

GAM MULTIBOND

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2022 (ungeprüft) / as at 31 December 2022 (unaudited)

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

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

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

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

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

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

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

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

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

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

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)	6
GAM Multibond (Umbrella-Fonds) / GAM Multibond (umbrella fund)	22
GAM Multibond - ABS	24
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND*	29
GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND*	32
GAM Multibond - DOLLAR BOND*	35
GAM Multibond - EMERGING BOND	37
GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	44
GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	52
GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND	54
GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	63
GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND*	70
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien / Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes	72
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	74
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	75
Adressen / Addresses	79

Organisation & Management

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company

Präsident / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Präsident / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

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

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

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

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

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

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

Anlageverwalter / Investment Manager(s)

Für die Subfonds / For the sub-funds:
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND*,
GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND*,
GAM Multibond - DOLLAR BOND*,
GAM Multibond - EMERGING BOND,
GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES
BOND,
GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND,
GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND
und / and GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND*:

GAM International Management Limited
8 Finsbury Circus
London EC2M 7GB

Organisation & Management

Für die Subfonds / For the sub-funds:

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND*,
GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND*,
GAM Multibond - DOLLAR BOND*,
GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND*
und / and GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND*:

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
CH- 8037 Zürich / Zurich

Für die Subfonds / For the sub-funds:

GAM Multibond - ABS
GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND*,
GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND*,
GAM Multibond - DOLLAR BOND*
und / and GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND*:

GAM USA Inc.
1 Rockefeller Plaza
New York, NY 10020, USA

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

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

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

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

Vertriebsstellen / Distributors

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

The Company and/or the Management Company has appointed and may appoint further distributors authorised to sell the shares in one or more jurisdiction.

Abschlussprüfer / Auditor

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

Rechtsberater / Legal Advisor

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

Nationale Vertreter / Local Representatives

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Organisation & Management

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

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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 Wertpapiere (OGAW) zugelassen.

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

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

- Aktien A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien C/Cu (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Ca (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Cm (für bestimmte Vertriebsstellen und institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien E (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Em (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien G (für die GAM Gruppe, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien J1 (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien R (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Ra (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien S (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Tm: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien V/Vu: Aktien ohne Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)

Dividendenausschüttungen

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes

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

Zusammenfassung

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

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

Rechnungslegung

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

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

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

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

Wertpapierbestand

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

Wertpapierleihe

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

Zum 31. Dezember 2022 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

Rückkaufsvereinbarung

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

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende der Geschäftsperiode.

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Commercial Papers

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Optionen

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

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

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

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

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

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

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

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

Terminkontrakte (Futures)

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

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

Devisentermingeschäfte (DTG)

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

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

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

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

Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))

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

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

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

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Total Return Swaps (TRS)

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

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

Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten

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

Netto-Zinserträge/-aufwand aus Wertpapieren

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

CFD-Finanzierungsgebühren

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

Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
GAM Multibond -		
EMERGING BOND	USD	300 000
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	400 000
LOCAL EMERGING BOND	USD	10 125 000
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	USD	1 965 000

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der Barclays Capital Securities Limited hinterlegt.

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
GAM Multibond -		
TOTAL RETURN BOND*	EUR	63 000

* Siehe Appendix I.

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

Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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.

Pool Bezeichnung	Pool Allokation	Gemeinsam verwaltete Subfonds
GAM MB ABS POOL	1	GAM Multibond - ABS
GAM MB EM BOND USD POOL	1	GAM Multibond - EMERGING BOND
GAM MB EM OPPORTUNITIES BOND POOL	1	GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

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*	C/Ca/Cm/Cu**	G **	J1**	R/Ra**	S**	V/Vu
GAM Multibond -								
ABS	CHF, EUR	0.55%	0.30%	-	-	0.30%	-	-
ASIAN INCOME BOND***	CHF, EUR, GBP, USD	1.20%	0.70%	0.00%	-	-	-	0.30%
DIVERSIFIED INCOME BOND***	CHF, EUR, GBP, USD	1.00%	0.60%	-	-	-	0.00%	-
DOLLAR BOND***	USD	0.80%	0.35%	-	-	0.35%	-	-
EMERGING BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.20%	0.60%	-	-	0.60%	-	-
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	CHF, EUR, USD	1.10%	0.60%	-	-	0.60%	0.00%	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND***	CHF, EUR, USD	0.70%	0.30%	-	-	-	-	-
LOCAL EMERGING BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.40%	0.70%	0.00%	0.60%	0.75%	-	-
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	EUR, USD	-	0.65%	-	-	-	-	0.50%
TOTAL RETURN BOND***	CHF, EUR, GBP, USD	0.80%	0.35%	-	-	-	0.00%	-

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

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

***Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

Servicegebühr

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

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

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

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

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

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

Gründungskosten

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

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Service- gebühr	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
GAM Multibond -				
ABS	EUR	17 277	-	17 277
ASIAN INCOME BOND*	USD	1 389	-	1 389
DIVERSIFIED INCOME BOND*	EUR	16 628	-	16 628
DOLLAR BOND*	USD	5 224	-	5 224
EMERGING BOND	USD	46 406	278	46 684
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	14 936	27	14 963
GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	USD	5 736	-	5 736
LOCAL EMERGING BOND	USD	3 982 844	1 412	3 984 256
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	USD	283 232	166	283 398
TOTAL RETURN BOND*	EUR	18 039	23	18 062

* Siehe Appendix I.

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

Wesentliche Entwicklungen in der Berichtsperiode

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Legal information

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

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

Share categories

The following share classes are issued at present:

- A Shares: shares with distribution of income and/or capital gains.
- B Shares: shares without distribution of income and/or capital gains.
- C/Cu Shares (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains.
- Ca Shares (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains.
- Cm Shares (for specific distributors and institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains.
- E Shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.
- Em Shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains.
- G Shares (for the GAM Group, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.
- J1 shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.
- R Shares (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.
- Ra Shares (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains.
- S Shares (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.
- Tm Shares: shares with distribution of income and/or capital gains.
- V/Vu Shares: shares without distribution of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)

Dividend distribution

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

Accounting principles

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

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

Aggregation

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

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

Accounting

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

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

Valuation of assets and liabilities

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Foreign currencies

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

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

Foreign exchange differences

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

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

Securities portfolio

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

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

Securities lending

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

There were no outstanding securities lending positions as at 31 December 2022.

Repurchase agreement

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

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

Income from zero-coupon bonds

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

Commercial papers

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

Options

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

Purchased Options: Premiums paid by the sub-fund for purchased options are included in the statement of net assets as acquisition costs of the investments. The valuation of the options is adjusted daily to reflect the current market value of the option. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the option expires without being executed, the sub-fund loses the paid premium and

Notes to the semi-annual report (Appendix)

a realised loss of corresponding value is booked. If a purchased option is exercised or closed, the paid premium with the sales proceeds of the underlying asset is settled or added to the cost price of the underlying asset to determine the realised profit/loss as well as the costs of the underlying asset.

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

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

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

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

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

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

Futures contracts (Futures)

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

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

Forward foreign exchange contracts

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

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

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Contracts for difference (CFD)

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

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

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

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Interest income/expenses from bank accounts

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

Net interest income/expenses from securities

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

CFD Financing Fees

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

Net amortisation / Net accretion

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

Collateral

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral
GAM Multibond -		
EMERGING BOND	USD	300 000
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	400 000
LOCAL EMERGING BOND	USD	10 125 000
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	USD	1 965 000

The cash collateral listed in the table above was deposited at Barclays Capital Securities Limited.

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral
GAM Multibond -		
TOTAL RETURN BOND*	EUR	63 000

* See Appendix I.

The cash collateral listed in the table above was deposited at Morgan Stanley & Co. International Plc.

Pooling and co-management

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

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

Pool Name	Pool allocation	co-managed sub-funds
GAM MB ABS POOL	1	GAM Multibond - ABS

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Pool Name	Pool allocation	co-managed sub-funds
GAM MB EM BOND USD POOL	1	GAM Multibond - EMERGING BOND
GAM MB EM OPPORTUNITIES BOND POOL	1	GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

Taxation

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

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

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

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

Taxes

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

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

Costs and Fees

Management Fees

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

Overview of fees (p.a.)	Currency classes	Shares A/B/E/Em/Tm*	Shares C/Ca/Cm/Cu**	Shares G**	Shares J1**	Shares R/Ra**	Shares S**	Shares V/Vu
GAM Multibond -								
ABS	CHF, EUR	0.55%	0.30%	-	-	0.30%	-	-
ASIAN INCOME BOND***	CHF, EUR, GBP, USD	1.20%	0.70%	0.00%	-	-	-	0.30%
DIVERSIFIED INCOME BOND***	CHF, EUR, GBP, USD	1.00%	0.60%	-	-	-	0.00%	-
DOLLAR BOND***	USD	0.80%	0.35%	-	-	0.35%	-	-
EMERGING BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.20%	0.60%	-	-	0.60%	-	-
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	CHF, EUR, USD	1.10%	0.60%	-	-	0.60%	0.00%	-
GLOBAL INFLATION LINKED BOND***	CHF, EUR, USD	0.70%	0.30%	-	-	-	-	-
LOCAL EMERGING BOND	CHF, EUR, GBP, USD	1.40%	0.70%	0.00%	0.60%	0.75%	-	-
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	EUR, USD	-	0.65%	-	-	-	-	0.50%
TOTAL RETURN BOND***	CHF, EUR, GBP, USD	0.80%	0.35%	-	-	-	0.00%	-

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

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

*** See Appendix I.

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Servicing Fee

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

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

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

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

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

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

Formation expenses

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

Other expenses include:

	Currency	Servicing fees	Other expenses	Total
GAM Multibond -				
ABS	EUR	17 277	-	17 277
ASIAN INCOME BOND*	USD	1 389	-	1 389
DIVERSIFIED INCOME BOND*	EUR	16 628	-	16 628
DOLLAR BOND*	USD	5 224	-	5 224
EMERGING BOND	USD	46 406	278	46 684
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	USD	14 936	27	14 963
GLOBAL INFLATION LINKED BOND*	USD	5 736	-	5 736
LOCAL EMERGING BOND	USD	3 982 844	1 412	3 984 256
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	USD	283 232	166	283 398
TOTAL RETURN BOND*	EUR	18 039	23	18 062

* See Appendix I.

Notes on target fund expenses

It should be noted that in connection with the acquisition of target funds, in addition to the costs that are charged to the sub-fund's assets in accordance with the provisions of the prospectus and the Articles of Association, costs for administration, the custodian and auditor's fees, taxes as well as other costs, commission and expenses may apply to the target funds, and as a result, similar costs may be paid multiple times.

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Significant events during the period

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

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

GAM Multibond

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

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 1 485 227 262)	1 314 448 007
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	275
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	11 275 852
Bankguthaben / Bank deposits	53 614 705
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	11 964 349
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	408 337
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	29 894 834

Total Aktiva / Total Assets

1 421 606 359

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	102
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 637 941
Bankschulden / Bank liability	25 943
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	74
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 105 758
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	890 295
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	596 123

Total Passiva / Total Liabilities

7 256 236

Nettovermögen / Net Assets

1 414 350 123

GAM Multibond

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

CHF

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	44 059 819
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	407 552
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	814
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	2 559 246
Sonstige Erträge / Other income	1 796

Total Ertrag / Total Income

47 029 227

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren / Net interest expense from securities	30 167
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	66 369
Verwaltungsgebühren / Management Fees	5 953 332
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	134
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	4 068 208

Total Aufwand / Total Expenses

10 118 210

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

36 911 017

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

- Wertpapieren / Securities	-139 556 528
- Swaps	-111 189
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-13 824 782
- Futures	351 861
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-74 665 758
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-107 764

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-191 003 143

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

- Wertpapieren / Securities	218 995 160
- Swaps	87 221
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	13 504 533
- Futures	-280 058
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 284 225

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

42 587 938

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

30. Juni 2022 /
30 June 2022
CHF

31. Dezember 2022 /
31 December 2022
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	3 671 664 443	1 962 780 217
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	110 709 668	-63 931 801
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-494 469 142	42 587 938
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 306 751 563	-515 338 208
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-18 373 189	-11 748 023
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	1 962 780 217	1 414 350 123

ZUR ZUSAMMENFASSUNG VERWENDETE DEWISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED STATEMENTS

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

1 USD = 0.9874193 CHF

1 EUR = 0.9252000 CHF

GAM Multibond - ABS

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

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 5 439 911)	5 405 588
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	279
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	355 270
Bankguthaben / Bank deposits	771 347
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	132 710
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	17
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	47 131

Total Aktiva / Total Assets

6 712 342

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	103
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	869
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	17 731
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	2 610
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 927

Total Passiva / Total Liabilities

24 240

Nettovermögen / Net Assets

6 688 102

GAM Multibond - ABS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	88 002
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	5 139

Total Ertrag / Total Income

93 141

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	1 324
Verwaltungsgebühren / Management Fees	17 141
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	81
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	17 277

Total Aufwand / Total Expenses

35 823

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

57 318

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

- Wertpapieren / Securities	-23 374
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-526 070
- Futures	41 711
- Fremdwährungen / Foreign currencies	161 312

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-289 103

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-214 767
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	530 215
- Futures	-2 821
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-24 950

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 426

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

31. Dezember 2022 /
31 December 2022
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	8 105 991	7 613 624
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	15 679	-1 426
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-505 028	-920 928
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-3 018	-3 168
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	7 613 624	6 688 102

*Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - ABS

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	2 392.33	2 297.41	2 286.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	2 316.94	2 319.94	2 319.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	2 919.66	2 661.06	2 725.14
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	38 843.64	38 333.00	33 461.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	11.00	11.00	11.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	23 642.97	17 989.39	16 990.83
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	2 603.95	2 225.84	2 296.66
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	2 686.00	5 341.87	2 403.00
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	8 105 991	7 613 624	6 688 102
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	71.99	71.36	70.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	103.37	102.78	102.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	94.48	94.00	93.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	107.55	107.30	107.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	100.80	100.83	100.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	115.52	115.77	115.95
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	99.80	99.12	98.83
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	101.56	101.79	101.95
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.45	0.46	0.46
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	0.81	0.83	0.91

GAM Multibond - ABS

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets	
TOTAL			5 405 588	80.82%	
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			936 003	13.99%	
Obligationen / Bonds			936 003	13.99%	
USD			936 003	13.99%	
1 000	0.000%	U.S. Treasury Bills 22	10.01.2023	936 003	13.99%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			4 469 585	66.83%	
Obligationen / Bonds			4 469 585	66.83%	
EUR			1 807 980	27.03%	
38	2.598%	Bumper De SA 19	22.05.2028	37 499	0.56%
319	3.803%	E-MAC NL BV 04	25.07.2036	314 655	4.70%
113	5.144%	European Residential Loan Securitisation DAC 19	24.07.2054	112 652	1.68%
107	4.894%	European Residential Loan Securitisation DAC 19	24.02.2058	106 951	1.60%
245	2.197%	Fondo de Titulizacion de Activos UCI 14 05	20.06.2043	234 859	3.51%
200	2.571%	Green STORM BV 21	22.02.2068	201 528	3.01%
256	2.208%	Harvest CLO VII DAC 17	12.04.2031	253 874	3.80%
246	1.642%	Hipocat 10 FTA 06	24.10.2039	241 767	3.62%
310	1.748%	Warrington Residential DAC 22	24.12.2056	304 195	4.55%
USD			2 661 605	39.80%	
316	3.816%	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates 04	26.06.2034	272 219	4.07%
157	5.739%	CDC Mortgage Capital Trust 03	25.08.2033	150 563	2.25%
1 378	1.551%	Federal Home Loan Mortgage Corp. Multifamily ML Certificates 21 ^{a)}	25.02.2040	158 990	2.38%
2 292	1.697%	Federal Home Loan Mortgage Corp. Multifamily Structured Pass-Through Certificates 20	25.04.2030	199 809	2.99%
141	2.000%	Finance of America Structured Securities Trust 19	25.03.2069	141 722	2.12%
239	1.000%	Finance of America Structured Securities Trust 19	25.06.2069	231 212	3.46%
151	5.109%	Impac CMB Trust 04	25.10.2034	138 253	2.07%
207	4.609%	Impac Secured Assets Trust 07	25.09.2037	169 225	2.53%
121	4.629%	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 06	25.08.2036	110 091	1.64%
300	5.358%	LoanCore Issuer Ltd. 22 ^{a)}	17.01.2037	272 633	4.08%
341	5.529%	Monroe Capital MML CLO VI Ltd. 18 ^{a)}	15.04.2030	317 829	4.75%
250	6.642%	Mount Logan MML CLO LP 19 ^{a)}	20.07.2031	231 654	3.46%
107	1.000%	OHA Credit Funding 10 Ltd. 21 ^{a)}	18.01.2036	100 251	1.50%
181	5.289%	Thornburg Mortgage Securities Trust 04	25.03.2044	167 154	2.50%

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

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

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

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

GAM Multibond - ABS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	255 594	EUR	259 776	10.01.2023	-869	-0.01%
EUR	4 633 027	USD	4 571 269	23.01.2023	355 270	5.31%
					354 401	5.30%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-1	-105 221	105 221	22.03.2023	279	0.00%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-7	-707 902	707 902	31.03.2023	-103	-0.00%
						176	0.00%

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

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

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

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

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

		USD
Ertrag / Income		
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 029	
Total Ertrag / Total Income	1 029	
Aufwand / Expenses		
Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren / Net interest expense from securities	32 606	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 717	
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	58	
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	1 389	
Total Aufwand / Total Expenses	37 770	
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		-36 741
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities	-3 359 661	
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-124 604	
- Futures	-15 102	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-125 819	
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		-3 661 927
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities	2 946 468	
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	131 113	
- Futures	-9 867	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	22	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-594 191

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	38 685 158	12 754 489
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-9 338 160	-594 191
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-16 475 064	-12 160 298
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-117 445	-
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	12 754 489	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I

**Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	11 675.00	12 861.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	10.00	10.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	1 955.00	1 955.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	10.00	10.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	15 560.58	9 484.63	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	599.06	109.06	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	94 027.54	20 652.11	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	14 459.62	4 092.14	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	10.00	95.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	163.07	158.31	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	800.61	1 652.60	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	2 688.56	2 352.30	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	39 662.44	3 160.44	-
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	9 022.73	7 341.37	-
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	17 010.00	5 010.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD) / Accumulation shares (Shares V-USD)	528.97	120.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien V-GBP) / Accumulation shares (Shares V-GBP)	10 000.00	10 000.00	-
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	38 685 158	12 754 489	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	89.73	64.85	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	94.54	68.30	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	104.49	76.52	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	98.26	71.34	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	84.41	61.22	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	121.99	93.38	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	125.97	96.32	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	143.62	111.36	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	127.95	98.44	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	131.70	101.21	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	150.91	117.60	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	120.44	91.64	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	137.56	106.18	-
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	1 114.42	874.56	-
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	104.46	80.60	-
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD) / Accumulation shares (Shares V-USD)	104.82	82.02	-
Kumulierende Aktien (Aktien V-GBP) / Accumulation shares (Shares V-GBP)	99.91	77.81	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	3.20	4.49	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.06	4.73	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	4.32	5.23	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.91	4.92	-

GAM Multibond - ASIAN INCOME BOND*

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	3.00	3.42	-

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 4. August 2022 (Liquidation des Subfonds) /
from 1 July 2022 to 4 August 2022 (liquidation of the sub-fund)

		EUR
Ertrag / Income		
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	58 353	
Total Ertrag / Total Income	58 353	
Aufwand / Expenses		
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	12 004	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	35 651	
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	16 628	
Total Aufwand / Total Expenses	64 283	
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		-5 930
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities	-4 966 148	
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-648 873	
- Futures	63 306	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 561 243	
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		-1 996 402
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities	2 461 292	
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-161 266	
- Futures	-54 926	
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 733	
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		245 965

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2022 / 30 June 2022	31. Dezember 2022 / 31 December 2022
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	64 652 253	33 045 625
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-6 923 205	245 965
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-24 058 634	-33 291 590
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-624 789	-
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	33 045 625	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I

**Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	1 410.00	1 410.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	11 219.14	10 982.20	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	10.00	10.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	82 110.00	610.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	121 524.79	94 216.48	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	17 876.66	16 990.90	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	480.00	480.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	121 567.96	88 247.52	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	8 540.56	9 749.26	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	14 080.00	10 510.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	33 340.52	8 414.77	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	4 300.00	4 300.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	38 188.00	17 610.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	40 895.24	34 320.18	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	8 704.57	10 147.65	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	10.00	10.00	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	64 652 253	33 045 625	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	80.17	64.52	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	85.29	69.38	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	91.66	75.36	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	111.38	91.13	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	79.93	64.49	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	80.40	65.48	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	106.14	88.08	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	177.60	148.97	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	140.02	118.80	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	110.54	92.24	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	195.06	164.52	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	109.57	93.14	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	148.24	126.47	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	162.63	135.74	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	133.22	112.46	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	105.92	88.95	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.99	2.41	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.18	2.56	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	3.39	2.75	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.14	3.35	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	3.00	2.52	-

GAM Multibond - DIVERSIFIED INCOME BOND*

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Tm-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Tm-USD)	3.66	2.70	-

GAM Multibond - DOLLAR BOND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 27. Juli 2022 (Liquidation des Subfonds) /
from 1 July 2022 to 27 July 2022 (liquidation of the sub-fund)

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	13 055
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	3 137

Total Ertrag / Total Income

16 192

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	10 968
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	5 224

Total Aufwand / Total Expenses

16 192

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

0

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

- Wertpapieren / Securities	-1 688 691
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	83 062
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-153 891

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 759 520

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 810 790
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-68 495
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 567

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-15 658

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD**

**31. Dezember 2022 /
31 December 2022
USD**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	26 549 147	20 229 168
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 707 774	-15 658
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 508 910	-20 213 510
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-103 295	-
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	20 229 168	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I

**Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - DOLLAR BOND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	49 953.99	49 455.72	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	49 515.24	40 446.43	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	56.00	56.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	4 277.95	4 401.51	-
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	5 241.14	4 752.72	-
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	26 549 147	20 229 168	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	109.38	95.49	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	396.78	352.60	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	435.54	388.84	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	182.33	161.29	-
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	121.01	108.04	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.95	1.91	-

GAM Multibond - EMERGING BOND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 58 745 993)	43 977 259
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	594 108
Bankguthaben / Bank deposits	2 557 003
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	300 001
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 918
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 400 224

Total Aktiva / Total Assets

48 830 513

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	287 795
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	69
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 250
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	43 605
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 110

Total Passiva / Total Liabilities

340 829

Nettovermögen / Net Assets

48 489 684

GAM Multibond - EMERGING BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	1 627 370
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	13 901
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	180 177
Sonstige Erträge / Other income	383

Total Ertrag / Total Income

1 821 831

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	1 849
Verwaltungsgebühren / Management Fees	250 803
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	46 684

Total Aufwand / Total Expenses

299 336

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 522 495

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

- Wertpapieren / Securities	-1 980 211
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-912 637
- Futures	388 813
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-119 776

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 101 316

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

- Wertpapieren / Securities	2 499 353
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	992 959
- Futures	-237 594
- Fremdwährungen / Foreign currencies	22 330

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 175 732

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

31. Dezember 2022 /
31 December 2022
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	94 173 415	48 800 564
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-24 142 946	2 175 732
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-21 009 217	-2 319 006
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-220 688	-167 606
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	48 800 564	48 489 684

*Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	1 985.66	3 624.11	3 867.28
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	33 932.75	28 259.35	27 883.07
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	5 339.61	4 216.84	3 889.82
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	22.60	22.60	22.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	10.00	10.00	10.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	19 154.93	14 569.41	14 201.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	2 020.00	2 020.00	2 020.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	236 353.09	213 144.40	206 683.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	33 293.62	28 874.74	26 646.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	42 470.00	44 190.00	14 550.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	27 518.03	17 165.22	46 025.03
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	38 146.46	13 829.56	12 720.87
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	27 499.93	22 534.55	21 312.05
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	2 111.13	1 807.57	1 741.79
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	10.00	10.00	10.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	94 173 415	48 800 564	48 489 684
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	82.35	58.12	56.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	80.81	56.93	53.96
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	140.30	100.73	99.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	86.45	61.40	59.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	98.87	70.99	70.56
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	70.63	49.13	48.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	95.55	68.56	66.46
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	119.73	88.16	89.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	116.53	85.83	87.91
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	538.44	403.89	423.23
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	125.75	93.14	95.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	122.24	90.57	93.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	611.34	461.29	484.83
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	111.52	81.73	83.49
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	382.80	285.71	298.64
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	104.43	77.39	79.44
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	114.47	86.37	90.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	3.14	3.34	3.03
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	3.34	3.43	4.01
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	5.47	5.90	5.42
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.28	3.51	3.63

GAM Multibond - EMERGING BOND

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	4.35	4.69	3.70
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	3.60	3.24	1.50*
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	3.66	3.81	4.03

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial period:
Aktien Em-EUR: Juli 2022: 0.25 EUR; August 2022: 0.25 EUR; September 2022: 0.25 EUR; Oktober 2022: 0.25 EUR; November 2022: 0.25 EUR; Dezember 2022: 0.25 EUR /
Shares Em-EUR: July 2022: 0.25 EUR; August 2022: 0.25 EUR; September 2022: 0.25 EUR; October 2022: 0.25 EUR; November 2022: 0.25 EUR; December 2022: 0.25 EUR

GAM Multibond - EMERGING BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				43 977 259	90.70%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				43 977 259	90.70%
Obligationen / Bonds				43 977 259	90.70%
EUR				3 156 444	6.51%
3 750	5.625%	Tunisian Republic 17	17.02.2024	3 156 444	6.51%
USD				40 820 815	84.19%
4 481	1.500%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2035	1 149 018	2.37%
1 050	3.600%	Armenia International Bonds 21	02.02.2031	842 908	1.74%
2 350	5.125%	Azerbaijan International Bonds 17	01.09.2029	2 225 262	4.59%
1 000	7.500%	Central China Real Estate Ltd. 21	14.07.2025	276 060	0.57%
1 390	6.000%	Congolese International Bonds 07	30.06.2029	1 140 013	2.35%
1 350	2.500%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2035	626 184	1.29%
670	8.250%	El Salvador Government International Bonds 02	10.04.2032	294 686	0.61%
600	8.450%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	528 078	1.09%
1 150	6.625%	Ethiopia International Bonds 14	11.12.2024	720 348	1.49%
700	7.000%	Gabon Government International Bonds 21	24.11.2031	577 941	1.19%
1 550	7.875%	Ghana Government International Bonds 20	11.02.2035	555 024	1.15%
4 700	8.950%	Ghana Government International Bonds 19	26.03.2051	1 665 586	3.44%
1 800	5.950%	Indonesia Government International Bonds 15	08.01.2046	1 895 652	3.91%
400	6.500%	Kazakhstan Government International Bonds 15	21.07.2045	417 888	0.86%
2 900	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	2 401 809	4.95%
1 730	6.375%	Lebanon Government International Bonds 10	09.03.2020	106 620	0.22%
2 235	8.250%	Lebanon Government International Bonds 06	12.04.2021	137 050	0.28%
1 674	5.750%	Mexico Government International Bonds 10	12.10.2110	1 417 225	2.92%
1 700	5.000%	Mozambique International Bonds 19	15.09.2031	1 310 275	2.70%
1 100	6.875%	OCP SA 14	25.04.2044	1 044 835	2.16%
1 800	9.375%	Panama Government International Bonds 99	01.04.2029	2 147 274	4.43%
445	6.700%	Panama Government International Bonds 06	26.01.2036	466 316	0.96%
500	4.500%	Panama Government International Bonds 17	15.05.2047	386 445	0.80%
750	6.500%	Pertamina Persero PT 18	07.11.2048	750 307	1.55%
3 050	3.600%	Peruvian Government International Bonds 21	15.01.2072	2 003 057	4.13%
1 790	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	1 101 315	2.27%
400	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	254 168	0.52%
2 850	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	1 810 947	3.74%
2 185	5.250%	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 21	01.09.2037	763 133	1.57%
800	9.500%	Sinic Holdings Group Co. Ltd. 20	18.10.2021	19 024	0.04%
1 980	7.300%	South Africa Government International Bonds 22	20.04.2052	1 708 938	3.53%
905	6.850%	Sri Lanka Government International Bonds 19	14.03.2024	288 262	0.60%
1 660	6.350%	Sri Lanka Government International Bonds 19	28.06.2024	510 516	1.05%
1 270	6.850%	Sri Lanka Government International Bonds 15	03.11.2025	397 574	0.82%
700	6.825%	Sri Lanka Government International Bonds 16	18.07.2026	219 800	0.45%
1 600	7.550%	Sri Lanka Government International Bonds 19	28.03.2030	491 664	1.01%
500	7.125%	Tajikistan International Bonds 17	14.09.2027	356 045	0.73%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
353	8.250%	Tunisian Republic 97	19.09.2027	254 051	0.52%
2 000	0.000%	U.S. Treasury Bills 22	20.04.2023	1 973 502	4.07%
1 000	0.000%	U.S. Treasury Bills 22	15.06.2023	979 559	2.02%
1 000	0.000%	U.S. Treasury Bills 22	13.07.2023	976 106	2.01%
625	7.375%	Ukraine Government International Bonds 17	25.09.2034	120 250	0.25%
1 020	1.258%	Ukraine Government International Bonds 15	01.08.2041	302 665	0.62%
1 400	4.750%	Uzbekneftegaz JSC 21	16.11.2028	1 127 322	2.33%
2 000	6.000%	Venezuela Government International Bonds 05	09.12.2020	157 840	0.33%
10 786	9.000%	Venezuela Government International Bonds 08	07.05.2023	916 810	1.89%
1 000	5.375%	Zambia Government International Bonds 12	20.09.2022	421 490	0.87%
1 300	8.970%	Zambia Government International Bonds 15	30.07.2027	583 973	1.20%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	4 632 084	USD	4 932 718	10.01.2023	77 080	0.16%
EUR	6 642	USD	7 089	05.01.2023	-1	-0.00%
EUR	26 660 907	USD	27 949 448	10.01.2023	516 549	1.07%
EUR	185 500	USD	197 983	10.02.2023	479	0.00%
GBP	663	USD	807	10.01.2023	-9	-0.00%
USD	581	CHF	539	03.01.2023	-2	-0.00%
USD	3 049 040	CHF	2 845 440	10.01.2023	-28 425	-0.06%
USD	1 335	EUR	1 253	03.01.2023	-2	-0.00%
USD	233 369	EUR	221 145	10.01.2023	-2 748	-0.01%
USD	3 332 303	EUR	3 354 498	10.02.2023	-256 608	-0.53%
					306 313	0.63%

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

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

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

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

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 14 241 691)	10 833 325
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	223 997
Bankguthaben / Bank deposits	760 970
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	400 000
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	18 558
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	331 201

Total Aktiva / Total Assets

12 568 051

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	54 679
Bankschulden / Bank liability	139
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	11
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	10 164
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 592

Total Passiva / Total Liabilities

67 585

Nettovermögen / Net Assets

12 500 466

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	397 652
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	6 402
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	18 316
Sonstige Erträge / Other income	22

Total Ertrag / Total Income

422 392

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	252
Verwaltungsgebühren / Management Fees	59 423
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	14 963

Total Aufwand / Total Expenses

74 638

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

347 754

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

- Wertpapieren / Securities	-83 309
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-202 715
- Futures	46 123
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-63 583

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

44 270

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

- Wertpapieren / Securities	230 818
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	282 946
- Futures	-33 906
- Fremdwährungen / Foreign currencies	19 033

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

543 161

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

31. Dezember 2022 /
31 December 2022
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	29 047 076	12 426 577
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-4 839 970	543 161
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-11 608 366	-352 184
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-172 163	-117 088
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	12 426 577	12 500 466

*Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	5 435.17	4 081.17	4 029.17
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 654.85	3 542.00	4 390.18
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	17 344.14	16 763.06	16 660.06
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	2 020.60	20.60	20.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	4 585.00	4 585.00	4 585.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	15 980.83	13 003.97	12 523.57
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	30 445.88	30 807.58	29 163.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	22 439.68	13 487.10	12 942.44
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	17 711.74	16 421.90	15 883.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	46 197.37	31 850.37	32 219.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	14 880.56	6 762.85	5 968.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	60 682.00	2 639.65	2 239.65
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	7 992.90	7 216.13	6 454.97
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	3 928.88	2 296.61	2 284.84
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	54.45	32.28	32.28
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	29 047 076	12 426 577	12 500 466
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	75.98	57.04	54.16
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	77.71	58.24	55.24
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	86.99	66.40	65.73
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	81.04	60.96	51.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	91.24	69.60	68.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	67.43	49.71	49.18
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	89.47	67.35	63.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	103.09	80.42	81.79
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	106.19	83.02	84.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	122.26	97.28	101.41
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	107.30	84.14	85.79
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	110.55	86.87	88.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	127.24	101.76	106.35
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	102.40	79.65	81.09
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	117.88	93.33	97.05
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	98.17	77.16	78.84
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	108.01	86.27	90.01
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	104.82	82.69	84.54
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.66	2.78	3.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.99	3.12	3.93
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	3.27	3.46	3.23

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	3.38	3.53	10.39
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	3.90	4.13	3.59
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	3.72	3.24	1.38*
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	2.71	3.31	4.45

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial period:
Aktien Em-EUR: Juli 2022: 0.23 EUR; August 2022: 0.23 EUR; September 2022: 0.23 EUR; Oktober 2022: 0.23 EUR; November 2022: 0.23 EUR; Dezember 2022: 0.23 EUR /
Shares Em-EUR: July 2022: 0.23 EUR; August 2022: 0.23 EUR; September 2022: 0.23 EUR; October 2022: 0.23 EUR; November 2022: 0.23 EUR; December 2022: 0.23 EUR.

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				10 833 325	86.66%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				10 833 325	86.66%
Obligationen / Bonds				10 833 325	86.66%
BRL				570 220	4.56%
3 259	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	570 220	4.56%
98	5.000%	OAS Restructuring BVI Ltd. 19	31.03.2035	0	0.00%
CLP				195 731	1.57%
170 000	4.700%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18 ^{a)}	01.09.2030	195 731	1.57%
CNY				546 469	4.37%
3 670	3.270%	China Government Bonds 20	19.11.2030	546 469	4.37%
COP				270 550	2.16%
1 740 000	7.750%	Colombia TES 14	18.09.2030	270 550	2.16%
CZK				245 127	1.96%
7 300	1.750%	Czech Republic Government Bonds 21	23.06.2032	245 127	1.96%
EUR				420 859	3.37%
500	5.625%	Tunisian Republic 17	17.02.2024	420 859	3.37%
IDR				490 071	3.92%
2 793 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 10	15.09.2026	191 636	1.53%
962 000	8.250%	Indonesia Treasury Bonds 18	15.05.2029	66 732	0.54%
3 595 000	0.000%	Indonesia Treasury Bonds 21	15.06.2042	231 703	1.85%
MXN				726 278	5.81%
6 890	8.500%	Mexico Bonos 09	31.05.2029	343 644	2.75%
3 100	7.750%	Mexico Bonos 11	29.05.2031	146 953	1.18%
4 662	4.000%	Mexico Udibonos 17	30.11.2028	235 681	1.88%
MYR				643 737	5.15%
1 980	3.885%	Malaysia Government Bonds 19	15.08.2029	446 298	3.57%
902	0.000%	Malaysia Government Bonds 22	15.07.2032	197 439	1.58%

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

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
PEN				262 600	2.10%
710	6.950%	Peruvian Government International Bonds gehandelt in Deutschland / traded in Germany 08	12.08.2031	175 892	1.41%
350	6.950%	Peruvian Government International Bonds gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States 08	12.08.2031	86 708	0.69%
PLN				403 069	3.22%
525	2.500%	Poland Government Bonds 15	25.07.2026	103 438	0.83%
1 485	3.750%	Poland Government Bonds 22	25.05.2027	299 631	2.39%
RUB				53 379	0.43%
12 570	7.650%	Russia Federal Bonds - OFZ 19	10.04.2030	53 379	0.43%
THB				233 135	1.87%
8 380	2.000%	Thailand Government Bonds 21	17.12.2031	233 135	1.87%
USD				5 155 546	41.24%
579	1.500%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2035	148 467	1.19%
200	3.600%	Armenia International Bonds 21	02.02.2031	160 554	1.28%
300	5.125%	Azerbaijan International Bonds 17	01.09.2029	284 076	2.27%
200	7.500%	Central China Real Estate Ltd. 21	14.07.2025	55 212	0.44%
218	6.000%	Congolese International Bonds 07	30.06.2029	178 344	1.43%
150	2.500%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2035	69 576	0.56%
80	8.250%	El Salvador Government International Bonds 02	10.04.2032	35 186	0.28%
200	6.625%	Ethiopia International Bonds 14	11.12.2024	125 278	1.00%
200	7.000%	Gabon Government International Bonds 21	24.11.2031	165 126	1.32%
700	8.950%	Ghana Government International Bonds 19	26.03.2051	248 066	1.98%
200	5.950%	Indonesia Government International Bonds 15	08.01.2046	210 628	1.69%
400	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	331 284	2.65%
270	6.375%	Lebanon Government International Bonds 10	09.03.2020	16 640	0.13%
265	8.250%	Lebanon Government International Bonds 06	12.04.2021	16 250	0.13%
196	5.750%	Mexico Government International Bonds 10	12.10.2110	165 936	1.33%
200	5.000%	Mozambique International Bonds 19	15.09.2031	154 150	1.23%
200	6.875%	OCP SA 14	25.04.2044	189 970	1.52%
200	9.375%	Panama Government International Bonds 99	01.04.2029	238 586	1.91%
105	6.700%	Panama Government International Bonds 06	26.01.2036	110 029	0.88%
200	6.500%	Pertamina Persero PT 18	07.11.2048	200 082	1.60%
440	3.600%	Peruvian Government International Bonds 21	15.01.2072	288 966	2.31%
210	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	129 205	1.03%
100	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	63 542	0.51%
325	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	206 511	1.65%
265	5.250%	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 21	01.09.2037	92 554	0.74%
200	9.500%	Sinic Holdings Group Co. Ltd. 20	18.10.2021	4 756	0.04%
330	7.300%	South Africa Government International Bonds 22	20.04.2052	284 823	2.28%
275	5.750%	Sri Lanka Government International Bonds 18	18.04.2023	84 706	0.68%
200	6.850%	Sri Lanka Government International Bonds 19	14.03.2024	63 704	0.51%
200	6.350%	Sri Lanka Government International Bonds 19	28.06.2024	61 508	0.49%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	6.825%	Sri Lanka Government International Bonds 16	18.07.2026	62 800	0.50%
250	7.550%	Sri Lanka Government International Bonds 19	28.03.2030	76 823	0.62%
42	8.250%	Tunisian Republic 97	19.09.2027	30 227	0.24%
130	1.258%	Ukraine Government International Bonds 15	01.08.2041	38 575	0.31%
200	4.750%	Uzbekneftegaz JSC 21	16.11.2028	161 046	1.29%
900	6.000%	Venezuela Government International Bonds 05	09.12.2020	71 028	0.57%
1 700	9.250%	Venezuela Government International Bonds 97	15.09.2027	151 648	1.21%
400	8.970%	Zambia Government International Bonds 15	30.07.2027	179 684	1.44%
ZAR				616 554	4.93%
3 836	10.500%	South Africa Government Bonds 98	21.12.2026	238 342	1.90%
1 640	8.000%	South Africa Government Bonds 13	31.01.2030	85 961	0.69%
6 130	9.000%	South Africa Government Bonds 15	31.01.2040	292 251	2.34%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				0	0.00%
Warrants				0	0.00%
BRL				0	0.00%
29 231		OAS SA	21.01.2039	0	0.00%

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

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

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

GAM Multibond - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
BRL	154 113	USD	30 000	10.02.2023	-1 010	-0.01%
CHF	5 350 892	USD	5 697 851	10.01.2023	89 367	0.71%
CNY	577 971	USD	80 000	10.02.2023	3 375	0.03%
EUR	3 045 928	USD	3 191 571	10.01.2023	60 582	0.48%
EUR	25 000	USD	26 682	10.02.2023	65	0.00%
HUF	23 254 287	USD	54 446	10.02.2023	6 880	0.05%
IDR	2 689 320 100	USD	170 000	10.02.2023	2 680	0.02%
MYR	270 644	USD	57 172	10.02.2023	4 364	0.03%
PLN	799 454	USD	163 965	10.02.2023	17 752	0.14%
THB	17 114 668	USD	460 000	10.02.2023	35 964	0.29%
USD	18 572	CHF	17 236	03.01.2023	-58	-0.00%
USD	50 000	CLP	47 281 000	10.02.2023	-5 292	-0.04%
USD	175 000	COP	900 371 500	10.02.2023	-9 462	-0.08%
USD	50 014	EUR	47 245	10.01.2023	-429	-0.00%
USD	444 132	EUR	447 101	10.02.2023	-34 213	-0.27%
USD	100 000	PEN	398 942	10.02.2023	-4 215	-0.03%
ZAR	700 214	USD	38 054	10.02.2023	2 968	0.02%
					169 318	1.34%

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

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

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

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

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

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 18. Juli 2022 (Liquidation des Subfonds) /
from 1 July 2022 to 18 July 2022 (liquidation of the sub-fund)

		USD
Ertrag / Income		
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities		104 586
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts		1 312
Sonstige Erträge / Other income		2
Total Ertrag / Total Income		105 900
Aufwand / Expenses		
Verwaltungsgebühren / Management Fees		11 310
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		5 736
Total Aufwand / Total Expenses		17 046
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		88 854
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		-2 704 788
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		282 954
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-1 881 658
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		-4 214 638
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		3 999 262
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-176 205
- Fremdwährungen / Foreign currencies		57 477
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-334 104

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2022 / 30 June 2022	31. Dezember 2022 / 31 December 2022
	USD	USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	25 179 812	29 453 138
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-4 888 770	-334 104
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	9 174 996	-29 119 034
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-12 900	-
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	29 453 138	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I

**Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - GLOBAL INFLATION LINKED BOND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	895.00	895.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	3 925.00	1 245.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	1 116.93	2 945.87	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	10.00	10.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	15 839.99	9 479.99	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	47 920.78	69 266.44	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	67 393.01	97 161.44	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	10.00	760.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	34.76	10.00	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	4 339.92	5 488.11	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	21 893.99	27 980.16	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	11 869.04	20 194.98	-
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	25 179 812	29 453 138	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	102.65	91.84	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	112.48	101.07	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	115.14	104.75	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	117.80	106.11	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	118.22	107.32	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	133.58	121.79	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	138.92	128.24	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	124.29	113.33	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	141.27	129.41	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	146.88	136.19	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	125.39	113.76	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	130.34	119.72	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.80	1.57	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.14	1.72	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.74	1.77	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.14	2.12	-

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

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

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 1 289 646 901)	1 146 035 444
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	9 503 893
Bankguthaben / Bank deposits	39 576 697
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	10 125 000
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	420 856
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	25 818 007

Total Aktiva / Total Assets

1 231 479 897

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 095 416
Bankschulden / Bank liability	25 019
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 174 982
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	809 224
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	582 292

Total Passiva / Total Liabilities

6 686 933

Nettovermögen / Net Assets

1 224 792 964

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	39 007 684
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	353 258
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	2 297 107
Sonstige Erträge / Other income	1 081

Total Ertrag / Total Income

41 659 130

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	5 873
Verwaltungsgebühren / Management Fees	5 427 834
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	3 984 256

Total Aufwand / Total Expenses

9 417 963

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

32 241 167

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

- Wertpapieren / Securities	-107 038 870
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-9 654 498
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-84 247 134
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-113 983

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-168 813 318

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	192 083 109
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	10 167 270
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 149 795

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

34 586 856

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

31. Dezember 2022 /
31 December 2022
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	3 267 887 649	1 582 144 314
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-396 085 644	34 586 856
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 272 068 460	-379 528 461
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-17 589 231	-12 409 745
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	1 582 144 314	1 224 792 964

*Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	54 937.12	34 157.73	33 338.54
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	286 718.70	216 276.49	206 234.36
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	19 321.36	18 861.36	18 861.36
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	285 089.52	198 852.76	186 030.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	286 642.96	151 832.85	127 227.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	3 743 293.77	3 745 193.77	987 638.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR ungehedged) / Distribution shares (Shares Cm-EUR unhedged)	980.69	324.00	324.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	413 363.65	307 336.16	279 882.61
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-USD) / Distribution shares (Shares Em-USD)	32.71	268.07	392.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-AUD ungehedged) / Distribution shares (Shares Ra-AUD unhedged)	341 483.00	-	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	42 632.26	36 831.48	34 368.43
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	109 604.09	94 292.97	90 378.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	9 357.11	8 446.73	8 945.49
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	226 958.95	127 391.48	104 285.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	17 488.00	9 316.08	9 316.08
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	134 820.92	106 215.73	102 085.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	328 634.37	272 049.31	249 575.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	15 465.48	14 655.31	14 655.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	424 262.55	285 217.16	277 586.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	267 277.47	154 804.48	122 284.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	564 759.60	130 832.19	111 299.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-CHF unhedged)	65.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	1 227 095.16	976 316.36	783 492.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	29 114.74	734.74	734.74
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	6 097 073.80	3 192 646.54	2 491 115.80
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	38 252.45	26 510.04	24 695.56
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	17 878.22	12 709.58	11 754.80
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	959.92	978.99	930.49
Kumulierende Aktien (Aktien J1 EUR ungehedged) / Accumulation shares (Shares J1 EUR unhedged)	1 064 910.75	839 830.91	873 144.29
Kumulierende Aktien (Aktien J1 USD ungehedged) / Accumulation shares (Shares J1 USD unhedged)	234 407.26	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	67 913.35	38 897.96	32 492.80
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	119 630.08	125 395.69	133 683.29
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP gehedged) / Accumulation shares (Shares R-GBP hedged)	1 694.80	1 484.80	1 484.80
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	270 817.08	144 393.21	113 372.66
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	3 267 887 649	1 582 144 314	1 224 792 964
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	50.90	39.90	38.34
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	53.88	42.24	40.24

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP) / Distribution shares (Shares A-GBP)	63.70	50.11	48.31
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	81.11	64.71	63.55
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	54.38	42.74	41.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD)	67.15	53.64	52.59
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR ungehedged) / Distribution shares (Shares Cm-EUR unhedged)	88.78	81.23	80.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	48.50	37.43	36.61
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-USD) / Distribution shares (Shares Em-USD)	87.04	68.95	68.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-AUD ungehedged) / Distribution shares (Shares Ra-AUD unhedged)	92.44	-	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF) / Distribution shares (Shares Ra-CHF)	74.46	58.48	56.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR) / Distribution shares (Shares Ra-EUR)	63.38	49.84	48.03
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP) / Distribution shares (Shares Ra-GBP)	66.73	52.93	51.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD) / Distribution shares (Shares Ra-USD)	70.84	56.63	55.55
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD) / Distribution shares (Shares Tm-USD)	79.02	62.95	62.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	82.69	67.89	68.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	184.32	151.45	153.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP) / Accumulation shares (Shares B-GBP)	110.29	91.61	93.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	301.39	252.25	259.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	88.48	73.11	73.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	211.13	174.61	176.98
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-CHF unhedged)	95.99	83.61	83.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR ungehedged) / Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	121.53	116.13	117.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	119.09	99.58	101.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	344.82	290.48	300.24
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	159.74	130.59	131.61
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	261.02	217.37	223.38
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD) / Accumulation shares (Shares G-USD)	109.35	93.25	96.98
Kumulierende Aktien (Aktien J1 EUR ungehedged) / Accumulation shares (Shares J1 EUR unhedged)	99.19	95.16	96.54
Kumulierende Aktien (Aktien J1 USD ungehedged) / Accumulation shares (Shares J1 USD unhedged)	99.61	84.14	87.10
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	93.25	77.06	77.80
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	90.66	74.97	75.99
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP gehedged) / Accumulation shares (Shares R-GBP hedged)	97.16	81.23	82.97
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	105.53	88.90	91.89
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.19	2.20	1.73
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.43	2.37	2.31
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares A-GBP)	3.30	3.25	2.56
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	3.70	3.67	2.93
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	2.68	2.61	2.06
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD)	3.41	3.36	2.69

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency	In Wahrung der Aktienklasse / In share class currency
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Cm-EUR unhedged) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR unhedged)	3.84	3.72	1.98*
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-EUR) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	3.36	2.52	1.08**
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Em-USD) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Em-USD)	4.98	3.96	1.98***
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-AUD unhedged) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ra-AUD unhedged)	0.62	0.60	-
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-CHF) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ra-CHF)	3.65	3.55	2.79
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-EUR) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ra-EUR)	3.04	3.00	2.36
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-GBP) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ra-GBP)	3.33	3.31	2.63
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ra-USD) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ra-USD)	3.50	3.50	2.80
Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Tm-USD) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Tm-USD)	4.74	3.54	1.80****

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid in the current financial period:
Aktien Cm-EUR unhedged: Juli 2022: 0.33 EUR; August 2022: 0.33 EUR; September 2022: 0.33 EUR; Oktober 2022: 0.33 EUR; November 2022: 0.33 EUR; Dezember
2022: 0.33 EUR /
Shares Cm-EUR unhedged: July 2022: 0.33 EUR; August 2022: 0.33 EUR; September 2022: 0.33 EUR; October 2022: 0.33 EUR; November 2022: 0.33 EUR; December
2022: 0.33 EUR.

** Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial period:
Aktien Em-EUR: Juli 2022: 0.18 EUR; August 2022: 0.18 EUR; September 2022: 0.18 EUR; Oktober 2022: 0.18 EUR; November 2022: 0.18 EUR; Dezember 2022: 0.18 EUR /
Shares Em-EUR: July 2022: 0.18 EUR; August 2022: 0.18 EUR; September 2022: 0.18 EUR; October 2022: 0.18 EUR; November 2022: 0.18 EUR; December 2022: 0.18 EUR

*** Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial period:
Aktien Em-USD: Juli 2022: 0.33 USD; August 2022: 0.33 USD; September 2022: 0.33 USD; Oktober 2022: 0.33 USD; November 2022: 0.33 USD; Dezember 2022: 0.33 USD /
Shares Em-USD: July 2022: 0.33 USD; August 2022: 0.33 USD; September 2022: 0.33 USD; October 2022: 0.33 USD; November 2022: 0.33 USD; December 2022: 0.33 USD

**** Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschaftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial period:
Aktien Tm-USD: Juli 2022: 0.30 USD; August 2022: 0.30 USD; September 2022: 0.30 USD; Oktober 2022: 0.30 USD; November 2022: 0.30 USD; Dezember 2022: 0.30 USD /
Shares Tm-USD: July 2022: 0.30 USD; August 2022: 0.30 USD; September 2022: 0.30 USD; October 2022: 0.30 USD; November 2022: 0.30 USD; December 2022: 0.30 USD

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				1 146 035 444	93.57%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				994 092 475	81.16%
Obligationen / Bonds				994 092 475	81.16%
BRL				135 165 410	11.03%
199 040	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	36 047 483	2.94%
453 652	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	79 374 549	6.48%
67 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 18	01.01.2029	11 365 540	0.93%
46 610	0.000%	European Bank for Reconstruction & Development 15	13.06.2023	8 377 838	0.68%
CLP				30 964 558	2.53%
7 365 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 21 ^{a)}	01.10.2028	8 481 831	0.69%
17 605 000	4.700%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18 ^{a)}	01.09.2030	20 269 669	1.66%
1 880 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	2 213 058	0.18%
CNY				89 609 656	7.32%
225 680	3.250%	China Government Bonds 18	22.11.2028	33 397 069	2.73%
346 530	3.290%	China Government Bonds 19	23.05.2029	51 570 158	4.21%
32 200	2.890%	China Government Bonds 21	18.11.2031	4 642 429	0.38%
COP				8 675 336	0.71%
59 390 000	7.000%	Colombia TES 21	26.03.2031	8 675 336	0.71%
CZK				68 117 574	5.56%
1 056 970	1.000%	Czech Republic Government Bonds 15	26.06.2026	40 504 574	3.31%
841 270	1.200%	Czech Republic Government Bonds 20	13.03.2031	27 613 000	2.25%
HUF				33 381 189	2.72%
5 518 020	2.750%	Hungary Government Bonds 17	22.12.2026	11 025 843	0.90%
6 618 960	6.750%	Hungary Government Bonds 11	22.10.2028	15 316 777	1.25%
4 018 730	3.250%	Hungary Government Bonds 15	22.10.2031	7 038 569	0.57%
MXN				175 963 043	14.37%
1 795 460	7.500%	Mexico Bonos 07	03.06.2027	86 776 536	7.08%
1 364 550	8.500%	Mexico Bonos 09	31.05.2029	68 057 870	5.56%
384 580	10.000%	Mexico Bonos 06	20.11.2036	21 128 637	1.73%

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

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

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

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
MYR				111 875 940	9.13%
80 496	3.899%	Malaysia Government Bonds 17	16.11.2027	18 318 185	1.49%
193 230	3.885%	Malaysia Government Bonds 19	15.08.2029	43 554 612	3.56%
114 593	0.000%	Malaysia Government Bonds 22	15.07.2032	25 083 250	2.05%
112 300	3.844%	Malaysia Government Bonds 13	15.04.2033	24 919 893	2.03%
PEN				43 061 303	3.52%
83 492	6.350%	Peruvian Government International Bonds 16	12.08.2028	20 832 606	1.70%
22 875	6.950%	Peruvian Government International Bonds 08	12.08.2031	5 666 953	0.47%
78 644	5.400%	Peruvian Government International Bonds 19	12.08.2034	16 561 744	1.35%
PLN				64 877 196	5.30%
115 689	2.500%	Poland Government Bonds 15	25.07.2026	22 793 601	1.86%
123 103	2.500%	Poland Government Bonds 16	25.07.2027	23 408 725	1.91%
99 585	2.750%	Poland Government Bonds 13	25.04.2028	18 674 870	1.53%
RON				10 731 915	0.88%
4 640	5.800%	Romania Government Bonds 12	26.07.2027	929 801	0.08%
53 900	4.850%	Romania Government Bonds 21	25.07.2029	9 802 114	0.80%
THB				71 568 329	5.84%
609 813	3.650%	Thailand Government Bonds 10	20.06.2031	19 216 460	1.57%
1 279 019	2.000%	Thailand Government Bonds 21	17.12.2031	35 582 837	2.90%
681 245	1.585%	Thailand Government Bonds 20	17.12.2035	16 769 032	1.37%
UYU				1 861 173	0.15%
85 291	8.250%	Uruguay Government International Bonds 21	21.05.2031	1 861 173	0.15%
ZAR				148 239 853	12.10%
455 000	0.000%	African Development Bank 21	16.09.2051	2 465 798	0.20%
1 995 491	8.000%	South Africa Government Bonds 13	31.01.2030	104 594 688	8.54%
840 880	8.500%	South Africa Government Bonds 13	31.01.2037	39 231 977	3.20%
42 364	8.750%	South Africa Government Bonds 12	28.02.2048	1 947 390	0.16%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				151 942 969	12.41%
Obligationen / Bonds				151 942 969	12.41%
COP				44 224 632	3.61%
65 140 500	7.500%	Colombia TES 11	26.08.2026	11 495 242	0.94%
61 004 100	6.000%	Colombia TES 12	28.04.2028	9 389 998	0.77%
71 047 100	7.750%	Colombia TES 14	18.09.2030	11 046 998	0.90%
87 745 800	7.000%	Colombia TES 16	30.06.2032	12 292 394	1.00%

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

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

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
IDR			107 718 337	8.80%
138 299 000	7.000% Indonesia Treasury Bonds 11	15.05.2027	9 116 141	0.75%
361 502 000	9.000% Indonesia Treasury Bonds 13	15.03.2029	25 877 900	2.11%
54 266 000	7.000% Indonesia Treasury Bonds 19	15.09.2030	3 525 347	0.29%
463 831 000	8.750% Indonesia Treasury Bonds 15	15.05.2031	33 100 118	2.70%
234 756 000	7.500% Indonesia Treasury Bonds 16	15.08.2032	15 627 504	1.28%
286 797 000	8.375% Indonesia Treasury Bonds 18	15.04.2039	20 471 327	1.67%

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

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

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

GAM Multibond - LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
BRL	12 265 741	USD	2 259 300	24.02.2023	42 409	0.00%
CHF	22 498 762	USD	23 956 688	10.01.2023	376 687	0.03%
CNY	204 000 000	USD	29 010 239	24.02.2023	451 193	0.04%
COP	87 398 030 000	USD	17 818 151	24.02.2023	33 865	0.00%
CZK	360 000 000	USD	15 335 463	24.02.2023	526 268	0.04%
EUR	52 954	USD	56 427	03.01.2023	88	0.00%
EUR	565 945	USD	603 712	04.01.2023	294	0.00%
EUR	6 344	USD	6 772	05.01.2023	0	0.00%
EUR	99 646 893	USD	104 407 779	10.01.2023	1 985 759	0.16%
EUR	26 900 000	USD	27 199 454	24.02.2023	1 608 228	0.13%
GBP	2 893 602	USD	3 521 344	10.01.2023	-40 077	-0.00%
HUF	2 730 590 000	USD	6 842 478	24.02.2023	330 283	0.03%
IDR	418 190 227 330	USD	26 709 474	24.02.2023	136 312	0.01%
MXN	460 000 000	USD	23 330 713	24.02.2023	58 153	0.01%
MYR	42 913 462	USD	9 485 195	24.02.2023	277 540	0.02%
PLN	129 733 556	USD	28 189 702	24.02.2023	1 263 262	0.10%
RON	153 502 000	USD	32 212 858	24.02.2023	802 069	0.07%
THB	2 042 116 723	USD	57 640 781	24.02.2023	1 610 505	0.13%
USD	7 347	CHF	6 817	03.01.2023	-21	-0.00%
USD	1 147 355	CHF	1 069 589	10.01.2023	-9 455	-0.00%
USD	3 440 784	CLP	3 088 104 000	24.02.2023	-162 155	-0.01%
USD	20 116 166	CNY	141 728 446	24.02.2023	-352 084	-0.03%
USD	28 799 638	COP	141 564 622 000	24.02.2023	-116 504	-0.01%
USD	4 700 758	CZK	110 585 338	24.02.2023	-171 672	-0.01%
USD	231 246	EUR	217 655	03.01.2023	-1 047	-0.00%
USD	733	EUR	687	04.01.2023	0	0.00%
USD	4 931	EUR	4 620	05.01.2023	0	0.00%
USD	1 822 194	EUR	1 710 971	10.01.2023	-4 622	-0.00%
USD	4 551 622	EUR	4 333 322	24.02.2023	-89 009	-0.01%
USD	11 321	GBP	9 384	10.01.2023	32	0.00%
USD	1 339 508	HUF	540 290 000	24.02.2023	-79 735	-0.01%
USD	1 964 476	IDR	30 586 899 000	24.02.2023	946	0.00%
USD	43 039 330	MXN	851 883 727	24.02.2023	-275 004	-0.02%
USD	1 497 486	MYR	6 851 000	24.02.2023	-61 104	-0.00%
USD	15 417 066	PEN	59 533 000	24.02.2023	-115 863	-0.01%
USD	26 644 379	PLN	127 000 000	24.02.2023	-2 187 996	-0.18%
USD	2 679 378	RON	12 800 000	24.02.2023	-73 623	-0.01%
USD	7 112 644	THB	252 496 000	24.02.2023	-213 438	-0.02%
USD	8 340 739	ZAR	144 965 095	24.02.2023	-142 007	-0.01%
					5 408 477	0.44%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc. und Goldman Sachs International abgeschlossen. /

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

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

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

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

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

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

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 236 863 674)	214 102 551
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 486 315
Bankguthaben / Bank deposits	14 231 424
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 965 000
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 712 021

Total Aktiva / Total Assets

236 497 311

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	574 089
Bankschulden / Bank liability	2 882
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	96 494
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	48 200

Total Passiva / Total Liabilities

721 665

Nettovermögen / Net Assets

235 775 646

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

USD

Ertrag / Income

Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	6 300 940
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	53 666
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	251 899
Sonstige Erträge / Other income	107

Total Ertrag / Total Income

6 606 612

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	2 755
Verwaltungsgebühren / Management Fees	566 979
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	283 398

Total Aufwand / Total Expenses

853 132

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

5 753 480

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

- Wertpapieren / Securities	-17 968 439
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 341 620
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 687 604
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-2 493

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-16 246 676

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	23 779 037
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 900 332
- Fremdwährungen / Foreign currencies	214 790

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

9 647 483

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

31. Dezember 2022 /
31 December 2022
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	310 965 055	241 634 427
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-58 820 625	9 647 483
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-10 510 003	-15 506 264
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	241 634 427	235 775 646

*Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	23 028.71	28 117.42
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	47 465.57	180 062.23	267.48
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD) / Accumulation shares (Shares V-USD)	3 180 533.74	2 709 129.52	2 709 129.52
Kumulierende Aktien (Aktien Vu-EUR) / Accumulation shares (Shares Vu-EUR)	9 991.01	84 491.61	73 572.96
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	310 965 055	241 634 427	235 775 646
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	95.66	79.65	83.17
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	100.13	81.90	83.75
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD) / Accumulation shares (Shares V-USD)	95.62	79.72	83.34
Kumulierende Aktien (Aktien Vu-EUR) / Accumulation shares (Shares Vu-EUR)	100.52	95.07	97.35

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				214 102 551	90.81%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				184 869 481	78.41%
Obligationen / Bonds				184 869 481	78.41%
BRL				24 276 497	10.30%
39 329	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	7 122 747	3.02%
82 402	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	14 417 707	6.12%
12 537	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 18	01.01.2029	2 126 713	0.90%
3 390	0.000%	European Bank for Reconstruction & Development 15	13.06.2023	609 330	0.26%
CLP				6 776 478	2.87%
1 575 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 21 ^{a)}	01.10.2028	1 813 833	0.77%
2 930 000	4.700%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18 ^{a)}	01.09.2030	3 373 481	1.43%
1 350 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	1 589 164	0.67%
CNY				7 664 000	3.25%
45 120	2.750%	China Government Bonds 22	15.06.2029	6 470 767	2.74%
8 190	3.020%	China Government Bonds 21	27.05.2031	1 193 233	0.51%
COP				1 024 271	0.43%
7 012 000	7.000%	Colombia TES 21	26.03.2031	1 024 271	0.43%
CZK				15 433 916	6.55%
103 790	1.000%	Czech Republic Government Bonds 15	26.06.2026	3 977 378	1.69%
349 040	1.200%	Czech Republic Government Bonds 20	13.03.2031	11 456 538	4.86%
HUF				6 968 779	2.96%
417 440	2.750%	Hungary Government Bonds 17	22.12.2026	834 109	0.36%
1 507 470	6.750%	Hungary Government Bonds 11	22.10.2028	3 488 400	1.48%
1 510 910	3.250%	Hungary Government Bonds 15	22.10.2031	2 646 270	1.12%
IDR				99 073	0.04%
1 526 000	6.500%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.06.2025	99 073	0.04%
MXN				31 630 084	13.42%
235 760	7.500%	Mexico Bonos 07	03.06.2027	11 394 537	4.83%
322 323	8.500%	Mexico Bonos 09	31.05.2029	16 076 076	6.82%
75 710	10.000%	Mexico Bonos 06	20.11.2036	4 159 471	1.77%

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

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

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

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

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
MYR				19 300 062	8.19%
14 445	3.899%	Malaysia Government Bonds 17	16.11.2027	3 287 197	1.39%
20 885	3.885%	Malaysia Government Bonds 19	15.08.2029	4 707 541	2.00%
20 406	0.000%	Malaysia Government Bonds 22	15.07.2032	4 466 667	1.90%
30 818	3.844%	Malaysia Government Bonds 13	15.04.2033	6 838 657	2.90%
PEN				7 012 582	2.97%
8 934	6.350%	Peruvian Government International Bonds 16	12.08.2028	2 229 178	0.94%
1 433	6.950%	Peruvian Government International Bonds 08	12.08.2031	355 005	0.15%
9 306	6.950%	Peruvian Government International Bonds 08	12.08.2031	2 305 428	0.98%
10 081	5.400%	Peruvian Government International Bonds 19	12.08.2034	2 122 971	0.90%
PLN				17 612 327	7.47%
48 173	2.500%	Poland Government Bonds 15	25.07.2026	9 491 275	4.03%
28 397	2.500%	Poland Government Bonds 16	25.07.2027	5 399 849	2.29%
14 511	2.750%	Poland Government Bonds 13	25.04.2028	2 721 203	1.15%
RON				3 499 612	1.48%
8 280	5.800%	Romania Government Bonds 12	26.07.2027	1 659 215	0.70%
10 120	4.850%	Romania Government Bonds 21	25.07.2029	1 840 397	0.78%
THB				13 311 830	5.65%
111 425	3.650%	Thailand Government Bonds 10	20.06.2031	3 511 231	1.49%
91 362	2.000%	Thailand Government Bonds 21	17.12.2031	2 541 729	1.08%
130 670	3.775%	Thailand Government Bonds 12	25.06.2032	4 151 069	1.76%
126 255	1.585%	Thailand Government Bonds 20	17.12.2035	3 107 801	1.32%
UYU				458 774	0.19%
21 024	8.250%	Uruguay Government International Bonds 21	21.05.2031	458 774	0.19%
ZAR				29 801 196	12.64%
35 000	0.000%	African Development Bank 21	16.09.2051	189 677	0.08%
452 832	8.000%	South Africa Government Bonds 13	31.01.2030	23 735 407	10.07%
119 642	8.500%	South Africa Government Bonds 13	31.01.2037	5 582 023	2.37%
6 398	8.750%	South Africa Government Bonds 12	28.02.2048	294 089	0.12%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				29 233 070	12.40%
Obligationen / Bonds				29 233 070	12.40%
COP				7 705 588	3.27%
5 495 100	7.500%	Colombia TES 11	26.08.2026	969 712	0.41%
15 332 700	6.000%	Colombia TES 12	28.04.2028	2 360 071	1.00%
12 519 800	7.750%	Colombia TES 14	18.09.2030	1 946 683	0.83%
17 339 600	7.000%	Colombia TES 16	30.06.2032	2 429 122	1.03%

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

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

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

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
IDR			21 527 482	9.13%
48 865 000	7.000% Indonesia Treasury Bonds 11	15.05.2027	3 220 994	1.37%
85 991 000	9.000% Indonesia Treasury Bonds 13	15.03.2029	6 155 613	2.61%
61 889 000	7.000% Indonesia Treasury Bonds 19	15.09.2030	4 020 568	1.70%
43 831 000	8.750% Indonesia Treasury Bonds 15	15.05.2031	3 127 888	1.33%
25 801 000	7.500% Indonesia Treasury Bonds 16	15.08.2032	1 717 550	0.73%
46 020 000	8.375% Indonesia Treasury Bonds 18	15.04.2039	3 284 869	1.39%

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

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

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

GAM Multibond - SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
BRL	4 842 983	USD	892 058	24.02.2023	16 745	0.01%
CNY	48 900 000	USD	6 953 925	24.02.2023	108 154	0.04%
COP	15 191 144 000	USD	3 097 073	24.02.2023	5 886	0.00%
CZK	167 995 350	USD	7 142 281	24.02.2023	259 655	0.11%
EUR	22 024	USD	23 075	10.01.2023	440	0.00%
EUR	4 400 000	USD	4 448 981	24.02.2023	263 056	0.11%
HUF	1 007 834 000	USD	2 525 492	24.02.2023	121 904	0.05%
IDR	43 439 419 700	USD	2 774 441	24.02.2023	14 159	0.01%
MYR	13 256 710	USD	2 930 141	24.02.2023	85 737	0.04%
PLN	18 971 370	USD	4 126 616	24.02.2023	180 389	0.08%
RON	30 180 600	USD	6 333 490	24.02.2023	157 697	0.07%
THB	321 738 001	USD	9 081 376	24.02.2023	253 737	0.11%
USD	151 839	CLP	136 154 000	24.02.2023	-7 014	-0.00%
USD	4 283 607	CNY	30 180 153	24.02.2023	-74 974	-0.03%
USD	4 101 702	COP	20 161 914 800	24.02.2023	-16 593	-0.01%
USD	2 759 784	MXN	54 420 837	24.02.2023	-7 263	-0.00%
USD	1 942 768	PEN	7 502 000	24.02.2023	-14 600	-0.01%
USD	4 363 803	PLN	20 800 001	24.02.2023	-358 349	-0.15%
USD	4 873 172	ZAR	84 908 159	24.02.2023	-95 296	-0.04%
ZAR	17 630 000	USD	1 012 877	24.02.2023	18 756	0.01%
					912 226	0.40%

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

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

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

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

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 8. August 2022 (Liquidation des Subfonds) /
from 1 July 2022 to 8 August 2022 (liquidation of the sub-fund)

		EUR
Ertrag / Income		
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities		13 545
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts		2 166
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps		824
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion		17 480
Sonstige Erträge / Other income		324
Total Ertrag / Total Income		34 339
Aufwand / Expenses		
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts		43 834
Verwaltungsgebühren / Management Fees		44 289
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**		18 062
Total Aufwand / Total Expenses		106 185
		-71 846
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		-10 016 659
- Swaps		-112 606
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-1 703 879
- Futures		-142 052
- Fremdwährungen / Foreign currencies		4 314 156
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		-7 732 886
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		6 515 727
- Swaps		88 332
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		911 369
- Futures		37 758
- Fremdwährungen / Foreign currencies		-44 430
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-224 130

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2022 / 30 June 2022	31. Dezember 2022 / 31 December 2022
	EUR	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	78 747 625	57 652 031
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-8 084 952	-224 130
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-12 704 886	-57 427 901
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-305 756	-
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	57 652 031	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I

**Siehe Seite 12. / See page 20.

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

GAM Multibond - TOTAL RETURN BOND*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	48 167.77	33 365.12	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	173 983.47	142 183.02	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	10 582.00	9 362.12	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	1 910.00	1 910.00	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	19 073.63	13 519.29	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	168 214.82	139 999.73	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	334 042.10	271 959.47	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	50 767.18	45 310.35	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	1 600.94	1 424.94	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	73 550.52	73 978.27	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	776.30	311.64	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	14 113.55	6 080.50	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	7 372.08	6 502.93	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	20 533.23	17 481.50	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	3 104.44	2 788.51	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	791.99	527.91	-
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	78 747 625	57 652 031	-
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	83.29	69.02	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	37.25	30.94	-
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	93.46	78.48	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	84.11	69.90	-
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR) / Distribution shares (Shares Em-EUR)	78.98	65.32	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	101.97	86.91	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	97.88	83.58	-
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	113.18	97.85	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	107.34	91.90	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	107.90	92.56	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	103.00	89.11	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	118.06	102.53	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	96.72	82.02	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	111.66	94.91	-
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	108.45	93.33	-
Kumulierende Aktien (Aktien S-GBP) / Accumulation shares (Shares S-GBP)	105.19	91.30	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.10	2.21	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.94	0.97	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.44	2.57	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	2.40	2.51	-
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Em-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Em-EUR)	2.28	1.98	-

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

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden die folgenden Subfonds liquidiert:

Subfonds	Liquidationsdatum
Multibond SICAV -	
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	18. Juli 2022
ASIAN INCOME BOND	21. Juli 2022
DOLLAR BOND	27. Juli 2022
DIVERSIFIED INCOME BOND	4. August 2022
TOTAL RETURN BOND	8. August 2022

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

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

Sub-funds	Liquidation date
Multibond SICAV -	
GLOBAL INFLATION LINKED BOND	18 July 2022
ASIAN INCOME BOND	21 July 2022
DOLLAR BOND	27 July 2022
DIVERSIFIED INCOME BOND	4 August 2022
TOTAL RETURN BOND	8 August 2022

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Für den GAM Multibond ist der Ausweis der SFTR-Informationen nicht erforderlich. /
Information on SFTR is not required for GAM Multibond.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Benchmarks

GAM Multibond -

ABS	EMMI EURIBOR 3 months + CHF SARON 3 months
EMERGING BOND	JPM EMBI Global Diversified All Mat. (hedged)
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Angepasster Benchmark (s. unten)
LOCAL EMERGING BOND	JPM GBI-EM Global Diversified (Composite) (unhedged)
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	J.P. Morgan ESG GBI-EM Global Diversified

*Siehe Appendix I.

Die Angepasster Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

JPM GBI EM Global Diversified (hedged)	50.00%
JPM EMBI Global Diversified (All Mat. / hedged)	50.00%

Total Expense Ratio „TER“

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

Subfonds GAM Multibond -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
ABS				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.10	-	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	1.54	-	1.54
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.63	-	0.63
EMERGING BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.40	-	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.80	-	0.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	0.80	-	0.80
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	0.80	-	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.40	-	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.80	-	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.80	-	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.80	-	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.80	-	0.80
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	0.80	-	0.80
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.35	-	1.35
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.35	-	1.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	0.85	-	0.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	0.85	-	0.85

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds GAM Multibond -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.35	-	1.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.35	-	1.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	1.85	-	1.85
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	0.85	-	0.85
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.25	-	0.25
LOCAL EMERGING BOND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien A-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.95	-	1.95
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR ungehedged)	EUR	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-EUR)	EUR	2.45	-	2.45
Ausschüttende Aktien (Aktien Em-USD)	USD	2.42	-	2.42
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Ra-USD)	USD	1.30	-	1.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Tm-USD)	USD	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF ungehedged)	CHF	1.38	-	1.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR ungehedged)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.45	-	2.45
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.44	-	2.44
Kumulierende Aktien (Aktien G-USD)	USD	0.08	-	0.08
Kumulierende Aktien (Aktien J1 EUR ungehedged)	EUR	0.90	-	0.90
Kumulierende Aktien (Aktien J1 USD ungehedged)	USD	0.91	-	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP gehedged)	GBP	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.30	-	1.30
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND				
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.95	-	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)	EUR	0.73	-	0.73
Kumulierende Aktien (Aktien V-USD)	USD	0.64	-	0.64
Kumulierende Aktien (Aktien Vu-EUR)	EUR	0.75	-	0.75

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Benchmarks

GAM Multibond -

ABS	EMMI EURIBOR 3 months + CHF SARON 3 months
EMERGING BOND	JPM EMBI Global Diversified All Mat. (hedged)
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND	Customised Benchmark (s. below)
LOCAL EMERGING BOND	JPM GBI-EM Global Diversified (Composite) (unhedged)
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND	J.P. Morgan ESG GBI-EM Global Diversified

*See Appendix I.

The customised benchmark is composed as follows:

EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND

JPM GBI EM Global Diversified (hedged)	50.00%
JPM EMBI Global Diversified (All Mat. / hedged)	50.00%

Total Expense Ratio "TER"

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

Sub-funds GAM Multibond -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
ABS				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.10	-	1.10
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.65	-	0.65
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.54	-	1.54
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.63	-	0.63
EMERGING BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.40	-	1.40
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.80	-	0.80
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	0.80	-	0.80
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	0.80	-	0.80
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.40	-	1.40
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.80	-	0.80
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.80	-	0.80
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.80	-	0.80
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.80	-	0.80
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.80	-	0.80
EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.35	-	1.35
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.35	-	1.35
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	0.85	-	0.85
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	1.85	-	1.85

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds GAM Multibond -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.35	-	1.35
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.35	-	1.35
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	1.85	-	1.85
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.25	-	0.25
LOCAL EMERGING BOND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares A-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.95	-	1.95
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ca-USD)	USD	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Cm-EUR unhedged)	EUR	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Em-EUR)	EUR	2.45	-	2.45
Distribution shares (Shares Em-USD)	USD	2.42	-	2.42
Distribution shares (Shares Ra-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Ra-USD)	USD	1.30	-	1.30
Distribution shares (Shares Tm-USD)	USD	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-GBP)	GBP	1.95	-	1.95
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-CHF unhedged)	CHF	1.38	-	1.38
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-EUR unhedged)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.45	-	2.45
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.44	-	2.44
Accumulation shares (Shares G-USD)	USD	0.08	-	0.08
Accumulation shares (Shares J1 EUR unhedged)	EUR	0.90	-	0.90
Accumulation shares (Shares J1 USD unhedged)	USD	0.91	-	0.91
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-GBP hedged)	GBP	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.30	-	1.30
SUSTAINABLE LOCAL EMERGING BOND				
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.95	-	0.95
Accumulation shares (Shares V-EUR)	EUR	0.73	-	0.73
Accumulation shares (Shares V-USD)	USD	0.64	-	0.64
Accumulation shares (Shares Vu-EUR)	EUR	0.75	-	0.75

Adressen / Addresses

Sitz der Gesellschaft / Registered office

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

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

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

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

Abschlussprüfer / Auditor

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

Rechtsberater / Legal Adviser

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