16%	19.23%
GLOBAL CONVERT BOND*	E	EUR	1.83%	5.57%	-2.35%	4.96%	-21.67%	1.98%
GLOBAL CONVERT BOND*	E	USD	3.78%	6.84%	-0.11%	7.06%	11.04%	19.23%
GLOBAL CONVERT BOND*	I	CHF	2.63%	5.14%	-	-	0.35%	5.91%
GLOBAL CONVERT BOND*	R	CHF	2.44%	5.14%	-	-	-5.39%	-0.31%
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	A	EUR	8.30%	10.43%	-6.93%	12.19%	111.56%	230.68%
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	A	GBP	9.32%	11.48%	-5.30%	14.68%	18.58%	54.44%
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	A	USD	10.34%	12.40%	-3.95%	10.35%	52.45%	98.07%
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	B	EUR	8.29%	10.43%	-6.93%	12.19%	111.56%	230.68%
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	B	GBP	9.34%	11.48%	-5.29%	14.68%	18.67%	54.44%
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	B	USD	10.36%	12.40%	-3.99%	10.35%	52.38%	98.07%

\*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.

## 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
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	C	EUR	8.83%	10.43%	-5.54%	12.19%	126.10%	230.68%
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	C	GBP	9.87%	11.48%	-3.72%	14.68%	22.43%	54.44%
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	C	USD	10.91%	12.40%	-2.49%	10.35%	58.42%	98.07%
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	Ca	EUR	8.85%	10.43%	-5.53%	12.19%	48.04%	109.35%
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	Ca	USD	10.92%	12.40%	-2.51%	10.35%	24.01%	41.68%
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	E	EUR	7.76%	10.43%	-8.31%	12.19%	98.18%	230.68%
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	E	USD	9.80%	12.40%	-5.38%	10.35%	46.46%	98.07%
GLOBAL HIGH YIELD BOND*	Em	EUR	7.76%	10.43%	-8.31%	12.19%	16.03%	44.62%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	A	CHF	-1.35%	-0.43%	2.78%	5.94%	5.55%	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	A	EUR	-0.86%	0.14%	4.64%	8.16%	15.48%	31.30%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	A	USD	0.96%	1.93%	2.48%	5.96%	17.28%	29.15%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	B	CHF	-1.35%	-0.43%	2.81%	5.94%	10.57%	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	B	EUR	-0.86%	0.14%	4.65%	8.16%	22.88%	31.30%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	B	USD	0.96%	1.93%	2.48%	5.96%	17.28%	29.15%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	C	CHF	-0.91%	-0.43%	4.14%	5.94%	14.25%	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	C	EUR	-0.42%	0.14%	6.05%	8.16%	27.63%	31.30%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	C	USD	1.41%	1.93%	3.85%	5.96%	21.79%	29.15%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	Ca	EUR	-0.42%	0.14%	6.05%	8.16%	19.67%	31.30%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	E	EUR	-1.34%	0.14%	3.10%	8.16%	17.63%	31.30%
GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	E	USD	0.47%	1.93%	0.98%	5.96%	12.24%	29.15%
LOCAL EMERGING BOND*	A	CHF	3.81%	2.39%	-13.20%	-11.78%	-10.03%	-13.83%
LOCAL EMERGING BOND*	A	EUR	4.48%	2.97%	-11.17%	-10.43%	40.76%	20.41%
LOCAL EMERGING BOND*	A	GBP	5.66%	4.06%	-8.50%	-7.88%	15.26%	1.15%
LOCAL EMERGING BOND*	A	USD	6.45%	4.91%	-7.71%	-6.80%	192.54%	125.67%
LOCAL EMERGING BOND*	B	CHF	3.82%	2.39%	-13.20%	-11.78%	-10.02%	-13.83%
LOCAL EMERGING BOND*	B	EUR	4.48%	2.97%	-11.14%	-10.43%	40.65%	20.41%
LOCAL EMERGING BOND*	B	GBP	5.65%	4.06%	-8.50%	-7.88%	15.26%	1.15%
LOCAL EMERGING BOND*	B	USD	6.45%	4.91%	-7.70%	-6.80%	192.40%	125.67%
LOCAL EMERGING BOND*	C	CHF	4.49%	2.39%	-11.50%	-11.78%	-6.19%	-13.83%
LOCAL EMERGING BOND*	C	EUR	5.16%	2.97%	-9.39%	-10.43%	51.28%	20.41%
LOCAL EMERGING BOND*	C	GBP	6.33%	4.06%	-6.70%	-7.88%	21.26%	1.15%
LOCAL EMERGING BOND*	C	USD	7.14%	4.91%	-5.88%	-6.80%	225.94%	125.67%
LOCAL EMERGING BOND*	Ca	EUR	5.16%	2.97%	-9.39%	-10.43%	9.05%	-11.92%
LOCAL EMERGING BOND*	Ca	USD	7.14%	4.91%	-5.89%	-6.80%	-0.38%	-2.56%
LOCAL EMERGING BOND*	Cu	EUR	4.36%	2.18%	-	-	19.67%	9.39%
LOCAL EMERGING BOND*	E	EUR	3.95%	2.97%	-12.46%	-10.43%	33.14%	20.41%
LOCAL EMERGING BOND*	E	USD	5.92%	4.91%	-9.07%	-6.80%	159.73%	123.79%
LOCAL EMERGING BOND*	Em	EUR	3.95%	2.97%	-12.47%	-10.43%	-10.22%	-8.69%
LOCAL EMERGING BOND*	G	GBP	7.42%	4.06%	-	-	-1.79%	-6.56%
LOCAL EMERGING BOND*	G	USD	8.14%	4.91%	-	-	-1.31%	-5.45%
LOCAL EMERGING BOND*	R	CHF	4.48%	2.39%	-	-	-1.13%	-0.75%
LOCAL EMERGING BOND*	R	EUR	5.15%	2.97%	-9.41%	-10.43%	-4.09%	-8.42%
LOCAL EMERGING BOND*	R	GBP	6.34%	4.06%	-6.72%	-7.88%	-1.01%	-5.65%
LOCAL EMERGING BOND*	R	USD	7.14%	4.91%	-5.89%	-6.80%	-0.24%	-4.98%
LOCAL EMERGING BOND*	Ra	CHF	4.49%	2.39%	-	-	4.54%	2.21%
LOCAL EMERGING BOND*	Ra	EUR	5.17%	2.97%	-9.43%	-10.43%	-4.04%	-8.42%
LOCAL EMERGING BOND*	Ra	GBP	6.33%	4.06%	-6.81%	-7.88%	-1.07%	-5.65%
LOCAL EMERGING BOND*	Ra	USD	7.13%	4.91%	-5.92%	-6.80%	-0.27%	-4.98%
SWISS FRANC BOND*	A	CHF	-1.49%	-1.30%	1.17%	4.04%	95.34%	179.23%
SWISS FRANC BOND*	B	CHF	-1.48%	-1.30%	1.18%	4.04%	95.38%	179.23%
SWISS FRANC BOND*	C	CHF	-1.14%	-1.30%	2.24%	4.04%	35.67%	66.82%
SWISS FRANC BOND*	E	CHF	-1.98%	-1.30%	-0.33%	4.04%	13.53%	58.03%
TOTAL RETURN BOND*	A	CHF	0.19%	-0.96%	-3.49%	0.67%	3.95%	13.47%
TOTAL RETURN BOND*	A	EUR	0.82%	-0.36%	-1.62%	2.61%	91.80%	153.60%
TOTAL RETURN BOND*	A	USD	2.54%	1.34%	1.16%	5.48%	4.17%	10.99%
TOTAL RETURN BOND*	B	CHF	0.19%	-0.96%	-3.49%	0.67%	3.95%	13.47%
TOTAL RETURN BOND*	B	EUR	0.80%	-0.36%	-1.61%	2.61%	92.20%	153.60%
TOTAL RETURN BOND*	B	USD	2.53%	1.34%	1.15%	5.48%	4.16%	10.99%
TOTAL RETURN BOND*	C	CHF	0.70%	-0.96%	-2.04%	0.67%	7.31%	13.47%

\*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.



## 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
TOTAL RETURN BOND*	C	EUR	1.31%	-0.36%	-0.12%	2.61%	54.58%	66.33%
TOTAL RETURN BOND*	C	USD	3.04%	1.34%	2.68%	5.48%	6.58%	10.99%
TOTAL RETURN BOND*	Ca	EUR	1.30%	-0.36%	-0.14%	2.61%	2.58%	7.32%
TOTAL RETURN BOND*	E	EUR	0.30%	-0.36%	-3.07%	2.61%	13.04%	37.81%
TOTAL RETURN BOND*	E	USD	2.02%	1.34%	-0.35%	5.48%	1.78%	10.99%
TOTAL RETURN BOND*	Em	EUR	0.31%	-0.36%	-3.07%	2.61%	3.98%	12.10%

\*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.

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### Total Expense Ratio „TER“

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

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
<b>GAM Multibond -</b>				
<b>ABS*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
<b>ABSOLUTE RETURN BOND*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.70	0.00	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.69	0.00	1.69
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.70	0.00	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.69	0.02	1.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.21	0.00	1.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP)	GBP	1.23	0.00	1.23
Ausschüttende Aktien (Aktien La-GBP)	GBP	1.02	0.01	1.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.21	0.00	1.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.22	0.01	1.23
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.22	0.24	1.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.23	0.05	1.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	USD	2.19	0.00	2.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.69	0.00	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.69	0.00	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.70	0.00	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.69	0.04	1.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.21	0.00	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.21	0.00	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.21	0.09	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.23	0.10	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.19	0.00	2.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.20	0.00	2.20
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR)	EUR	0.04	0.00	0.04
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	GBP	0.04	0.00	0.04
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.04	0.00	0.04
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.21	0.00	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.23	0.00	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.25	0.12	1.37
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.22	0.14	1.36

\*Siehe Appendix I.

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### Total Expense Ratio „TER“ (Fortsetzung)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
<b>ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.38	0.00	1.38
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.39	0.00	1.39
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.39	0.00	1.39
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.39	0.00	1.39
Ausschüttende Aktien (Aktien An-EUR)	EUR	1.54	0.00	1.54
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.93	0.00	0.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	0.94	0.00	0.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	0.94	0.00	0.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	0.94	0.00	0.94
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	0.94	0.07	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.39	0.00	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.39	0.00	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.39	0.00	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.39	0.00	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien Bn-EUR)	EUR	1.54	0.00	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.94	0.00	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.94	0.00	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	0.93	0.00	0.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.92	0.00	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.88	0.00	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.89	0.00	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR)	EUR	0.07	0.00	0.07
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	GBP	0.07	0.00	0.07
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.07	0.00	0.07
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	0.94	0.00	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.94	0.00	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	0.94	0.00	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	0.94	0.09	1.03
<b>ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.83	0.00	1.83
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.83	0.00	1.83
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.83	0.08	1.91
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.82	0.10	1.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.36	0.06	1.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP)	GBP	1.33	0.11	1.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.36	0.00	1.36
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.39	0.17	1.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.33	0.07	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.35	0.32	1.67

\*Siehe Appendix I.

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### Total Expense Ratio „TER“ (Fortsetzung)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.83	0.00	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.83	0.00	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.81	0.08	1.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.82	0.16	1.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.35	0.00	1.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.35	0.09	1.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.34	0.22	1.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.34	0.30	1.64
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.33	0.00	2.33
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.33	0.00	2.33
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.33	0.08	2.41
Kumulierende Aktien (Aktien G-EUR)	EUR	0.05	0.00	0.05
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	GBP	0.06	0.00	0.06
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.06	0.00	0.06
Kumulierende Aktien (Aktien I-EUR)	EUR	1.18	0.14	1.32
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.36	0.00	1.36
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.32	0.01	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.35	0.23	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.35	0.36	1.71
<b>ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.69	0.00	1.69
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.68	0.00	1.68
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.69	0.11	1.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.05	0.03	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.70	0.00	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.69	0.00	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.69	0.13	1.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.05	0.00	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.05	0.01	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.05	0.34	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.18	0.00	2.18
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.20	0.02	2.22
<b>DIVERSIFIED INCOME BOND*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.55	-	1.55
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.56	-	1.56
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.55	-	1.55
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	USD	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.54	-	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.55	-	1.55

\*Siehe Appendix I.

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### Total Expense Ratio „TER“ (Fortsetzung)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.00	-	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.05	-	2.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.05	-	2.05
<b>DOLLAR BOND*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.64	-	0.64
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	0.65	-	0.65
<b>EMERGING BOND FUND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.62	-	1.62
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.61	-	1.61
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.09	-	1.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.11	-	2.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.61	-	1.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.61	-	1.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.61	-	1.61
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.08	-	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.10	-	2.10
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.10	-	2.10
<b>EMERGING MARKETS CORPORATE BOND*</b>				
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	1.51	-	1.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.89	-	0.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.43	-	1.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.45	-	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.45	-	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.96	-	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.95	-	1.95

\*Siehe Appendix I.

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### Total Expense Ratio „TER“ (Fortsetzung)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
<b>EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.66	-	1.66
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.66	-	1.66
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.66	-	1.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.03	-	1.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-GBP)	GBP	1.03	-	1.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.03	-	1.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-GBP)	GBP	1.02	-	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.14	-	2.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.04	-	1.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.07	-	1.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.66	-	1.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.66	-	1.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.66	-	1.66
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.03	-	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.03	-	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.03	-	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.14	-	2.14
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.15	-	2.15
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.15	-	2.15
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.07	-	1.07
<b>EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE BOND*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.21	-	1.21
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.17	-	1.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.84	-	0.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.66	-	1.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.84	-	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.84	-	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.84	-	0.84
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.68	-	1.68
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.68	-	1.68

\*Siehe Appendix I.

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### Total Expense Ratio „TER“ (Fortsetzung)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
<b>EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.50	-	1.50
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.49	-	1.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.96	-	0.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	0.95	-	0.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.00	-	2.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	0.99	-	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.49	-	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.48	-	1.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.99	-	1.99
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.98	-	1.98
<b>EURO BOND*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.59	-	0.59
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
<b>EURO GOVERNMENT BOND*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.02	-	1.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.58	-	0.58
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
<b>GLOBAL CONVERT BOND*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.68	-	1.68
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.67	-	1.67
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.68	-	1.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.68	-	1.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.67	-	1.67
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.67	-	1.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.98	-	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.97	-	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.97	-	0.97

\*Siehe Appendix I.

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### Total Expense Ratio „TER“ (Fortsetzung)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.16	-	2.16
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.16	-	2.16
Kumulierende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	0.79	-	0.79
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	0.98	-	0.98
<b>GLOBAL HIGH YIELD BOND*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.70	-	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.70	-	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.20	-	1.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.20	-	2.20
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.70	-	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.68	-	1.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.70	-	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.19	-	2.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.19	-	2.19
<b>GLOBAL INFLATION LINKED BOND*</b>				
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	1.09	-	1.09
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	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.64	-	0.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.59	-	1.59
<b>LOCAL EMERGING BOND*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.96	-	1.96
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 Em-EUR)	EUR	2.45	-	2.45

\*Siehe Appendix I.



## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### Total Expense Ratio „TER“ (Fortsetzung)

	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.31	-	1.31
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.35	-	1.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.96	-	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien Cu-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.31	-	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.46	-	2.46
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.45	-	2.45
Kumulierende Aktien (Aktien G-GBP)	GBP	0.08	-	0.08
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.08	-	0.08
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.31	-	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	1.33	-	1.33
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.31	-	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien Tm-USD)	USD	1.96	-	1.96
<b>SWISS FRANC BOND*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.50	-	0.50
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
<b>TOTAL RETURN BOND*</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.60	-	0.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.60	-	1.60
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.60	-	0.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.60	-	0.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.60	-	0.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.60	-	1.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.60	-	1.60

\*Siehe Appendix I.

## 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\*

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 -	Auslastung des VaR Limits				Durchschnitts- wert	Simulations- Modell**)
	Art des VaR- Ansatzes	VaR Limit (in %)	Tiefstwert	Höchstwert		
ABSOLUTE RETURN BOND*	Absolute VaR	1.70%	0.82%	2.10%	1.39%	Monte Carlo
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	Absolute VaR	1.13%	0.67%	1.22%	0.93%	Monte Carlo
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	Absolute VaR	2.83%	1.00%	2.94%	1.96%	Monte Carlo
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	Absolute VaR	2.26%	0.64%	2.15%	1.31%	Monte Carlo

  

GAM Multibond -	Referenz- Portfolio	Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung 01.07.2016 - 30.06.2017
		Sum of Notionals Approach
ABSOLUTE RETURN BOND*	entfällt	1 187.42%
ABSOLUTE RETURN BOND DEFENDER*	entfällt	855.14%
ABSOLUTE RETURN BOND PLUS*	entfällt	1 704.41%
ABSOLUTE RETURN EMERGING BOND*	entfällt	214.58%

\*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

## Adressen

---

### Sitz der Gesellschaft

GAM Multibond  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg

### Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle

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

### Vertreter in der Schweiz

GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
Postfach  
CH - 8037 Zürich  
Telefon (+41) (0) 58 426 30 30  
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

### Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg  
Telefon (+352) 46 40 10 1  
Fax (+352) 46 36 31

### Abschlussprüfer

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

### Rechtsberater

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