

# GAM INSTITUTIONAL

Jahresbericht 2023  
per 31. August 2023 (geprüft)

**Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts**  
der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» für qualifizierte Anleger  
aufgelegt durch die Fondsleitung **GAM Investment Management (Switzerland) AG**, Zürich

# Inhaltsverzeichnis

|       |   |    |
|-------|---|----|
| 1     | Organisation und Management   | 5  |
| 1.1   | Fondsleitung  | 5  |
| 1.2   | Depotbank / Hauptzahlstelle   | 5  |
| 1.3   | Prüfgesellschaft  | 5  |
| 1.4   | Delegation der Anlageentscheide   | 5  |
| 1.5   | Delegation weiterer Teilaufgaben  | 5  |
| 2     | Bericht der Prüfgesellschaft  | 6  |
| 3     | Erläuterungen zum Jahresbericht   | 8  |
| 3.1   | Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes | 8  |
| 3.1.1 | Berechnung der Nettoinventarwerte   | 8  |
| 3.1.2 | Wechselkurse  | 9  |
| 3.2   | Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung    | 9  |
| 3.2.1 | Änderungen des Fondsvertrages   | 9  |
| 3.2.2 | Kündigung und Auflösung von Teilvermögen                                      | 12 |
| 3.2.3 | Wesentliche Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag                  | 12 |
| 3.2.4 | Wechsel von Fondsleitung und Depotbank  | 12 |
| 3.2.5 | Änderungen der geschäftsführenden Personen der Fondsleitung                   | 13 |
| 3.2.6 | Rechtsstreitigkeiten  | 13 |
| 3.3   | Übrige Angaben  | 13 |
| 3.3.1 | Sacheinlagen SE / Sachauslagen SA   | 13 |
| 3.3.2 | Identität der Vertragspartner bei OTC – Geschäften                            | 13 |
| 4     | GAM Institutional - BVG/LPP 25 Fund   | 14 |
| 4.1   | Vermögensrechnung   | 14 |
| 4.2   | Erfolgsrechnung   | 14 |
| 4.3   | Veränderung des Nettofondsvermögens   | 14 |
| 4.4   | Anteilsscheinverkehr  | 15 |
| 4.5   | Ausserbilanzgeschäfte   | 15 |
| 4.6   | Kennzahlen und technische Daten   | 15 |
| 4.6.1 | Informationen über Kosten und Tracking Error                                  | 15 |
| 4.6.2 | Performancezahlen   | 15 |
| 4.7   | Verwendung des Erfolgs  | 16 |
| 4.7.1 | Thesaurierungen aus Ertrag  | 16 |
| 4.8   | Wertpapierbestand   | 16 |
| 4.8.1 | Inventar und Bestandesveränderungen   | 16 |
| 4.8.2 | Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2                               | 17 |
| 4.8.3 | Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte                  | 17 |
| 5     | GAM Institutional - BVG/LPP 40 Fund   | 18 |
| 5.1   | Vermögensrechnung   | 18 |
| 5.2   | Erfolgsrechnung   | 18 |
| 5.3   | Veränderung des Nettofondsvermögens   | 18 |
| 5.4   | Anteilsscheinverkehr  | 19 |
| 5.5   | Ausserbilanzgeschäfte   | 19 |
| 5.6   | Kennzahlen und technische Daten   | 19 |
| 5.6.1 | Informationen über Kosten und Tracking Error                                  | 19 |
| 5.6.2 | Performancezahlen   | 20 |
| 5.7   | Verwendung des Erfolgs  | 20 |
| 5.7.1 | Thesaurierungen aus Ertrag  | 20 |
| 5.8   | Wertpapierbestand   | 20 |
| 5.8.1 | Inventar und Bestandesveränderungen   | 20 |
| 5.8.2 | Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2                               | 21 |
| 5.8.3 | Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte                  | 22 |
| 6     | GAM Institutional - Swiss Equity  | 23 |
| 6.1   | Vermögensrechnung   | 23 |
| 6.2   | Erfolgsrechnung   | 23 |
| 6.3   | Veränderung des Nettofondsvermögens   | 23 |
| 6.4   | Anteilsscheinverkehr  | 24 |
| 6.5   | Ausserbilanzgeschäfte   | 24 |
| 6.6   | Kennzahlen und technische Daten   | 24 |

|           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| 6.6.1     | Informationen über Kosten und Tracking Error                 | 24        |
| 6.6.2     | Performancezahlen  | 24        |
| 6.7       | Verwendung des Erfolgs                                       | 24        |
| 6.7.1     | Thesaurierungen aus Ertrag                                   | 24        |
| 6.8       | Wertpapierbestand  | 25        |
| 6.8.1     | Inventar und Bestandesveränderungen                          | 25        |
| 6.8.2     | Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2              | 26        |
| <b>7</b>  | <b>GAM Institutional - CHF Domestic Bond</b>                 | <b>27</b> |
| 7.1       | Vermögensrechnung  | 27        |
| 7.2       | Erfolgsrechnung  | 27        |
| 7.3       | Veränderung des Nettofondsvermögens                          | 27        |
| 7.4       | Anteilsscheinverkehr   | 28        |
| 7.5       | Kennzahlen und technische Daten                              | 28        |
| 7.5.1     | Informationen über Kosten und Tracking Error                 | 28        |
| 7.5.2     | Performancezahlen  | 28        |
| 7.6       | Verwendung des Erfolgs                                       | 29        |
| 7.6.1     | Thesaurierungen aus Ertrag                                   | 29        |
| 7.7       | Wertpapierbestand  | 29        |
| 7.7.1     | Inventar und Bestandesveränderungen                          | 29        |
| 7.7.2     | Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2              | 33        |
| <b>8</b>  | <b>GAM Institutional - CHF Foreign Bond</b>                  | <b>34</b> |
| 8.1       | Vermögensrechnung  | 34        |
| 8.2       | Erfolgsrechnung  | 34        |
| 8.3       | Veränderung des Nettofondsvermögens                          | 34        |
| 8.4       | Anteilsscheinverkehr   | 35        |
| 8.5       | Kennzahlen und technische Daten                              | 35        |
| 8.5.1     | Informationen über Kosten und Tracking Error                 | 35        |
| 8.5.2     | Performancezahlen  | 35        |
| 8.6       | Verwendung des Erfolgs                                       | 35        |
| 8.6.1     | Thesaurierungen aus Ertrag                                   | 36        |
| 8.7       | Wertpapierbestand  | 36        |
| 8.7.1     | Inventar und Bestandesveränderungen                          | 36        |
| 8.7.2     | Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2              | 39        |
| <b>9</b>  | <b>GAM Institutional - Global Corporate Bond</b>             | <b>40</b> |
| 9.1       | Vermögensrechnung  | 40        |
| 9.2       | Erfolgsrechnung  | 40        |
| 9.3       | Veränderung des Nettofondsvermögens                          | 40        |
| 9.4       | Anteilsscheinverkehr   | 41        |
| 9.5       | Ausserbilanzgeschäfte  | 41        |
| 9.6       | Kennzahlen und technische Daten                              | 41        |
| 9.6.1     | Informationen über Kosten und Tracking Error                 | 41        |
| 9.6.2     | Performancezahlen  | 41        |
| 9.7       | Verwendung des Erfolgs                                       | 41        |
| 9.7.1     | Thesaurierungen aus Ertrag                                   | 42        |
| 9.8       | Wertpapierbestand  | 42        |
| 9.8.1     | Inventar und Bestandesveränderungen                          | 42        |
| 9.8.2     | Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2              | 47        |
| 9.8.3     | Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte | 47        |
| <b>10</b> | <b>GAM Institutional - World Bond</b>                        | <b>50</b> |
| 10.1      | Vermögensrechnung  | 50        |
| 10.2      | Erfolgsrechnung  | 50        |
| 10.3      | Veränderung des Nettofondsvermögens                          | 50        |
| 10.4      | Anteilsscheinverkehr   | 51        |
| 10.5      | Ausserbilanzgeschäfte  | 51        |
| 10.6      | Kennzahlen und technische Daten                              | 51        |
| 10.6.1    | Informationen über Kosten und Tracking Error                 | 51        |
| 10.6.2    | Performancezahlen  | 51        |
| 10.7      | Verwendung des Erfolgs                                       | 52        |
| 10.7.1    | Thesaurierungen aus Ertrag                                   | 52        |
| 10.8      | Wertpapierbestand  | 52        |
| 10.8.1    | Inventar und Bestandesveränderungen                          | 52        |
| 10.8.2    | Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2              | 59        |

10.8.3 Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

59

# 1 Organisation und Management

## 1.1 Fondsleitung

GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstrasse 201  
Postfach  
8037 Zürich

## 1.2 Depotbank / Hauptzahlstelle

State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich  
Beethovenstrasse 19  
8027 Zürich

## 1.3 Prüfgesellschaft

KPMG AG  
Badenerstrasse 172  
8036 Zürich

## 1.4 Delegation der Anlageentscheide

---

| Anlagefonds                               | Delegation Anlageentscheide | Bemerkungen |
|---|-----------------------------|-------------|
| GAM Institutional - BVG/LPP 25 Fund       |                             |             |
| GAM Institutional - BVG/LPP 40 Fund       |                             |             |
| GAM Institutional - Swiss Equity          |                             |             |
| GAM Institutional - CHF Domestic Bond     |                             |             |
| GAM Institutional - CHF Foreign Bond      |                             |             |
| GAM Institutional - Dollar Corporate Bond |                             |             |
| GAM Institutional - World Bond            |                             |             |

---

## 1.5 Delegation weiterer Teilaufgaben

Der State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, wurden Teilaufgaben im Bereich der Fondsadministration delegiert.

## 2 Bericht der Prüfgesellschaft

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

### GAM INSTITUTIONAL

---

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds GAM INSTITUTIONAL, mit den Teilvermögen

- GAM Institutional - BVG/LPP 25 Fund
- GAM Institutional - BVG/LPP 40 Fund
- GAM Institutional - Swiss Equity
- GAM Institutional - CHF Domestic Bond
- GAM Institutional - CHF Foreign Bond
- GAM Institutional - Global Bond, (in Liquidation)
- GAM Institutional - Euro Corporate Bond, (in Liquidation)
- GAM Institutional - Dollar Corporate Bond
- GAM Institutional - World Bond (CHF hedged)

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31 August 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag mit Anhang.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

#### *Sonstige Informationen*

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

#### *Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung*

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag mit Anhang und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

#### *Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung*

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

# Bericht der Prüfgesellschaft

---

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

KPMG AG

Markus Schunk  
*Zugelassener Revisionsexperte*  
*Leitender Revisor*

Simon Frei  
*Zugelassener Revisionsexperte*

Zürich, 14. Dezember 2023

## 3 Erläuterungen zum Jahresbericht

### 3.1 Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes

#### 3.1.1 Berechnung der Nettoinventarwerte

Auszug aus dem Fondsvertrag (§ 16):

1. Der Nettoinventarwert eines Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres und für jeden anderen im Besonderen Teil angegebenen Zeitpunkt, sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des jeweiligen Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Der Wert von Geldmarktinstrumenten wird wie folgt bestimmt: Geldmarktinstrumente können zum Nettopreis zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder basierend auf einer amortisierten Bewertungsgrundlage („accrual method“) bewertet werden. Wenn die Berechnung auf der amortisierten Bewertungsgrundlage erfolgt, werden die Portfoliobestände jeweils wöchentlich überprüft, um festzustellen, ob eine Abweichung besteht zwischen dem auf der Grundlage von Marktkursen bestimmten Nettovermögenswert und dem auf der amortisierten Bewertungsgrundlage bestimmten Nettovermögenswert. Wenn eine wesentliche Abweichung besteht, werden angemessene Korrekturmassnahmen ergriffen, einschliesslich unter anderem (falls erforderlich) der Berechnung des Nettovermögens auf der Grundlage der verfügbaren Marktkurse.
4. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
5. Kollektive Kapitalanlagen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Nicht kotierte kollektive Kapitalanlagen sind mit den auf dem Inventarwert basierenden Rücknahmepreis zu bewerten. Sind für diese kollektiven Kapitalanlagen keine aktuellen Kurse oder Preise verfügbar, so sind sie mit dem Preis zu bewerten, der bei einem sorgfältigen Verkauf oder einer Rücknahme wahrscheinlich erzielt würde („fair value“). Die Fondsleitung wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle- und Grundsätze an:
6. (a) Anlagen in Beteiligungspapiere von Gesellschaften, die nicht kotiert sind oder nicht an einem geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden anfänglich zu ihrem Erwerbsswert bewertet und anschliessend regelmässig (mindestens einmal pro Quartal) von der Fondsleitung neu geschätzt, wobei sich die Fondsleitung auf das Urteil qualifizierter, unabhängiger und im massgeblichen Bereich erfahrener Experten stützt. Die Bewertung erfolgt auf Grundlage des tatsächlichen Verkehrswerts dieser Effekten, also des Preises, zu dem die Effekten kurzfristig wahrscheinlich verkauft werden könnten, und nicht des langfristig möglicherweise erzielbaren Preises.

Die Fondsleitung nimmt eine Zwischenschätzung vor, sofern sich in einer dieser Gesellschaften eine bedeutende Veränderung mit unmittelbarer Auswirkung auf den Wert der gehaltenen Beteiligungen ergibt.

(b) Die Effekten von Gesellschaften, die ihr IPO lanciert haben und deren Titel Verkaufsrestriktionen unterliegen, gelten zu Bewertungszwecken als nicht kotierte oder an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Effekten. Sofern der Börsenwert dieser Effekten das Doppelte des letzten gemäss lit. a oben geschätzten Wertes erreicht, ist die Fondsleitung ermächtigt, eine Bewertungsmethode anzuwenden, die eine degressive Unterbewertung von bis zu 50% des Börsenkurses vorsieht, welche an jedem Bankwerktag linear vermindert wird, bis zu dem Tag, an dem die betreffenden Effekten auf dem Markt frei verkauft werden können.

(c) Die Anleger können bei der Fondsleitung nähere Angaben zur Bewertung solcher Anlagen einholen.

7. Der Nettoinventarwert des Anteils einer Anteilsklasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten desselben Teilvermögens, die der betroffenen Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird auf 2 Dezimalstellen gerundet.
8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

(a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;

- (b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
- (c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- (d) bei der Inventarberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Vermögen des jeweiligen Teilvermögens, getätigt wurden.

## 3.1.2 Wechselkurse

Für die Umrechnung von Fremdwährungen gelten die folgenden Wechselkurse (in Schweizer Franken):

| Einheit | Lokalwährung | = | Rechnungswährung |  | Einheit | Lokalwährung | = | Rechnungswährung |
|---------|--------------|---|------------------|--|---------|--------------|---|------------------|
| 1       | AUD          | = | 0.572037         |  | 100     | JPY          | = | 0.606690         |
| 1       | CAD          | = | 0.652833         |  | 100     | NOK          | = | 8.303446         |
| 1       | CHF          | = | 1.000000         |  | 1       | NZD          | = | 0.525931         |
| 100     | DKK          | = | 12.862333        |  | 1       | PLN          | = | 0.214316         |
| 1       | EUR          | = | 0.958635         |  | 100     | SEK          | = | 8.066284         |
| 1       | GBP          | = | 1.119210         |  | 1       | USD          | = | 0.883250         |

## 3.2 Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

### 3.2.1 Änderungen des Fondsvertrages

Die Anleger wurden mit Publikation vom 01.07.2022 sowie Nachpublikation vom 29.08.2022 über die folgenden Änderungen des Fondsvertrags informiert:

#### Publikation vom 01.07.2022:

«Die Fondsleitung GAM Investment Management (Switzerland) AG, Zürich, und die Depotbank State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, beabsichtigen beim GAM Institutional eine Fondsvertragsänderung vorzunehmen. Die Anleger werden mittels dieser einmaligen Publikation auf die nachstehenden Änderungen aufmerksam gemacht.

#### **1. Änderung von § 1 «Bezeichnung; Firma und Sitz von Fondsleitung und Depotbank»**

Die Bezeichnung der Teilvermögen «Dollar Corporate Bond» und «World Bond (CHF) hedged» werden unter § 1 Ziff. 1 und ff. des Fondsvertrags wie folgt geändert:

bisher:

GAM Institutional - Dollar Corporate Bond  
GAM Institutional - World Bond (CHF hedged)

neu:

**GAM Institutional - Global Corporate Bond**  
**GAM Institutional - World Bond**

#### **2. Änderung von § 6 «Anteile und Anteilsklassen»**

Für das Teilvermögen «World Bond» wird die Bezeichnung der folgenden Anteilsklassen wie folgt geändert:

bisher:

GAM Institutional - World Bond - A2  
GAM Institutional - World Bond - B2

neu:

**GAM Institutional - World Bond - A2h**  
**GAM Institutional - World Bond - B2h**

Für das Teilvermögen «Global Corporate Bond» werden die neuen Anteilsklassen «A2h» und «B2h» geschaffen und unter § 6 Ziff. 4 lit. h) und i) des Fondsvertrags aufgenommen.

Für das Teilvermögen «World Bond» werden die neuen Anteilsklassen «A2» und «B2» geschaffen und unter § 6 Ziff. 4 lit. h) und i) des Fondsvertrags aufgenommen.

§ 6 Ziff. 4 lit. h) und i) des Fondsvertrags lauten neu:

«h) Das Global Corporate Bond-Teilvermögen verfügt über die Anteilsklassen: A2, A2h, B2 und B2h. Sämtliche Anteilsklassen sind Thesaurierungsklassen, deren Referenzwährung der Schweizer Franken (CHF) ist.

## Erläuterungen zum Jahresbericht

| Anteilstklassen:  | A2   | A2h  | B2  | B2h   |
|---|--|--|---|---|
| Investor  | Qualifizierte Anleger gemäss § 5 des Fondsvertrags | Qualifizierte Anleger gemäss § 5 des Fondsvertrags | Qualifizierte Anleger gemäss § 5 des Fondsvertrags  | Qualifizierte Anleger gemäss § 5 des Fondsvertrags  |
| Mindestanlagebetrag bei Erstzeichnungen und Mindestbestand / Eigentumsvoraussetzungen | CHF 500'000  | CHF 500'000  | Anleger, welche einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag, einen Beratungsvertrag oder einen anderen Vertrag mit der Fondsleitung oder deren Gesellschaften eingegangen sind. | Anleger, welche einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag, einen Beratungsvertrag oder einen anderen Vertrag mit der Fondsleitung oder deren Gesellschaften eingegangen sind. |

- i) Das World Bond - Teilvermögen verfügt über die Anteilstklassen: A2, A2h, B2 und B2h. Sämtliche Anteilstklassen sind Thesaurierungsklassen, deren Referenzwährung der Schweizer Franken (CHF) ist.

| Anteilstklassen:  | A2   | A2h  | B2  | B2h   |
|---|--|--|---|---|
| Investor  | Qualifizierte Anleger gemäss § 5 des Fondsvertrags | Qualifizierte Anleger gemäss § 5 des Fondsvertrags | Qualifizierte Anleger gemäss § 5 des Fondsvertrags  | Qualifizierte Anleger gemäss § 5 des Fondsvertrags  |
| Mindestanlagebetrag bei Erstzeichnungen und Mindestbestand / Eigentumsvoraussetzungen | CHF 500'000  | CHF 500'000  | Anleger, welche einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag, einen Beratungsvertrag oder einen anderen Vertrag mit der Fondsleitung oder deren Gesellschaften eingegangen sind. | Anleger, welche einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag, einen Beratungsvertrag oder einen anderen Vertrag mit der Fondsleitung oder deren Gesellschaften eingegangen sind. |

- Unter § 6 Ziff. 4 lit. (l) wird folgende Bestimmung eingefügt:
- «(l) Abgesicherte Anteilstklassen werden mit dem Zusatz „h“ („hedged“) gekennzeichnet. Wenn eine Anteilklasse als abgesichert („hedged“) beschrieben wird, besteht die Absicht, den Wert des Nettovermögens in der Rechnungseinheit oder das Währungsrisiko bestimmter (aber nicht zwingend aller) Anlagen mit Bezug auf die Referenzwährung der abgesicherten Anteilklasse abzusichern.

*Es ist beabsichtigt eine solche Absicherung durch den Einsatz von verschiedenen Techniken, einschliesslich des Abschlusses von Over-The-Counter („OTC“) Devisenterminkontrakten und Devisenswapgeschäften vorzunehmen. In Fällen, in denen die zugrundeliegende Währung nicht liquide ist oder wenn die zugrundeliegende Währung eng mit einer anderen Währung verknüpft ist, kann die Absicherung auch über eine geeignete verbundene Währung erfolgen (proxy hedging).*

*Alle bei der Umsetzung des Absicherungsverfahrens entstandenen Kosten und Aufwendungen werden anteilig von allen auf die gleiche Währung lautenden abgesicherten Anteilstklassen getragen. Anleger sollten sich bewusst sein, dass nicht jedes Währungsabsicherungsverfahren eine präzise Absicherung ermöglichen kann. Ferner gibt es keine Garantie, dass die Absicherung vollständig erfolgreich sein wird.*

*Bei den Klassen, die kein „h“ in der Bezeichnung tragen erfolgt jeweils keine Absicherung der Referenzwährung gegen die Rechnungseinheit des Anlagefonds»*

### 3. Änderung von § 8 «Anlagepolitik»

Neu werden auch Infrastrukturanlagen, Cat Bonds und andere Insurance Linked Securities als Anlageklassen zugelassen.

- § 8 A «Bestimmungen für alle Teilvermögen» Ziff. 1 des Fondsvertrags wird wie folgt ergänzt:
- «(i) Anteilen an kollektiven Kapitalanlagen, die in Infrastrukturanlagen investieren, deren Anteile börsenkotiert sind und/oder periodisch auf der Grundlage ihres Inventarwertes ausgegeben oder zurückgenommen werden.
- (j) Anlagen in börsenkotierte oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Cat Bonds und andere Insurance Linked Securities, sowie Anteile an kollektiven Kapitalanlagen, die in Cat Bonds und andere Insurance Linked Securities investieren, deren Anteile börsenkotiert sind und/oder periodisch auf der Grundlage ihres Inventarwertes ausgegeben oder zurückgenommen werden.»
- § 8 C «BVG/LPP 40 Fund» Ziff. 2 des Fondsvertrags wird wie folgt ergänzt:

- « ...  
(hd) Insurance Linked Securites gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. j  
...  
i) max. 10% investiert in Infrastrukturanlagen gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. i  
...j)  
(je) Infrastrukturanlagen gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. i  
(jf) Insurance Linked Securites gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. j»

• § 8 I «Global Corporate Bond» lautet neu:

- «1. Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht darin, bei gleichzeitiger Risikodiversifikation einen Ertrag zu erzielen, der den Verhältnissen auf dem globalen Markt für Unternehmensanleihen (ohne CHF-denominierte Anleihen) entspricht.
2. Das Vermögen des Global Corporate Bond-Teilvermögens wird (nach Abzug der flüssigen Mittel) zu
- mind. zwei Drittel investiert in direkte und indirekte Anlagen in Forderungswertpapiere und -wertrechte gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. b (ba) bis (bc), (be) und (bf), die von Unternehmen weltweit ausgegeben oder garantiert werden.
  - max. ein Drittel investiert in andere direkte und indirekte Anlagen in Forderungswertpapiere und -wertrechte, die nicht von Unternehmen weltweit ausgegeben oder garantiert werden.
  - max. 30% investiert in Geldmarktinstrumente gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. gb
  - max. 20% investiert in direkte und indirekte Anlagen gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. a (ae) und (af), lit. b (be) und (bf), lit. g (gc) und (gd)
  - max. 10% in folgende Anlagen investiert:  
(ea) Gelder auf Sicht oder Zeit gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. ga  
(eb) in Warrants auf Wertpapieren und Wertrechten, deren Erwerb für das Teilvermögen gestattet ist
  - max. 5% investiert in Wandel- und Optionsanleihen
  - Mindestens 80% des Vermögens des Teilvermögens, nach Abzug der flüssigen Mittel, müssen dabei auf konsolidierter Basis in Anlagen gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. ba angelegt werden.
  - Direkte und indirekte Anlagen in Asset Backed Securities unzulässig, sofern diese nicht Bestandteil eines gebräuchlichen, breit diversifizierten und weit verbreiteten Bond-Indexes sind.
  - Das Teilvermögen darf zudem in Anlagen in Devisen und in derivative Finanzinstrumente gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. h) investieren.
  - Forderungspapiere gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. b, welche kein Bonitätsrating aufweisen oder Non-Investment Grade sind dürfen maximal 30% des Vermögens des Teilvermögens ausmachen.»

• § 8 J «World Bond» lautet neu:

- «1. Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht darin, bei gleichzeitiger Risikodiversifikation einen Ertrag zu erzielen, der den Verhältnissen auf dem Markt für globale Anleihen (ohne CHF-denominierte Anleihen) entspricht.  
Die Gewichtungen der Titeltkategorien, Märkte und Währungen werden dabei aus Sicht eines Schweizer Investors optimiert. Dies erfolgt nach den Grundsätzen der modernen Portfoliotheorie, welche nicht nur auf die reine Ertragskraft abstellt, sondern diese im Zusammenhang mit dem Risiko der Anlage betrachtet.
2. Das Vermögen des World Bond- Teilvermögens wird (nach Abzug der flüssigen Mittel) zu
- mind. 80% investiert in direkte und indirekte Anlagen in Forderungswertpapiere und -wertrechte gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. b (ba) bis (bc), (be) und (bf), die ausgegeben oder garantiert werden von Emittenten weltweit, darunter auch Wertpapiere von Emittenten, die gegenüber Staatsanleihen eine höhere Rendite versprechen und nach der Markteinschätzung keine guten Bonitäten aufweisen (High Yield Bonds) oder Wertpapiere, die von Emittenten aus sogenannten Schwellenländern (Emerging Market Bonds) begeben werden und/oder in Währungen von Schwellen-Ländern denominiert sind.
  - max. 30% investiert in Geldmarktinstrumente gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. gb
  - max. 20% investiert in direkte und indirekte Anlagen gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. a (ae) und (af), lit. b (be) und (bf), lit. g (gc) und (gd)
  - max. 10% in folgende Anlagen investiert:  
(da) Gelder auf Sicht oder Zeit gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. ga  
(db) Warrants auf Wertpapieren und Wertrechten, deren Erwerb für das Teilvermögen gestattet ist
  - max. 5% investiert in Wandel- und Optionsanleihen
  - Mindestens 80% des Vermögens des Teilvermögens, nach Abzug der flüssigen Mittel, müssen dabei auf konsolidierter Basis in Anlagen gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. ba angelegt werden.
  - Direkte und indirekte Anlagen in Asset Backed Securities unzulässig, sofern diese nicht Bestandteil eines gebräuchlichen, breit diversifizierten und weit verbreiteten Bond-Indexes sind.
  - Das Teilvermögen darf zudem in Anlagen in Devisen und in derivative Finanzinstrumente gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. h) investieren.
  - Forderungspapiere gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. b, welche kein Bonitätsrating aufweisen oder Non-Investment Grade sind dürfen maximal 30% des Vermögens des Teilvermögens ausmachen.»

#### 4. Änderung von § 10 «Effektenleihe»

Die bisherigen Bestimmungen unter § 10 des Fondsvertrags gelten nur für die Teilvermögen «BVG/LPP 25 Fund» und «BVG/LPP 40 Fund», weshalb neu Ziff. 1 wie folgt lautet:

- «1. Für die Teilvermögen Swiss Equity, CHF Domestic Bond, CHF Foreign Bond, Global Bond, Euro Corporate Bond, Global Corporate Bond und World Bond tätigt die Fondsleitung keine Effektenleihe-Geschäfte. Für die übrigen Teilvermögen gilt folgendes:»

#### 5. Änderung von § 11 «Pensionsgeschäfte»

Die bisherigen Bestimmungen unter § 11 des Fondsvertrags gelten ausschliesslich für die Teilvermögen «BVG/LPP 25 Fund» und «BVG/LPP 40 Fund», weshalb neu Ziff. 1 wie folgt lautet:

«1. Für die Teilvermögen *Swiss Equity*, *CHF Domestic Bond*, *CHF Foreign Bond*, *Global Bond*, *Euro Corporate Bond*, *Global Corporate Bond* und *World Bond* tätigt die Fondsleitung keine Pensionsgeschäfte. Für die übrigen Teilvermögen gilt folgendes:»

Publikation vom 29.08.2022:

«Mit Publikation vom 01. Juli 2022 hatten die Fondsleitung GAM Investment Management (Switzerland) AG, Zürich, und die Depotbank State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, die Anleger des GAM Institutional auf anstehende Fondsvertragsänderungen aufmerksam gemacht.

In Ergänzung zur Publikation vom 01. Juli 2022 wird mittels dieser einmaligen Nachpublikation auf folgende Änderungen aufmerksam gemacht:

## **Änderung von § 8 «Anlagepolitik»**

• § 8 A «Bestimmungen für alle Teilvermögen» Ziff. 1 (j) lautet neu wie folgt:

«(j) Anlagen in börsennotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Insurance Linked Securities wie z. B. Cat Bonds sowie Anteile an kollektiven Kapitalanlagen, die in Cat Bonds und andere Insurance Linked Securities investieren, deren Anteile börsennotiert sind und/oder periodisch auf der Grundlage ihres Inventarwertes ausgegeben oder zurückgenommen werden.»

• Die Bestimmungen unter § 8 I «Global Corporate Bond» Ziff. 2 b) und d) lauten neu wie folgt:

«b) insgesamt max. ein Drittel investiert in direkte und indirekte Anlagen in Forderungswertpapiere und -wertrechte gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. b (ba) bis (bc), (be) und (bf) die von öffentlich-rechtlichen Schuldern einschliesslich z. B. internationaler Körperschaften/Organisationen weltweit ausgegeben oder garantiert werden und die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden.

d) max. 20% investiert in indirekte Anlagen gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. a (ae) und (af), lit. b (be) und (bf), lit. g (gc) und (gd).»

• § 8 J «World Bond» Ziff. 2 h) lautet neu wie folgt:

«h) Das Teilvermögen darf zudem investieren in Anlagen in Devisen und in derivative Finanzinstrumente, die direkt oder indirekt Devisen zum Gegenstand haben gemäss § 8 A Ziff. 1 lit. h).»

Es wurden keine Einwendungen erhoben. Mit Verfügung vom 07.09.2022 sind die vorgenannten Änderungen von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA bewilligt worden und per 12.09.2022 in Kraft getreten.

## **3.2.2 Kündigung und Auflösung von Teilvermögen**

Die Anleger wurden mit Publikation vom 14.09.2022 über die Liquidation der Teilvermögen «GAM Institutional – Euro Corporate Bond» und «GAM Institutional – Global Bond» informiert:

**«Kündigung und Auflösung der Teilvermögen «GAM Institutional – Euro Corporate Bond» und «GAM Institutional – Global Bond», ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“ für qualifizierte Anleger**

### **Mitteilung an die Anleger**

GAM Investment Management (Switzerland) AG, Zürich, als Fondsleitung des **GAM Institutional** hat beschlossen, die Teilvermögen «GAM Institutional – Euro Corporate Bond» und «GAM Institutional – Global Bond» (die Teilvermögen) mit Nettoinventarwert vom 15.09.2022 aufzulösen.

Der Fondsvertrag wird im Sinne von Art. 96 Abs. 1 lit. a KAG und § 25 Ziff. 2 des Fondsvertrags hinsichtlich der Teilvermögen mit sofortiger Wirkung gekündigt. Demnach werden ab dem 13.09.2022 (nach cut-off um 16:00 Uhr) Anteile der Teilvermögen weder neu ausgegeben noch zurückgenommen.

Die Anleger haben Anspruch auf einen verhältnismässigen Anteil des Liquidationserlöses. Der Liquidationserlös wird nach erfolgter Abschlussprüfung durch die Prüfgesellschaft KPMG AG, Bewilligung der Schlusszahlung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA sowie mit Zustimmung der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) ausbezahlt, wobei Teilzahlungen geleistet werden können. Die Schlusszahlung wird auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

Der Fondsvertrag mit Anhang sowie der aktuelle Jahresbericht können kostenlos bei der Fondsleitung bezogen werden.»

## **3.2.3 Wesentliche Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag**

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag zu behandeln.

## **3.2.4 Wechsel von Fondsleitung und Depotbank**

Im Berichtszeitraum waren keine Wechsel von Fondsleitung oder Depotbank zu verzeichnen.

## 3.2.5 Änderungen der geschäftsführenden Personen der Fondsleitung

Per 06.12.2022 ist Frau Andrea Quapp in die Geschäftsleitung eingetreten.  
Per 06.12.2022 ist Herr Christian Zeitler in die Geschäftsleitung eingetreten.  
Per 06.12.2022 ist Herr Kaspar Böhni aus der Geschäftsleitung ausgetreten.

## 3.2.6 Rechtsstreitigkeiten

Im Berichtszeitraum waren bezüglich des Anlagefonds keine Rechtsstreitigkeiten zu verzeichnen.

## 3.3 Übrige Angaben

### 3.3.1 Sacheinlagen SE / Sachauslagen SA

Im Berichtszeitraum waren keine Sacheinlagen beziehungsweise Sachauslagen zu verzeichnen.

### 3.3.2 Identität der Vertragspartner bei OTC – Geschäften

Während der Berichtsperiode wurden mit folgenden Gegenparteien OTC Geschäfte vorgenommen.

| Teilvermögen                              | OTC - Gegenparteien                 |
|---|-------------------------------------|
| GAM Institutional - BVG/LPP 25 Fund       | • State Street Bank & Trust, London |
| GAM Institutional - BVG/LPP 40 Fund       | • State Street Bank & Trust, London |
| GAM Institutional - Global Corporate Bond | • State Street Bank & Trust, London |
| GAM Institutional - World Bond            | • State Street Bank & Trust, London |

## 4 GAM Institutional - BVG/LPP 25 Fund

### 4.1 Vermögensrechnung

|   | 31.08.2023          | 31.08.2022          |
|---|---------------------|---------------------|
|   | CHF                 | CHF                 |
| <b>Vermögen</b>   |                     |                     |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: |                     |                     |
| - Sichtguthaben   | 76'873.16           | 715'069.58          |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:               |                     |                     |
| - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                  | 8'653'646.63        | 8'778'694.01        |
| Derivative Finanzinstrumente  | -16'782.53          | -8'027.04           |
| Sonstige Vermögenswerte   | 40'609.33           | 4'530.73            |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>  | <b>8'754'346.59</b> | <b>9'490'267.28</b> |
| Andere Verbindlichkeiten  | 21'298.52           | 20'595.84           |
| <b>Nettofondsvermögen</b>   | <b>8'733'048.07</b> | <b>9'469'671.44</b> |

### 4.2 Erfolgsrechnung

|   | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | CHF                        | CHF                        |
| <b>Ertrag</b>   |                            |                            |
| Erträge der Bankguthaben  | 6'070.77                   | 124.79                     |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:  |                            |                            |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte  | -                          | 65'286.22                  |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien | -                          | 23'157.14                  |
| - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen  | 133'239.82                 | 122'964.14                 |
| Sonstige Erträge  | 422.23                     | 1.76                       |
| Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds                           | 63'007.69                  | -                          |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                                       | 2'657.01                   | 562.82                     |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>205'397.52</b>          | <b>212'096.87</b>          |
| <b>Aufwand</b>  |                            |                            |
| Passivzinsen  | -                          | 0.88                       |
| Negativzinsen   | 725.72                     | 3'565.92                   |
| Prüfaufwand   | 18'659.03                  | 17'769.15                  |
| Reglementarische Vergütungen an:  |                            |                            |
| - die Fondsleitung  | 35'014.81                  | 39'865.98                  |
| Sonstige Aufwendungen   | 8'741.44                   | 9'140.90                   |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen                                   | 9'016.70                   | 1'830.99                   |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>72'157.70</b>           | <b>72'173.82</b>           |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>133'239.82</b>          | <b>139'923.05</b>          |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | 7'996.51                   | 29'628.62                  |
| Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds                           | -63'007.69                 | -                          |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>78'228.64</b>           | <b>169'551.67</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | -166'542.02                | -1'612'076.02              |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>-88'313.38</b>          | <b>-1'442'524.35</b>       |

### 4.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | CHF                        | CHF                        |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode      | 9'469'671.44               | 10'980'533.02              |
| Abgeführte Verrechnungssteuer bei Wiederanlagen       | -23'837.30                 | -8'753.92                  |
| Saldo aus Anteilsverkehr                              | -624'472.69                | -59'583.31                 |
| Gesamterfolg  | -88'313.38                 | -1'442'524.35              |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>8'733'048.07</b>        | <b>9'469'671.44</b>        |

#### 4.4 Anteilsscheinverkehr

|                                       | ISIN                | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 | 01.09.2020 -<br>31.08.2021 |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Anteile A1</b>                     | <b>CH0103625197</b> |                            |                            |                            |
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode |                     | 35'979.956                 | 36'731.535                 | 44'171.003                 |
| Ausgegebene Anteile                   |                     | 1'613.086                  | 2'724.378                  | 2'455.940                  |
| Zurückgenommene Anteile               |                     | -6'395.707                 | -3'475.957                 | -9'895.408                 |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode   |                     | 31'197.335                 | 35'979.956                 | 36'731.535                 |
| Inventarwert pro Anteil               |                     | 131.11                     | 130.17                     | 149.21                     |
| Nettofondsvermögen                    |                     | 4'090'305.91               | 4'683'439.62               | 5'480'811.23               |
| <b>Anteile A2</b>                     | <b>CH0018801701</b> |                            |                            |                            |
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode |                     | 40'255.376                 | 40'248.584                 | 40'304.116                 |
| Ausgegebene Anteile                   |                     | 1'236.072                  | 609.746                    | 615.040                    |
| Zurückgenommene Anteile               |                     | -2'488.131                 | -602.954                   | -670.572                   |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode   |                     | 39'003.317                 | 40'255.376                 | 40'248.584                 |
| Inventarwert pro Anteil               |                     | 119.03                     | 118.90                     | 136.64                     |
| Nettofondsvermögen                    |                     | 4'642'742.16               | 4'786'231.82               | 5'499'721.79               |

#### 4.5 Ausserbilanzgeschäfte

| Commitment – Ansatz II                | Basiswertäquivalent | % des               | Basiswertäquivalent | % des               |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                       | 31.08.2023          | Nettofondsvermögens | 31.08.2022          | Nettofondsvermögens |
|                                       | CHF                 | 31.08.2023          | CHF                 | 31.08.2022          |
| Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten | 845'699.75          | 9.68%               | 603'389.20          | 6.37%               |
| Netto-Gesamtengagement aus Derivaten  | 828'172.24          | 9.48%               | 562'772.31          | 5.94%               |

#### 4.6 Kennzahlen und technische Daten

##### 4.6.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

|  | ISIN                | 31.08.2023 | 31.08.2022 | 31.08.2021 |
|--|---------------------|------------|------------|------------|
| <b>Anteile A1</b>  | <b>CH0103625197</b> |            |            |            |
| Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung <sup>1</sup> |                     | 0.32%      | 0.33%      | 0.34%      |
| TER der Zielfonds  |                     | 0.16%      | 0.19%      | 0.03%      |
| Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>                     |                     | 0.78%      | 0.78%      | 0.63%      |
| Tracking Error Minimum <sup>3</sup>                        |                     | 1.09%      | 1.08%      | 0.81%      |
| Tracking Error <sup>3</sup>                                |                     | 1.42%      | 1.21%      | 1.16%      |
| Tracking Error Maximum <sup>3</sup>                        |                     | 1.42%      | 1.32%      | 1.16%      |
| <b>Anteile A2</b>  | <b>CH0018801701</b> |            |            |            |
| Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung <sup>1</sup> |                     | 0.43%      | 0.43%      | 0.44%      |
| TER der Zielfonds  |                     | 0.16%      | 0.19%      | 0.03%      |
| Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>                     |                     | 0.88%      | 0.88%      | 0.73%      |
| Tracking Error Minimum <sup>3</sup>                        |                     | 1.09%      | 1.08%      | 0.81%      |
| Tracking Error <sup>3</sup>                                |                     | 1.42%      | 1.21%      | 1.16%      |
| Tracking Error Maximum <sup>3</sup>                        |                     | 1.42%      | 1.32%      | 1.16%      |

<sup>1</sup> Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

<sup>2</sup> Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

<sup>3</sup> Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

##### 4.6.2 Performancezahlen <sup>1</sup>

| Klassen    | Währung | YTD   | 1 Monat | 1 Jahr  | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Start |
|------------|---------|-------|---------|---------|---------|---------|------------|
| Anteile A1 | CHF     | 3.21% | -0.41%  | -14.52% | -8.47%  | -4.50%  | 31.11%     |
| Anteile A2 | CHF     | 3.14% | -0.43%  | -14.60% | -8.74%  | -4.98%  | 46.94%     |

<sup>1</sup> Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

## 4.7 Verwendung des Erfolgs

|  | 31.08.2023        | 31.08.2022        |
|--|-------------------|-------------------|
|  | CHF               | CHF               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres          | 133'239.82        | 139'923.05        |
| Vortrag des Vorjahres                    | -                 | -                 |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b> | <b>133'239.82</b> | <b>139'923.05</b> |
| Wiederanlage Anteile A1                  | -62'405.66        | -71'476.68        |
| Wiederanlage Anteile A2                  | -70'834.16        | -68'446.37        |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

### 4.7.1 Thesaurierungen aus Ertrag

| Anteile A1   |            | CH0103625197      |            |
|--|------------|-------------------|------------|
| Thesaurierung am   |            |                   | 06.12.2023 |
| Coupons Nr.  |            |                   | -          |
| <b>Bruttobetrag pro Anteil</b>                               | CHF        | 2.00035227        |            |
| Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF        | -                 |            |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>                                | <b>CHF</b> | <b>2.00035227</b> |            |
| Anteile A2   |            | CH0018801701      |            |
| Thesaurierung am   |            |                   | 06.12.2023 |
| Coupons Nr.  |            |                   | -          |
| <b>Bruttobetrag pro Anteil</b>                               | CHF        | 1.81610605        |            |
| Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF        | 0.63563712        |            |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>                                | <b>CHF</b> | <b>1.18046893</b> |            |

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

## 4.8 Wertpapierbestand

### 4.8.1 Inventar und Bestandesveränderungen

| Titel  | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|--|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|---|
| <b>Total Effekten</b>                            |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 8'653'646.63     | 98.85%  |
| <b>An einer Börse gehandelte Effekten</b>        |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 8'653'646.63     | 98.85%  |
| <b>Investmentfonds (Deutschland)</b>             |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 73'361.66        | 0.84%   |
| iShares EURO STOXX UCITS ETF DE                  | L1                 | EUR     | 0.190%         |                                      | 3'300.000                 | -                  | 1'645.000             | 1'655.000                 | 73'361.66        | 0.84%   |
| <b>Investmentfonds (Irland)</b>                  |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 733'438.74       | 8.39%   |
| HSBC MSCI WORLD UCITS ETF                        | L1                 | USD     | 0.150%         |                                      | 5'400.000                 | -                  | 5'400.000             | -                         | -                | -   |
| Invesco MSCI World UCITS ETF                     | L1                 | USD     | 0.190%         |                                      | 2'570.000                 | 845.000            | 2'961.000             | 454.000                   | 36'594.85        | 0.42%   |
| Invesco S&P 500 UCITS ETF                        | L1                 | USD     | 0.050%         |                                      | 275.000                   | -                  | -                     | 275.000                   | 212'539.32       | 2.43%   |
| iShares Core MSCI World UCITS ETF                | L1                 | USD     | 0.200%         |                                      | 2'700.000                 | 1'935.000          | -                     | 4'635.000                 | 348'920.01       | 3.99%   |
| iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF   | L1                 | USD     | 0.300%         |                                      | 4'000.000                 | -                  | -                     | 4'000.000                 | 135'384.56       | 1.55%   |
| <b>Investmentfonds (Japan)</b>                   |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 73'091.01        | 0.83%   |
| NEXT FUNDS TOPIX Exchange Traded Fund            | L1                 | JPY     | N/A            |                                      | 5'000.000                 | -                  | -                     | 5'000.000                 | 73'091.01        | 0.83%   |
| <b>Investmentfonds (Luxemburg)</b>               |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 279'463.14       | 3.19%   |
| Amundi USD Floating Rate Corporate Bond ESG      | L1                 | USD     | 0.110%         |                                      | 2'680.000                 | -                  | -                     | 2'680.000                 | 279'463.14       | 3.19%   |
| Lyxor Fed Funds US Dollar Cash UCITS ETF         | L1                 | USD     | 0.000%         |                                      | -                         | 960.000            | 960.000               | -                         | -                | -   |
| <b>Investmentfonds (Schweiz)</b>                 |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 7'183'604.03     | 82.05%  |
| BernInvest - Immo Helvetic                       | L1                 | CHF     | 0.250%         |                                      | 250.000                   | -                  | -                     | 250.000                   | 49'000.00        | 0.56%   |
| Credit Suisse Real Estate Fund Green Property    | L1                 | CHF     | 0.490%         |                                      | -                         | 450.000            | -                     | 450.000                   | 51'300.00        | 0.59%   |
| Credit Suisse Real Estate Fund Slat              | L1                 | CHF     | 0.490%         |                                      | 300.000                   | -                  | -                     | 300.000                   | 58'650.00        | 0.67%   |
| GAM Institutional - CHF Domestic Bond            | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | 14'457.000                | -                  | -                     | 14'457.000                | 1'447'124.53     | 16.53%  |
| GAM Institutional - CHF Foreign Bond             | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | 20'700.000                | 2'065.000          | -                     | 22'765.000                | 2'107'120.98     | 24.07%  |
| GAM Institutional - Euro Corporate Bond          | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | 1'471.000                 | -                  | 1'471.000             | -                         | -                | -   |
| GAM Institutional - Global Bond                  | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | 1'317.000                 | -                  | 1'317.000             | -                         | -                | -   |
| GAM Institutional - Global Corporate Bond        | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | 5'055.000                 | 1'076.074          | -                     | 6'131.074                 | 482'813.98       | 5.52%   |
| GAM Institutional - Swiss Equity                 | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | 3'214.000                 | -                  | -                     | 3'214.000                 | 942'258.48       | 10.76%  |
| GAM Institutional - World Bond                   | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | 4'851.000                 | 1'980.000          | 4'851.000             | 1'980.000                 | 183'013.83       | 2.09%   |
| GAM Institutional - World Bond                   | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | -                         | 5'490.553          | -                     | 5'490.553                 | 511'472.06       | 5.84%   |
| GAM Swiss Opportunities Equity                   | L1                 | CHF     | 0.500%         |                                      | 2'190.000                 | -                  | 2'190.000             | -                         | -                | -   |
| Immofonds  | L1                 | CHF     | 0.900%         |                                      | 100.000                   | -                  | -                     | 100.000                   | 51'800.00        | 0.59%   |
| iShares Core CHF Corporate Bond ETF CH           | L1                 | CHF     | 0.150%         |                                      | 3'100.000                 | 2'575.000          | -                     | 5'675.000                 | 524'108.95       | 5.99%   |
| iShares Core SPI ETF CH                          | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | 1'900.000                 | 2'683.000          | 2'947.000             | 1'636.000                 | 222'528.72       | 2.54%   |
| La Fonciere                                      | L1                 | CHF     | 0.500%         |                                      | 730.000                   | -                  | 240.000               | 490.000                   | 59'780.00        | 0.68%   |
| Proximo Real Estate SICAV -Swiss Commercial Fund | L1                 | CHF     | 1.500%         |                                      | 700.000                   | -                  | -                     | 700.000                   | 93'100.00        | 1.06%   |

# GAM Institutional - BVG/LPP 25 Fund

| Titel  | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup><br>Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF    | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|--|--------------------|---------|--|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------|---|
| Realstone  | L1                 | CHF     | 1.000%   | 450.000                   | -                  | 450.000               | -                         | -                   | -   |
| Schroder ImmoPLUS                                  | L1                 | CHF     | 1.000%   | 700.000                   | -                  | -                     | 700.000                   | 94'500.00           | 1.08%   |
| Swissinvest Real Estate Fund                       | L1                 | CHF     | 0.700%   | 550.000                   | -                  | 110.000               | 440.000                   | 76'780.00           | 0.88%   |
| UBS CH Property Fund - Leman Residential Foncipars | L1                 | CHF     | 1.000%   | 750.000                   | -                  | -                     | 750.000                   | 84'375.00           | 0.96%   |
| UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima            | L1                 | CHF     | 1.000%   | 1'400.000                 | -                  | 235.000               | 1'165.000                 | 143'877.50          | 1.64%   |
| <b>Investmentfonds (Vereinigte Staaten)</b>        |                    |         |  |                           |                    |                       |                           | <b>310'688.05</b>   | <b>3.55%</b>                                    |
| Vanguard S&P 500 ETF                               | L1                 | USD     | 0.020%   | 850.000                   | -                  | -                     | 850.000                   | 310'688.05          | 3.55%   |
| <b>Sichtguthaben</b>                               |                    |         |  |                           |                    |                       |                           | <b>76'873.16</b>    | <b>0.88%</b>                                    |
| <b>Derivative Finanzinstrumente</b>                |                    |         |  |                           |                    |                       |                           | <b>-16'782.53</b>   | <b>-0.19%</b>                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                      |                    |         |  |                           |                    |                       |                           | <b>-16'782.53</b>   | <b>-0.19%</b>                                   |
| Devisentermingeschäfte                             | L2                 | CHF/EUR | 31.10.23   |                           | 142'341            | 150'000               |                           | -979.00             | -0.01%  |
| Devisentermingeschäfte                             | L2                 | CHF/USD | 31.10.23   |                           | 686'576            | 800'000               |                           | -15'803.53          | -0.18%  |
| <b>Sonstige Vermögenswerte</b>                     |                    |         |  |                           |                    |                       |                           | <b>40'609.33</b>    | <b>0.46%</b>                                    |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                         |                    |         |  |                           |                    |                       |                           | <b>8'754'346.59</b> | <b>100.00%</b>                                  |
| <b>/. Andere Verbindlichkeiten</b>                 |                    |         |  |                           |                    |                       |                           | <b>-21'298.52</b>   |   |
| <b>Total Nettofondsvermögen</b>                    |                    |         |  |                           |                    |                       |                           | <b>8'733'048.07</b> |   |

<sup>1</sup> Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

<sup>2</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratsitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basisiteln / Sacheinlagen.

<sup>3</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

<sup>4</sup> Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>5</sup> Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

## 4.8.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

| Titel   | Art. 84<br>951.312 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|---|--------------------|------------------|------------------------------------|
| a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden  | L1                 | 8'653'646.63     | 98.85%                             |
| b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | L2                 | -16'782.53       | -0.19%                             |
| c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden. | L3                 | -                | -                                  |

## 4.8.3 Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

| Verkauf<br>Währung | Verkauf Betrag | Kauf<br>Währung | Kauf Betrag | Fälligkeit | Verkauf<br>Währung | Verkauf Betrag | Kauf<br>Währung | Kauf Betrag | Fälligkeit |
|--------------------|----------------|-----------------|-------------|------------|--------------------|----------------|-----------------|-------------|------------|
| USD                | 500'000.00     | CHF             | 489'275.00  | 31.01.2023 | USD                | 800'000.00     | CHF             | 704'560.00  | 31.07.2023 |
| EUR                | 150'000.00     | CHF             | 149'572.50  | 28.04.2023 | EUR                | 150'000.00     | CHF             | 142'341.00  | 31.10.2023 |
| USD                | 800'000.00     | CHF             | 731'120.00  | 28.04.2023 | USD                | 800'000.00     | CHF             | 686'576.00  | 31.10.2023 |
| EUR                | 150'000.00     | CHF             | 146'557.50  | 31.07.2023 |                    |                |                 |             |            |

## 5 GAM Institutional - BVG/LPP 40 Fund

### 5.1 Vermögensrechnung

|   | 31.08.2023           | 31.08.2022           |
|---|----------------------|----------------------|
|   | CHF                  | CHF                  |
| <b>Vermögen</b>   |                      |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: |                      |                      |
| - Sichtguthaben   | 365'255.29           | 455'278.50           |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:               |                      |                      |
| - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                  | 13'751'949.36        | 16'417'536.58        |
| Derivative Finanzinstrumente  | -72'403.79           | -30'221.29           |
| Sonstige Vermögenswerte   | 78'274.11            | 19'513.37            |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>  | <b>14'123'074.97</b> | <b>16'862'107.16</b> |
| Andere Verbindlichkeiten  | 21'225.14            | 28'131.59            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>   | <b>14'101'849.83</b> | <b>16'833'975.57</b> |

### 5.2 Erfolgsrechnung

|   | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | CHF                        | CHF                        |
| <b>Ertrag</b>   |                            |                            |
| Erträge der Bankguthaben  | 7'126.02                   | 499.65                     |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:  |                            |                            |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte  | -                          | 103'255.72                 |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien | -                          | 59'597.71                  |
| - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen  | 296'104.16                 | 278'212.54                 |
| Sonstige Erträge  | 1'647.68                   | 3.06                       |
| Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds                           | 88'802.56                  | -                          |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                                       | 13'082.53                  | 1'794.62                   |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>406'762.95</b>          | <b>443'363.30</b>          |
| <b>Aufwand</b>  |                            |                            |
| Passivzinsen  | 165.59                     | 7.32                       |
| Negativzinsen   | 276.84                     | 5'230.14                   |
| Prüfaufwand   | 18'659.03                  | 17'769.15                  |
| Reglementarische Vergütungen an:  |                            |                            |
| - die Fondsleitung  | 36'571.90                  | 45'033.09                  |
| Sonstige Aufwendungen   | 10'540.93                  | 11'131.20                  |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen                                   | 44'444.50                  | 8'534.68                   |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>110'658.79</b>          | <b>87'705.58</b>           |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>296'104.16</b>          | <b>355'657.72</b>          |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | -155'419'271.24            | -42'232'315.10             |
| Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds                           | -88'802.56                 | -                          |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>-155'211'969.64</b>     | <b>-41'876'657.38</b>      |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | -428'125.24                | -3'060'597.50              |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>-155'640'094.88</b>     | <b>-44'937'254.88</b>      |

### 5.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | CHF                        | CHF                        |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode      | 16'833'975.57              | 22'027'376.85              |
| Abgeführte Verrechnungssteuer bei Wiederanlagen       | -47'186.52                 | -25'807.88                 |
| Saldo aus Anteilsverkehr                              | 152'955'155.66             | 39'769'661.48              |
| Gesamterfolg  | -155'640'094.88            | -44'937'254.88             |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>14'101'849.83</b>       | <b>16'833'975.57</b>       |

## 5.4 Anteilsscheinverkehr

|                                       | ISIN                | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 | 01.09.2020 -<br>31.08.2021 |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Anteile A1</b>                     | <b>CH0103625205</b> |                            |                            |                            |
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode |                     | 72'813.776                 | 84'372.479                 | 94'815.743                 |
| Ausgegebene Anteile                   |                     | 8'487.066                  | 7'111.074                  | 4'915.992                  |
| Zurückgenommene Anteile               |                     | -11'912.304                | -18'669.777                | -15'359.256                |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode   |                     | 69'388.538                 | 72'813.776                 | 84'372.479                 |
| Inventarwert pro Anteil               |                     | 153.91                     | 151.54                     | 173.49                     |
| Nettofondsvermögen                    |                     | 10'679'247.19              | 11'034'558.07              | 14'637'739.31              |
| <b>Anteile A2</b>                     | <b>CH0018801743</b> |                            |                            |                            |
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode |                     | -                          | -                          | 45'001.000                 |
| Ausgegebene Anteile                   |                     | -                          | -                          | -                          |
| Zurückgenommene Anteile               |                     | -                          | -                          | -45'001.000                |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode   |                     | -                          | -                          | -                          |
| Inventarwert pro Anteil               |                     | -                          | -                          | -                          |
| Nettofondsvermögen                    |                     | -                          | -                          | -                          |
| <b>Anteile B2</b>                     | <b>CH0018801750</b> |                            |                            |                            |
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode |                     | 49'940.140                 | 55'540.140                 | 58'540.140                 |
| Ausgegebene Anteile                   |                     | 670.000                    | -                          | -                          |
| Zurückgenommene Anteile               |                     | -21'440.140                | -5'600.000                 | -3'000.000                 |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode   |                     | 29'170.000                 | 49'940.140                 | 55'540.140                 |
| Inventarwert pro Anteil               |                     | 117.33                     | 116.13                     | 133.05                     |
| Nettofondsvermögen                    |                     | 3'422'602.64               | 5'799'417.50               | 7'389'637.54               |

## 5.5 Ausserbilanzgeschäfte

| Commitment – Ansatz II                | Basiswertäquivalent | % des<br>Nettofondsvermögens | Basiswertäquivalent | % des<br>Nettofondsvermögens |
|---------------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|
|                                       | 31.08.2023<br>CHF   | 31.08.2023                   | 31.08.2022<br>CHF   | 31.08.2022                   |
| Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten | 3'550'644.74        | 25.18%                       | 2'484'526.67        | 14.76%                       |
| Netto-Gesamtengagement aus Derivaten  | 3'537'785.81        | 25.09%                       | 2'234'800.38        | 13.28%                       |

## 5.6 Kennzahlen und technische Daten

### 5.6.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

|  | ISIN                | 31.08.2023 | 31.08.2022 | 31.08.2021 |
|--|---------------------|------------|------------|------------|
| <b>Anteile A1</b>  | <b>CH0103625205</b> |            |            |            |
| Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung <sup>1</sup> |                     | 0.33%      | 0.33%      | 0.34%      |
| TER der Zielfonds  |                     | 0.19%      | 0.15%      | 0.04%      |
| Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>                     |                     | 0.71%      | 0.63%      | 0.51%      |
| Tracking Error Minimum <sup>3</sup>                        |                     | 1.06%      | 1.05%      | 0.62%      |
| Tracking Error <sup>3</sup>                                |                     | 1.35%      | 1.14%      | 1.15%      |
| Tracking Error Maximum <sup>3</sup>                        |                     | 1.35%      | 1.29%      | 1.16%      |
| <b>Anteile B2</b>  | <b>CH0018801750</b> |            |            |            |
| Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung <sup>1</sup> |                     | 0.02%      | 0.04%      | 0.05%      |
| TER der Zielfonds  |                     | 0.19%      | 0.15%      | 0.04%      |
| Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>                     |                     | 0.40%      | 0.34%      | 0.22%      |
| Tracking Error Minimum <sup>3</sup>                        |                     | 1.06%      | 1.05%      | 0.63%      |
| Tracking Error <sup>3</sup>                                |                     | 1.35%      | 1.14%      | 1.15%      |
| Tracking Error Maximum <sup>3</sup>                        |                     | 1.35%      | 1.29%      | 1.16%      |

<sup>1</sup> Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebsträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

<sup>2</sup> Die TER wird gemäss der jeweils gültigen [AMAS Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER](#) berechnet.

<sup>3</sup> Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

## 5.6.2 Performancezahlen <sup>1</sup>

| Klassen    | Währung | YTD   | 1 Monat | 1 Jahr  | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Start |
|------------|---------|-------|---------|---------|---------|---------|------------|
| Anteile A1 | CHF     | 4.18% | -1.17%  | -15.02% | -4.97%  | 1.93%   | 53.91%     |
| Anteile B2 | CHF     | 4.40% | -1.15%  | -14.78% | -4.15%  | 3.44%   | 22.95%     |

<sup>1</sup> Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

## 5.7 Verwendung des Erfolgs

|  | 31.08.2023        | 31.08.2022        |
|--|-------------------|-------------------|
|  | CHF               | CHF               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres          | 296'104.16        | 355'657.72        |
| Vortrag des Vorjahres                    | -                 | -                 |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b> | <b>296'104.16</b> | <b>355'657.72</b> |
| Wiederanlage Anteile A1                  | -224'237.92       | -220'839.09       |
| Wiederanlage Anteile B2                  | -71'866.24        | -134'818.63       |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

### 5.7.1 Thesaurierungen aus Ertrag

| Anteile A1   |            | CH0103625205      |
|--|------------|-------------------|
| Thesaurierung am   |            | 06.12.2023        |
| Coupons Nr.  |            | -                 |
| <b>Bruttobetrag pro Anteil</b>                               | CHF        | 3.23162767        |
| Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF        | -                 |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>                                | <b>CHF</b> | <b>3.23162767</b> |

  

| Anteile B2   |            | CH0018801750      |
|--|------------|-------------------|
| Thesaurierung am   |            | 06.12.2023        |
| Coupons Nr.  |            | -                 |
| <b>Bruttobetrag pro Anteil</b>                               | CHF        | 2.46370380        |
| Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF        | 0.86229633        |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>                                | <b>CHF</b> | <b>1.60140747</b> |

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

## 5.8 Wertpapierbestand

### 5.8.1 Inventar und Bestandesveränderungen

| Titel   | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|---|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|---|
| <b>Total Effekten</b>   |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 13'751'949.36    | 97.37%  |
| <b>An einer Börse gehandelte Effekten</b>                                     |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 13'751'949.36    | 97.37%  |
| <b>Investmentfonds (Deutschland)</b>  |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 136'971.32       | 0.97%   |
| iShares EURO STOXX UCITS ETF DE   | L1                 | EUR     | 0.190%         |                                      | 7'100.000                 | -                  | 4'010.000             | 3'090.000                 | 136'971.32       | 0.97%   |
| <b>Investmentfonds (Irland)</b>   |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 2'950'068.51     | 20.89%  |
| Invesco MSCI World UCITS ETF  | L1                 | USD     | 0.190%         |                                      | 7'590.000                 | -                  | 4'225.000             | 3'365.000                 | 271'237.15       | 1.92%   |
| Invesco S&P 500 UCITS ETF   | L1                 | USD     | 0.050%         |                                      | 260.000                   | 1'200.000          | -                     | 1'460.000                 | 1'128'390.56     | 7.99%   |
| iShares Core MSCI World UCITS ETF   | L1                 | USD     | 0.200%         |                                      | 2'230.000                 | 6'010.000          | -                     | 8'240.000                 | 620'302.24       | 4.39%   |
| iShares Developed World Index Fund  | L1                 | USD     | 1.000%         |                                      | 26'500.000                | -                  | 26'500.000            | -                         | -                | -   |
| iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF                                | L1                 | USD     | 0.300%         |                                      | 5'000.000                 | 3'220.000          | -                     | 8'220.000                 | 278'215.27       | 1.97%   |
| iShares MSCI EM Asia UCITS ETF  | L1                 | USD     | 0.650%         |                                      | -                         | 1'990.000          | -                     | 1'990.000                 | 271'559.63       | 1.92%   |
| UBS IIF ETF plc - S&P 500 UCITS ETF   | L1                 | USD     | 0.120%         |                                      | 5'900.000                 | -                  | -                     | 5'900.000                 | 380'363.66       | 2.70%   |
| <b>Investmentfonds (Japan)</b>  |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 149'617.29       | 1.06%   |
| NEXT FUNDS TOPIX Exchange Traded Fund   | L1                 | JPY     | N/A            |                                      | 12'000.000                | -                  | 1'765.000             | 10'235.000                | 149'617.29       | 1.06%   |
| <b>Investmentfonds (Luxemburg)</b>  |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 771'420.52       | 5.46%   |
| AMUNDI INDEX JP MORGAN GBI GLOBAL GOVIES UCITS ETF DR                         | L1                 | EUR     | 0.100%         |                                      | -                         | 4'680.000          | -                     | 4'680.000                 | 204'019.61       | 1.44%   |
| Amundi USD Floating Rate Corporate Bond ESG                                   | L1                 | USD     | 0.110%         |                                      | 4'740.000                 | -                  | 3'140.000             | 1'600.000                 | 166'843.66       | 1.18%   |
| UBS Lux Fund Solutions - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF | L1                 | USD     | 0.450%         |                                      | -                         | 43'560.000         | 6'418.000             | 37'142.000                | 400'557.25       | 2.84%   |

# GAM Institutional - BVG/LPP 40 Fund

| Titel   | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF     | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|---|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|---|
| <b>Investmentfonds (Schweiz)</b>                              |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>9'302'694.70</b>  | <b>65.87%</b>                                   |
| BernInvest - Immo Helvetic                                    | L1                 | CHF     | 0.250%         |                                      | -                         | 550.000            | -                     | 550.000                   | 107'800.00           | 0.76%   |
| Credit Suisse Real Estate Fund Green Property                 | L1                 | CHF     | 0.490%         |                                      | -                         | 800.000            | -                     | 800.000                   | 91'200.00            | 0.65%   |
| Credit Suisse Real Estate Fund Siat                           | L1                 | CHF     | 0.490%         |                                      | -                         | 500.000            | -                     | 500.000                   | 97'750.00            | 0.69%   |
| CSIF CH Equity World ex CH                                    | L1                 | CHF     | 1.300%         |                                      | 365.000                   | -                  | -                     | 365.000                   | 764'609.30           | 5.42%   |
| Fonds Immobilier Romand                                       | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | -                         | 500.000            | 200.000               | 300.000                   | 58'200.00            | 0.41%   |
| GAM Institutional - CHF Domestic Bond                         | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | 17'258.000                | -                  | 12'990.000            | 4'268.000                 | 427'220.55           | 3.02%   |
| GAM Institutional - CHF Foreign Bond                          | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | 30'620.000                | -                  | 22'973.000            | 7'647.000                 | 707'803.83           | 5.01%   |
| GAM Institutional - Euro Corporate Bond                       | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | 5'635.000                 | -                  | 5'635.000             | -                         | -                    | -   |
| GAM Institutional - Global Bond                               | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | 6'713.000                 | -                  | 6'713.000             | -                         | -                    | -   |
| GAM Institutional - Global Corporate Bond                     | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | 14'163.000                | 4'123.227          | 2'950.000             | 15'336.227                | 1'207'707.62         | 8.55%   |
| GAM Institutional - Global Corporate Bond                     | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | -                         | 6'600.000          | -                     | 6'600.000                 | 638'946.00           | 4.53%   |
| GAM Institutional - Swiss Equity                              | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | 8'705.000                 | -                  | 733.000               | 7'972.000                 | 2'337'176.30         | 16.55%  |
| GAM Institutional - World Bond                                | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | 9'738.000                 | 1'500.000          | 9'738.000             | 1'500.000                 | 138'646.84           | 0.98%   |
| GAM Institutional - World Bond                                | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | -                         | 13'745.803         | -                     | 13'745.803                | 1'280'489.28         | 9.07%   |
| GAM Swiss Opportunities Equity                                | L1                 | CHF     | 0.500%         |                                      | 7'500.000                 | -                  | 7'500.000             | -                         | -                    | -   |
| Immofonds   | L1                 | CHF     | 0.900%         |                                      | -                         | 250.000            | -                     | 250.000                   | 129'500.00           | 0.92%   |
| iShares Core CHF Corporate Bond ETF CH                        | L1                 | CHF     | 0.150%         |                                      | 9'570.000                 | -                  | 9'570.000             | -                         | -                    | -   |
| iShares Core SPI ETF CH                                       | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | -                         | 9'479.000          | 9'030.000             | 449.000                   | 61'072.98            | 0.43%   |
| La Fondiere   | L1                 | CHF     | 0.500%         |                                      | -                         | 1'000.000          | -                     | 1'000.000                 | 122'000.00           | 0.86%   |
| Procimmo Real Estate SICAV -Swiss Commercial Fund             | L1                 | CHF     | 1.500%         |                                      | -                         | 1'400.000          | 390.000               | 1'010.000                 | 134'330.00           | 0.95%   |
| Realstone   | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | -                         | 800.000            | 800.000               | -                         | -                    | -   |
| Schroder ImmoPLUS   | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | -                         | 1'400.000          | 300.000               | 1'100.000                 | 148'500.00           | 1.05%   |
| Streetbox Real Estate Fund                                    | L1                 | CHF     | 1.500%         |                                      | -                         | 250.000            | -                     | 250.000                   | 107'250.00           | 0.76%   |
| Swiss Prime Site Solutions Investment Fund Spss IF Commercial | L1                 | CHF     | N/A            |                                      | -                         | 1'000.000          | -                     | 1'000.000                 | 103'000.00           | 0.73%   |
| Swissinvest Real Estate Fund                                  | L1                 | CHF     | 0.700%         |                                      | -                         | 800.000            | 350.000               | 450.000                   | 78'525.00            | 0.56%   |
| UBS CH Property Fund - Leman Residential Foncpar              | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | -                         | 1'000.000          | -                     | 1'000.000                 | 112'500.00           | 0.80%   |
| UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima                       | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | -                         | 3'300.000          | 450.000               | 2'850.000                 | 351'975.00           | 2.49%   |
| UBS Property Fund - Swiss Residential Anfos                   | L1                 | CHF     | 1.000%         |                                      | -                         | 2'000.000          | 710.000               | 1'290.000                 | 96'492.00            | 0.68%   |
| <b>Investmentfonds (Vereinigte Staaten)</b>                   |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>441'177.02</b>    | <b>3.12%</b>                                    |
| Vanguard S&P 500 ETF  | L1                 | USD     | 0.020%         |                                      | 2'180.000                 | -                  | 973.000               | 1'207.000                 | 441'177.02           | 3.12%   |
| <b>Sichtguthaben</b>  |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>365'255.29</b>    | <b>2.59%</b>                                    |
| <b>Derivative Finanzinstrumente</b>                           |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>-72'403.79</b>    | <b>-0.51%</b>                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                 |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>-72'403.79</b>    | <b>-0.51%</b>                                   |
| Devisentermingeschäfte  | L2                 | CHF/EUR |                | 31.10.23                             |                           | 474'470            | 500'000               |                           | -3'263.33            | -0.02%  |
| Devisentermingeschäfte  | L2                 | CHF/USD |                | 31.10.23                             |                           | 3'003'770          | 3'500'000             |                           | -69'140.46           | -0.49%  |
| <b>Sonstige Vermögenswerte</b>                                |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>78'274.11</b>     | <b>0.55%</b>                                    |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                                    |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>14'123'074.97</b> | <b>100.00%</b>                                  |
| <b>./. Andere Verbindlichkeiten</b>                           |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>-21'225.14</b>    |   |
| <b>Total Nettofondsvermögen</b>                               |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>14'101'849.83</b> |   |

<sup>1</sup> Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

<sup>2</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratisstile / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basissteln / Sacheinlagen.

<sup>3</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

<sup>4</sup> Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>5</sup> Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

## 5.8.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

| Titel   | Art. 84<br>951.312 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|---|--------------------|------------------|------------------------------------|
| a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden  | L1                 | 13'751'949.36    | 97.37%                             |
| b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | L2                 | -72'403.79       | -0.51%                             |
| c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden. | L3                 | -                | -                                  |

5.8.3 Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

| Verkauf<br>Währung | Verkauf Betrag | Kauf<br>Währung | Kauf Betrag  | Fälligkeit | Verkauf<br>Währung | Verkauf Betrag | Kauf<br>Währung | Kauf Betrag  | Fälligkeit |
|--------------------|----------------|-----------------|--------------|------------|--------------------|----------------|-----------------|--------------|------------|
| EUR                | 300'000.00     | CHF             | 296'565.00   | 31.01.2023 | USD                | 2'400'000.00   | CHF             | 2'193'360.00 | 28.04.2023 |
| EUR                | 200'000.00     | CHF             | 196'400.00   | 31.01.2023 | USD                | 1'100'000.00   | CHF             | 1'012'000.00 | 28.04.2023 |
| USD                | 1'750'000.00   | CHF             | 1'712'462.50 | 31.01.2023 | EUR                | 500'000.00     | CHF             | 488'525.00   | 31.07.2023 |
| USD                | 250'000.00     | CHF             | 230'637.50   | 31.01.2023 | USD                | 3'500'000.00   | CHF             | 3'082'450.00 | 31.07.2023 |
| USD                | 400'000.00     | CHF             | 369'120.00   | 31.01.2023 | EUR                | 500'000.00     | CHF             | 474'470.00   | 31.10.2023 |
| EUR                | 500'000.00     | CHF             | 498'575.00   | 28.04.2023 | USD                | 3'500'000.00   | CHF             | 3'003'770.00 | 31.10.2023 |

## 6 GAM Institutional - Swiss Equity

### 6.1 Vermögensrechnung

|   | 31.08.2023           | 31.08.2022           |
|---|----------------------|----------------------|
|   | CHF                  | CHF                  |
| <b>Vermögen</b>   |                      |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: |                      |                      |
| - Sichtguthaben   | 294'140.36           | 124'667.39           |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:               |                      |                      |
| - Strukturierte Produkte  | 41'967.77            | 31'289.58            |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte                     | 44'958'124.42        | 55'113'460.19        |
| Sonstige Vermögenswerte   | 494'553.82           | 577'208.88           |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>  | <b>45'788'786.37</b> | <b>55'846'626.04</b> |
| Andere Verbindlichkeiten  | 20'647.45            | 20'245.07            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>   | <b>45'768'138.92</b> | <b>55'826'380.97</b> |

### 6.2 Erfolgsrechnung

|   | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | CHF                        | CHF                        |
| <b>Ertrag</b>   |                            |                            |
| Erträge der Bankguthaben  | 5'173.40                   | 145.82                     |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:  |                            |                            |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien | 1'351'224.99               | 1'566'594.50               |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                                       | -                          | 86'427.12                  |
| <b>Total Ertrag</b>   | <b>1'356'398.39</b>        | <b>1'653'167.44</b>        |
| <b>Aufwand</b>  |                            |                            |
| Passivzinsen  | -                          | 2'977.90                   |
| Negativzinsen   | 177.63                     | 2'271.68                   |
| Prüfaufwand   | 18'659.03                  | 17'769.15                  |
| Reglementarische Vergütungen an:  |                            |                            |
| - die Fondsleitung  | 27'264.94                  | 35'833.83                  |
| Sonstige Aufwendungen   | 11'438.89                  | 16'210.68                  |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen                                   | 210'879.85                 | 286'451.93                 |
| <b>Total Aufwand</b>  | <b>268'420.34</b>          | <b>361'515.17</b>          |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1'087'978.05</b>        | <b>1'291'652.27</b>        |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | -3'250'747.91              | -59'756.63                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>-2'162'769.86</b>       | <b>1'231'895.64</b>        |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | -1'362'824.04              | -17'272'441.20             |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>-3'525'593.90</b>       | <b>-16'040'545.56</b>      |

### 6.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | CHF                        | CHF                        |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode      | 55'826'380.97              | 78'142'211.27              |
| Abgeführte Verrechnungssteuer bei Wiederanlagen       | -452'078.29                | -490'208.80                |
| Saldo aus Anteilsverkehr                              | -6'080'569.86              | -5'785'075.94              |
| Gesamterfolg  | -3'525'593.90              | -16'040'545.56             |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>45'768'138.92</b>       | <b>55'826'380.97</b>       |

## 6.4 Anteilsscheinverkehr

|                                       | ISIN                | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 | 01.09.2020 -<br>31.08.2021 |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Anteile B2</b>                     | <b>CH0018801776</b> |                            |                            |                            |
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode |                     | 202'360.000                | 239'969.000                | 246'015.000                |
| Ausgegebene Anteile                   |                     | -                          | 13'419.000                 | 3'893.000                  |
| Zurückgenommene Anteile               |                     | -46'247.000                | -51'028.000                | -9'939.000                 |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode   |                     | 156'113.000                | 202'360.000                | 239'969.000                |
| Inventarwert pro Anteil               |                     | 293.17                     | 275.88                     | 325.63                     |
| Nettofondsvermögen                    |                     | 45'768'138.92              | 55'826'380.97              | 78'142'211.27              |

## 6.5 Ausserbilanzgeschäfte

| Commitment – Ansatz II                | Basiswertäquivalent | % des               | Basiswertäquivalent | % des               |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                       | 31.08.2023          | Nettofondsvermögens | 31.08.2022          | Nettofondsvermögens |
|                                       | CHF                 | 31.08.2023          | CHF                 | 31.08.2022          |
| Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten | 6'113'912.41        | 13.36%              | 4'705'636.21        | 8.43%               |
| Netto-Gesamtengagement aus Derivaten  | 5'346'869.60        | 11.68%              | 4'003'759.96        | 7.17%               |

## 6.6 Kennzahlen und technische Daten

### 6.6.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

|  | ISIN                | 31.08.2023 | 31.08.2022 | 31.08.2021 |
|--|---------------------|------------|------------|------------|
| <b>Anteile B2</b>  | <b>CH0018801776</b> |            |            |            |
| Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung <sup>1</sup> |                     | 0.05%      | 0.05%      | 0.05%      |
| Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>                     |                     | 0.11%      | 0.10%      | 0.10%      |
| Tracking Error Minimum <sup>3</sup>                        |                     | 1.24%      | 1.24%      | 1.14%      |
| Tracking Error <sup>3</sup>                                |                     | 1.59%      | 1.55%      | 1.50%      |
| Tracking Error Maximum <sup>3</sup>                        |                     | 1.64%      | 1.58%      | 1.58%      |

<sup>1</sup> Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

<sup>2</sup> Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „AMAS Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

<sup>3</sup> Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

### 6.6.2 Performancezahlen <sup>1</sup>

| Klassen    | Währung | YTD   | 1 Monat | 1 Jahr  | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Start |
|------------|---------|-------|---------|---------|---------|---------|------------|
| Anteile B2 | CHF     | 7.78% | -2.02%  | -18.01% | 7.40%   | 29.01%  | 284.21%    |

<sup>1</sup> Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

## 6.7 Verwendung des Erfolgs

|  | 31.08.2023          | 31.08.2022          |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres          | 1'087'978.05        | 1'291'652.27        |
| Vortrag des Vorjahres                    | -                   | -                   |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b> | <b>1'087'978.05</b> | <b>1'291'652.27</b> |
| Wiederanlage Anteile B2                  | -1'087'978.05       | -1'291'652.27       |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>            |

### 6.7.1 Thesaurierungen aus Ertrag

| Anteile B2   | CH0018801776 |                   |
|--|--------------|-------------------|
| Thesaurierung am   |              | 06.12.2023        |
| Coupons Nr.  |              | -                 |
| <b>Bruttobetrag pro Anteil</b>                               | <b>CHF</b>   | <b>6.96917008</b> |
| Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | <b>CHF</b>   | <b>2.43920953</b> |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>                                | <b>CHF</b>   | <b>4.52996055</b> |

# GAM Institutional - Swiss Equity

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VSIV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

## 6.8 Wertpapierbestand

### 6.8.1 Inventar und Bestandesveränderungen

| Titel                                     | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF     | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|---|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|---|
| <b>Total Effekten</b>                     |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>45'000'092.19</b> | <b>98.28%</b>                                   |
| <b>An einer Börse gehandelte Effekten</b> |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>45'000'092.19</b> | <b>98.28%</b>                                   |
| <b>Aktien (Österreich)</b>                |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>56'902.81</b>     | <b>0.13%</b>                                    |
| ams-OSRAM AG                              | L1                 | CHF     |                |                                      | 11'964.000                | -                  | 2'795.000             | 9'169.000                 | 56'902.81            | 0.13%   |
| <b>Aktien (Schweiz)</b>                   |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>44'901'221.61</b> | <b>98.06%</b>                                   |
| ABB Ltd                                   | L1                 | CHF     |                |                                      | 59'806.000                | -                  | 13'972.000            | 45'834.000                | 15'441'47.46         | 3.37%   |
| Accelleron Industries AG                  | L1                 | CHF     |                |                                      | -                         | 11'624.000         | 2'716.000             | 8'908.000                 | 212'901.20           | 0.46%   |
| Adecco Group AG                           | L1                 | CHF     |                |                                      | 2'645.000                 | -                  | 617.000               | 2'028.000                 | 77'327.64            | 0.17%   |
| Alcon Inc                                 | L1                 | CHF     |                |                                      | 17'227.000                | -                  | 4'025.000             | 13'202.000                | 975'891.84           | 2.13%   |
| Bachem Holding AG                         | L1                 | CHF     |                |                                      | -                         | 4'900.000          | 1'145.000             | 3'755.000                 | 310'350.75           | 0.68%   |
| Baloise Holding AG                        | L1                 | CHF     |                |                                      | 1'506.000                 | -                  | 350.000               | 1'156.000                 | 159'759.20           | 0.35%   |
| Bary Callebaut AG                         | L1                 | CHF     |                |                                      | 202.000                   | -                  | 48.000                | 154.000                   | 237'468.00           | 0.52%   |
| Bobst Group SA                            | L1                 | CHF     |                |                                      | 858.000                   | -                  | 858.000               | -                         | -                    | -   |
| Bossard Holding AG                        | L1                 | CHF     |                |                                      | 1'671.000                 | -                  | 390.000               | 1'281.000                 | 259'402.50           | 0.57%   |
| Bucher Industries AG                      | L1                 | CHF     |                |                                      | 235.000                   | -                  | 55.000                | 180.000                   | 65'340.00            | 0.14%   |
| Burckhardt Compression Holding AG         | L1                 | CHF     |                |                                      | 642.000                   | -                  | 149.000               | 493.000                   | 256'853.00           | 0.56%   |
| Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG     | L1                 | CHF     |                |                                      | 9.000                     | -                  | 1.000                 | 8.000                     | 833'600.00           | 1.82%   |
| Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG     | L1                 | CHF     |                |                                      | 20.000                    | -                  | 4.000                 | 16.000                    | 169'120.00           | 0.37%   |
| Cie Financiere Richemont SA               | L1                 | CHF     |                |                                      | 19'281.000                | -                  | 4'504.000             | 14'777.000                | 1'855'991.20         | 4.05%   |
| Comet Holding AG                          | L1                 | CHF     |                |                                      | 2'217.000                 | -                  | 517.000               | 1'700.000                 | 386'240.00           | 0.84%   |
| Credit Suisse Group AG                    | L1                 | CHF     |                |                                      | 81'627.000                | -                  | 81'627.000            | -                         | -                    | -   |
| Daetwyler Holding AG                      | L1                 | CHF     |                |                                      | 1'024.000                 | -                  | 240.000               | 784.000                   | 144'412.80           | 0.32%   |
| Dufry AG                                  | L1                 | CHF     |                |                                      | 861.000                   | -                  | 202.000               | 659.000                   | 259'38.24            | 0.06%   |
| Geberit AG                                | L1                 | CHF     |                |                                      | 1'560.000                 | -                  | 364.000               | 1'196.000                 | 548'485.60           | 1.20%   |
| Georg Fischer AG                          | L1                 | CHF     |                |                                      | 5'101.000                 | -                  | 1'191.000             | 3'910.000                 | 223'652.00           | 0.49%   |
| Holcim AG                                 | L1                 | CHF     |                |                                      | 24'259.000                | -                  | 5'667.000             | 18'592.000                | 1'088'747.52         | 2.38%   |
| Idorsia Ltd                               | L1                 | CHF     |                |                                      | 8'365.000                 | -                  | 5'896.000             | 2'469.000                 | 11'964.77            | 0.03%   |
| Interroll Holding AG                      | L1                 | CHF     |                |                                      | 168.000                   | -                  | 40.000                | 128.000                   | 337'280.00           | 0.74%   |
| Julius Baer Group Ltd                     | L1                 | CHF     |                |                                      | 6'125.000                 | -                  | 1'431.000             | 4'694.000                 | 288'493.24           | 0.63%   |
| Kuehne + Nagel International AG           | L1                 | CHF     |                |                                      | 958.000                   | -                  | 225.000               | 733.000                   | 194'904.70           | 0.43%   |
| Landis+Gyr Group AG                       | L1                 | CHF     |                |                                      | 10'979.000                | -                  | 2'564.000             | 8'415.000                 | 551'182.50           | 1.20%   |
| Logitech International SA                 | L1                 | CHF     |                |                                      | 21'962.000                | -                  | 5'131.000             | 16'831.000                | 1'031'067.06         | 2.25%   |
| Lonza Group AG                            | L1                 | CHF     |                |                                      | 2'363.000                 | -                  | 552.000               | 1'811.000                 | 885'397.90           | 1.93%   |
| Medacta Group SA                          | L1                 | CHF     |                |                                      | 6'232.000                 | -                  | 1'455.000             | 4'777.000                 | 592'348.00           | 1.29%   |
| Molecular Partners AG                     | L1                 | CHF     |                |                                      | 14'389.000                | -                  | 3'362.000             | 11'027.000                | 57'340.40            | 0.13%   |
| Nestle SA                                 | L1                 | CHF     |                |                                      | 104'097.000               | -                  | 25'783.000            | 78'314.000                | 8'332'609.60         | 18.20%  |
| Novartis AG                               | L1                 | CHF     |                |                                      | 88'986.000                | -                  | 22'955.000            | 66'031.000                | 5'897'228.61         | 12.88%  |
| Partners Group Holding AG                 | L1                 | CHF     |                |                                      | 933.000                   | -                  | 217.000               | 716.000                   | 683'923.20           | 1.49%   |
| Roche Holding AG                          | L1                 | CHF     |                |                                      | 26'109.000                | 2'173.000          | 6'436.000             | 21'846.000                | 5'686'513.80         | 12.42%  |
| Schindler Holding AG                      | L1                 | CHF     |                |                                      | 1'066.000                 | -                  | 249.000               | 817.000                   | 161'071.55           | 0.35%   |
| Sensirion Holding AG                      | L1                 | CHF     |                |                                      | 5'002.000                 | -                  | 1'169.000             | 3'833.000                 | 297'824.10           | 0.65%   |
| SGS SA                                    | L1                 | CHF     |                |                                      | 102.000                   | -                  | 102.000               | -                         | -                    | -   |
| SGS SA                                    | L1                 | CHF     |                |                                      | -                         | 2'300.000          | 355.000               | 1'945.000                 | 156'339.10           | 0.34%   |
| Sika AG                                   | L1                 | CHF     |                |                                      | 7'669.000                 | -                  | 1'791.000             | 5'878.000                 | 1'471'851.20         | 3.22%   |
| Softwareone Holding AG                    | L1                 | CHF     |                |                                      | 18'691.000                | -                  | 4'367.000             | 14'324.000                | 253'105.08           | 0.55%   |
| Sonova Holding AG                         | L1                 | CHF     |                |                                      | 3'843.000                 | -                  | 898.000               | 2'945.000                 | 688'246.50           | 1.50%   |
| Straumann Holding AG                      | L1                 | CHF     |                |                                      | 7'699.000                 | -                  | 1'799.000             | 5'900.000                 | 790'600.00           | 1.73%   |
| Swatch Group AG/The                       | L1                 | CHF     |                |                                      | 3'079.000                 | -                  | 720.000               | 2'359.000                 | 111'226.85           | 0.24%   |
| Swiss Re AG                               | L1                 | CHF     |                |                                      | 9'320.000                 | -                  | 2'177.000             | 7'143.000                 | 613'583.70           | 1.34%   |
| Swissquote Group Holding SA               | L1                 | CHF     |                |                                      | 1'708.000                 | -                  | 399.000               | 1'309.000                 | 230'384.00           | 0.50%   |
| Temenos AG                                | L1                 | CHF     |                |                                      | 4'833.000                 | -                  | 1'128.000             | 3'705.000                 | 260'313.30           | 0.57%   |
| u-blox Holding AG                         | L1                 | CHF     |                |                                      | -                         | 2'046.000          | 478.000               | 1'568.000                 | 123'715.20           | 0.27%   |
| UBS Group AG                              | L1                 | CHF     |                |                                      | 101'228.000               | 17'341.000         | 26'328.000            | 92'241.000                | 2'167'663.50         | 4.73%   |
| VAT Group AG                              | L1                 | CHF     |                |                                      | 2'600.000                 | -                  | 608.000               | 1'992.000                 | 705'964.80           | 1.54%   |
| Vontobel Holding AG                       | L1                 | CHF     |                |                                      | 7'526.000                 | -                  | 1'758.000             | 5'768.000                 | 316'086.40           | 0.69%   |
| VZ Holding AG                             | L1                 | CHF     |                |                                      | 5'694.000                 | -                  | 1'330.000             | 4'364.000                 | 390'141.60           | 0.85%   |
| Ypsomed Holding AG                        | L1                 | CHF     |                |                                      | 2'424.000                 | -                  | 567.000               | 1'857.000                 | 484'677.00           | 1.06%   |
| Zürich Insurance Group AG                 | L1                 | CHF     |                |                                      | 5'509.000                 | -                  | 1'286.000             | 4'223.000                 | 1'752'545.00         | 3.83%   |
| <b>Strukturierte Produkte (CHF)</b>       |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>41'967.77</b>     | <b>0.09%</b>                                    |
| Cie Financiere Richemont SA               | L1                 | CHF     |                | 22.11.23                             | 49'666.000                | -                  | -                     | 49'666.000                | 41'967.77            | 0.09%   |
| <b>Anrechte (CHF)</b>                     |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | -                    | -   |
| Credit Suisse Group AG Rights             | L1                 | CHF     |                |                                      | -                         | 47'331.000         | 47'331.000            | -                         | -                    | -   |
| <b>Sichtguthaben</b>                      |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>294'140.36</b>    | <b>0.64%</b>                                    |

# GAM Institutional - Swiss Equity

| Titel                        | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|------------------------------|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|---|
| Sonstige Vermögenswerte      |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 494'553.82       | 1.08%   |
| Gesamtfondsvermögen          |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 45'788'786.37    | 100.00%   |
| ./. Andere Verbindlichkeiten |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | -20'647.45       |   |
| Total Nettofondsvermögen     |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 45'768'138.92    |   |

<sup>1</sup> Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

<sup>2</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratisliefen / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basistiteln / Sacheinlagen.

<sup>3</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

<sup>4</sup> Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>5</sup> Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

## 6.8.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

| Titel   | Art. 84<br>951.312 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|---|--------------------|------------------|------------------------------------|
| a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden  | L1                 | 45'000'092.19    | 98.28%                             |
| b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | L2                 | -                | -                                  |
| c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden. | L3                 | -                | -                                  |

## 7 GAM Institutional - CHF Domestic Bond

### 7.1 Vermögensrechnung

|  | 31.08.2023            | 31.08.2022            |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | CHF                   | CHF                   |
| <b>Vermögen</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:                      |                       |                       |
| - Sichtguthaben  | 586'677.25            | 355'109.02            |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:                                    |                       |                       |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 152'644'995.25        | 146'645'166.50        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 1'259'337.65          | 1'295'881.52          |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>   | <b>154'491'010.15</b> | <b>148'296'157.04</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 805'421.48            | 525'925.70            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>  | <b>153'685'588.67</b> | <b>147'770'231.34</b> |

### 7.2 Erfolgsrechnung

|  | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | CHF                        | CHF                        |
| <b>Ertrag</b>  |                            |                            |
| Erträge der Bankguthaben   | 3'183.12                   | 155.54                     |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:   |                            |                            |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 1'590'054.49               | 1'605'370.02               |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                                      | 89'700.13                  | 87'047.83                  |
| <b>Total Ertrag</b>  | <b>1'682'937.74</b>        | <b>1'692'573.39</b>        |
| <b>Aufwand</b>   |                            |                            |
| Passivzinsen   | 91.70                      | -                          |
| Negativzinsen  | 150.22                     | 1'595.23                   |
| Prüfaufwand  | 18'659.03                  | 17'769.15                  |
| Reglementarische Vergütungen an:   |                            |                            |
| - die Fondsleitung   | 78'420.81                  | 91'523.68                  |
| Sonstige Aufwendungen  | 15'317.80                  | 31'940.35                  |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen                                  | 74'055.84                  | 188'782.67                 |
| <b>Total Aufwand</b>   | <b>186'695.40</b>          | <b>331'611.08</b>          |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>1'496'242.34</b>        | <b>1'360'962.31</b>        |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | -579'412.84                | -2'753'346.95              |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>916'829.50</b>          | <b>-1'392'384.64</b>       |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | 3'168'045.76               | -22'676'926.63             |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>4'084'875.26</b>        | <b>-24'069'311.27</b>      |

### 7.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | CHF                        | CHF                        |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode      | 147'770'231.34             | 186'829'794.64             |
| Abgeführte Verrechnungssteuer bei Wiederanlagen       | -465'552.50                | -568'012.46                |
| Saldo aus Anteilsverkehr                              | 2'296'034.57               | -14'422'239.57             |
| Gesamterfolg  | 4'084'875.26               | -24'069'311.27             |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>153'685'588.67</b>      | <b>147'770'231.34</b>      |

## 7.4 Anteilsscheinverkehr

|                                       | ISIN                | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 | 01.09.2020 -<br>31.08.2021 |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Anteile A1</b>                     | <b>CH0103625189</b> |                            |                            |                            |
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode |                     | 16'879.228                 | 19'943.438                 | 23'197.552                 |
| Ausgegebene Anteile                   |                     | 770.688                    | 1'253.486                  | 1'894.217                  |
| Zurückgenommene Anteile               |                     | -4'153.035                 | -4'317.696                 | -5'148.331                 |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode   |                     | 13'496.881                 | 16'879.228                 | 19'943.438                 |
| Inventarwert pro Anteil               |                     | 111.95                     | 109.53                     | 124.83                     |
| Nettofondsvermögen                    |                     | 1'510'930.40               | 1'848'723.36               | 2'489'626.06               |
| <b>Anteile A2</b>                     | <b>CH0021349177</b> |                            |                            |                            |
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode |                     | 2'265.000                  | 6'583.000                  | 6'583.000                  |
| Ausgegebene Anteile                   |                     | -                          | 2'250.000                  | -                          |
| Zurückgenommene Anteile               |                     | -                          | -6'568.000                 | -                          |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode   |                     | 2'265.000                  | 2'265.000                  | 6'583.000                  |
| Inventarwert pro Anteil               |                     | 99.15                      | 97.31                      | 111.21                     |
| Nettofondsvermögen                    |                     | 224'579.81                 | 220'400.81                 | 732'125.12                 |
| <b>Anteile B2</b>                     | <b>CH0021349607</b> |                            |                            |                            |
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode |                     | 1'485'980.399              | 1'641'180.935              | 1'492'535.935              |
| Ausgegebene Anteile                   |                     | 158'757.601                | 127'242.399                | 181'365.000                |
| Zurückgenommene Anteile               |                     | -126'733.000               | -282'442.935               | -32'720.000                |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode   |                     | 1'518'005.000              | 1'485'980.399              | 1'641'180.935              |
| Inventarwert pro Anteil               |                     | 100.10                     | 98.05                      | 111.88                     |
| Nettofondsvermögen                    |                     | 151'950'078.46             | 145'701'107.17             | 183'608'043.46             |

## 7.5 Kennzahlen und technische Daten

### 7.5.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

|  | ISIN                | 31.08.2023 | 31.08.2022 | 31.08.2021 |
|--|---------------------|------------|------------|------------|
| <b>Anteile A1</b>  | <b>CH0103625189</b> |            |            |            |
| Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung <sup>1</sup> |                     | 0.25%      | 0.25%      | 0.25%      |
| Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>                     |                     | 0.27%      | 0.28%      | 0.27%      |
| Tracking Error Minimum <sup>3</sup>                        |                     | 0.54%      | 0.37%      | 0.25%      |
| Tracking Error <sup>3</sup>                                |                     | 0.63%      | 0.54%      | 0.57%      |
| Tracking Error Maximum <sup>3</sup>                        |                     | 0.72%      | 0.57%      | 0.57%      |
| <b>Anteile A2</b>  | <b>CH0021349177</b> |            |            |            |
| Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung <sup>1</sup> |                     | 0.30%      | 0.30%      | 0.30%      |
| Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>                     |                     | 0.32%      | 0.33%      | 0.32%      |
| Tracking Error Minimum <sup>3</sup>                        |                     | 0.54%      | 0.37%      | 0.25%      |
| Tracking Error <sup>3</sup>                                |                     | 0.63%      | 0.54%      | 0.57%      |
| Tracking Error Maximum <sup>3</sup>                        |                     | 0.71%      | 0.57%      | 0.57%      |
| <b>Anteile B2</b>  | <b>CH0021349607</b> |            |            |            |
| Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung <sup>1</sup> |                     | 0.05%      | 0.05%      | 0.05%      |
| Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>                     |                     | 0.07%      | 0.08%      | 0.07%      |
| Tracking Error Minimum <sup>3</sup>                        |                     | 0.54%      | 0.37%      | 0.25%      |
| Tracking Error <sup>3</sup>                                |                     | 0.63%      | 0.55%      | 0.57%      |
| Tracking Error Maximum <sup>3</sup>                        |                     | 0.72%      | 0.57%      | 0.57%      |

<sup>1</sup> Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebsträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

<sup>2</sup> Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „AMAS Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

<sup>3</sup> Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

### 7.5.2 Performancezahlen <sup>1</sup>

| Klassen    | Währung | YTD   | 1 Monat | 1 Jahr  | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Start |
|------------|---------|-------|---------|---------|---------|---------|------------|
| Anteile A1 | CHF     | 4.57% | 0.64%   | -12.75% | -13.78% | -11.12% | 11.95%     |
| Anteile A2 | CHF     | 4.53% | 0.63%   | -12.81% | -13.92% | -11.35% | 26.00%     |
| Anteile B2 | CHF     | 4.71% | 0.65%   | -12.58% | -13.27% | -10.24% | 31.81%     |

<sup>1</sup> Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

## 7.6 Verwendung des Erfolgs

|  | 31.08.2023          | 31.08.2022          |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres          | 1'496'242.34        | 1'360'962.31        |
| Vortrag des Vorjahres                    | -                   | -                   |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b> | <b>1'496'242.34</b> | <b>1'360'962.31</b> |
| Wiederanlage Anteile A1                  | -11'906.60          | -13'140.16          |
| Wiederanlage Anteile A2                  | -1'648.62           | -1'644.84           |
| Wiederanlage Anteile B2                  | -1'482'687.12       | -1'346'177.31       |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>            |

### 7.6.1 Thesaurierungen aus Ertrag

| Anteile A1   |     | CH0103625189 |                   |
|--|-----|--------------|-------------------|
| Thesaurierung am   |     |              | 06.12.2023        |
| Coupons Nr.  |     |              | -                 |
| <b>Bruttobetrag pro Anteil</b>                               | CHF |              | 0.88217418        |
| Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF |              | -                 |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>                                | CHF |              | <b>0.88217418</b> |

| Anteile A2   |     | CH0021349177 |                   |
|--|-----|--------------|-------------------|
| Thesaurierung am   |     |              | 06.12.2023        |
| Coupons Nr.  |     |              | -                 |
| <b>Bruttobetrag pro Anteil</b>                               | CHF |              | 0.72786754        |
| Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF |              | 0.25475364        |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>                                | CHF |              | <b>0.47311390</b> |

| Anteile B2   |     | CH0021349607 |                   |
|--|-----|--------------|-------------------|
| Thesaurierung am   |     |              | 06.12.2023        |
| Coupons Nr.  |     |              | -                 |
| <b>Bruttobetrag pro Anteil</b>                               | CHF |              | 0.97673401        |
| Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF |              | 0.34185690        |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>                                | CHF |              | <b>0.63487711</b> |

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

## 7.7 Wertpapierbestand

### 7.7.1 Inventar und Bestandesveränderungen

| Titel   | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF      | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|---|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|---|
| <b>Total Effekten</b>                         |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>152'644'995.25</b> | <b>98.80%</b>                                   |
| <b>An einer Börse gehandelte Effekten</b>     |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>152'644'995.25</b> | <b>98.80%</b>                                   |
| <b>Obligationen (CHF)</b>                     |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>152'644'995.25</b> | <b>98.80%</b>                                   |
| Aarekraftwerk Klingnau AG                     | L1                 | CHF     | 0.625%         | 03.08.29                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 457'250.00            | 0.30%   |
| Aargauische Kantonabank                       | L1                 | CHF     | 0.250%         | 07.09.26                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 238'375.00            | 0.15%   |
| Aargauische Kantonabank                       | L1                 | CHF     | 0.625%         | 13.04.28                             | 600'000.000               | -                  | -                     | 600'000.000               | 569'700.00            | 0.37%   |
| Aargauische Kantonabank                       | L1                 | CHF     | 1.600%         | 18.05.37                             | 1'100'000.000             | -                  | -                     | 1'100'000.000             | 1'058'200.00          | 0.68%   |
| ABB Ltd                                       | L1                 | CHF     | 0.750%         | 25.03.27                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 480'500.00            | 0.31%   |
| Adecco Group AG                               | L1                 | CHF     | 0.875%         | 18.09.26                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 483'250.00            | 0.31%   |
| Aéroport International de Geneve              | L1                 | CHF     | 0.400%         | 20.09.27                             | 335'000.000               | -                  | -                     | 335'000.000               | 314'230.00            | 0.20%   |
| Aéroport International de Geneve              | L1                 | CHF     | 0.950%         | 25.03.31                             | 350'000.000               | -                  | -                     | 350'000.000               | 320'250.00            | 0.21%   |
| AKEB AG fuer Kernenergie Beteiligungen Luzern | L1                 | CHF     | 1.450%         | 23.07.27                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 665'000.00            | 0.43%   |
| Allgemeine Baugenossenschaft Zuerich          | L1                 | CHF     | 0.250%         | 30.09.31                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 216'000.00            | 0.14%   |
| Alreal Holding AG                             | L1                 | CHF     | 0.875%         | 30.03.27                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 189'800.00            | 0.12%   |
| Alreal Holding AG                             | L1                 | CHF     | 1.375%         | 31.03.25                             | 150'000.000               | -                  | -                     | 150'000.000               | 147'825.00            | 0.10%   |
| Alpiq Holding AG                              | L1                 | CHF     | 3.125%         | 29.04.27                             | -                         | 500'000.000        | -                     | 500'000.000               | 512'500.00            | 0.33%   |
| Alpiq Holding AG                              | L1                 | CHF     | 3.375%         | 29.04.30                             | -                         | 800'000.000        | -                     | 800'000.000               | 842'800.00            | 0.55%   |
| Amag Leasing AG                               | L1                 | CHF     | 0.175%         | 16.06.25                             | -                         | 700'000.000        | -                     | 700'000.000               | 672'000.00            | 0.43%   |
| Amag Leasing AG                               | L1                 | CHF     | 3.085%         | 10.02.28                             | -                         | 700'000.000        | -                     | 700'000.000               | 709'800.00            | 0.46%   |
| Amag Leasing AG                               | L1                 | CHF     | 3.250%         | 22.09.27                             | -                         | 500'000.000        | -                     | 500'000.000               | 510'000.00            | 0.33%   |
| Auto lease-now 2023-1 AG                      | L1                 | CHF     | 2.978%         | 23.02.32                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 300'600.00            | 0.19%   |
| Axpo Holding AG                               | L1                 | CHF     | 0.625%         | 04.02.27                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 378'000.00            | 0.24%   |
| Axpo Holding AG                               | L1                 | CHF     | 2.500%         | 15.03.29                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 500'750.00            | 0.32%   |
| Axpo Holding AG                               | L1                 | CHF     | 3.125%         | 26.02.25                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 705'880.00            | 0.46%   |
| Baloise Holding AG                            | L1                 | CHF     | 0.300%         | 16.02.27                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 378'800.00            | 0.25%   |

# GAM Institutional - CHF Domestic Bond

| Titel  | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|--|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|---|
| Baloise Holding AG   | L1                 | CHF     | 0.500%         | 16.12.30                             | 800'000.000               | -                  | -                     | 800'000.000               | 722'000.00       | 0.47%   |
| Baloise Holding AG   | L1                 | CHF     | 2.200%         | 30.01.32                             | -                         | 500'000.000        | -                     | 500'000.000               | 507'750.00       | 0.33%   |
| Bank Julius Baer & Co AG   | L1                 | CHF     | 2.500%         | 06.09.30                             | -                         | 500'000.000        | -                     | 500'000.000               | 505'725.00       | 0.33%   |
| Banque Cantonale de Geneve   | L1                 | CHF     | 0.500%         | 10.06.24                             | 200'000.000               | -                  | 200'000.000           | -                         | -                | -   |
| Banque Cantonale Vaudoise  | L1                 | CHF     | 0.500%         | 13.12.28                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 279'600.00       | 0.18%   |
| Banque Cantonale Vaudoise  | L1                 | CHF     | 0.500%         | 12.07.29                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 461'250.00       | 0.30%   |
| Banque Cantonale Vaudoise  | L1                 | CHF     | 1.500%         | 28.03.24                             | 300'000.000               | -                  | 300'000.000           | -                         | -                | -   |
| Basellandschaftliche Kantonalbank  | L1                 | CHF     | 0.050%         | 28.01.31                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 264'000.00       | 0.17%   |
| Basellandschaftliche Kantonalbank  | L1                 | CHF     | 0.375%         | 23.03.26                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 289'050.00       | 0.19%   |
| Basellandschaftliche Kantonalbank  | L1                 | CHF     | 0.375%         | 13.05.30                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 456'000.00       | 0.30%   |
| Basellandschaftliche Kantonalbank  | L1                 | CHF     | 1.750%         | 22.11.24                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| Basler Kantonalbank  | L1                 | CHF     | 0.000%         | 23.08.34                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 822'500.00       | 0.53%   |
| Basler Kantonalbank  | L1                 | CHF     | 1.875%         | 26.10.26                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 500'750.00       | 0.32%   |
| Bell Food Group AG   | L1                 | CHF     | 0.625%         | 24.03.25                             | 550'000.000               | -                  | -                     | 550'000.000               | 537'350.00       | 0.35%   |
| Bell Food Group AG   | L1                 | CHF     | 0.750%         | 01.02.28                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 376'600.00       | 0.24%   |
| Berner Kantonalbank AG   | L1                 | CHF     | 0.100%         | 30.09.39                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 370'000.00       | 0.24%   |
| Berner Kantonalbank AG   | L1                 | CHF     | 0.300%         | 29.05.30                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 628'950.00       | 0.41%   |
| Berner Kantonalbank AG   | L1                 | CHF     | 0.400%         | 03.05.27                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 189'500.00       | 0.12%   |
| BKW AG   | L1                 | CHF     | 0.250%         | 29.07.27                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 469'250.00       | 0.30%   |
| BKW AG   | L1                 | CHF     | 2.500%         | 15.10.30                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 309'300.00       | 0.20%   |
| BLS AG   | L1                 | CHF     | 0.400%         | 12.12.28                             | 300'000.000               | -                  | 300'000.000           | -                         | -                | -   |
| Bobst Group SA   | L1                 | CHF     | 0.500%         | 17.02.26                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 382'200.00       | 0.25%   |
| Bucher Industries AG   | L1                 | CHF     | 1.375%         | 02.10.24                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 198'260.00       | 0.13%   |
| Buehler Holding AG   | L1                 | CHF     | 0.600%         | 21.12.26                             | 470'000.000               | -                  | -                     | 470'000.000               | 448'145.00       | 0.29%   |
| Canton of Aargau   | L1                 | CHF     | 0.250%         | 11.12.29                             | 750'000.000               | -                  | 50'000.000            | 700'000.000               | 647'150.00       | 0.42%   |
| Canton of Basel-Landschaft   | L1                 | CHF     | 0.625%         | 26.02.36                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 447'750.00       | 0.29%   |
| Canton of Basel-Landschaft   | L1                 | CHF     | 1.000%         | 30.03.27                             | 800'000.000               | -                  | 800'000.000           | -                         | -                | -   |
| Canton of Berne  | L1                 | CHF     | 0.350%         | 08.05.34                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 441'250.00       | 0.29%   |
| Canton of Berne  | L1                 | CHF     | 1.000%         | 25.10.24                             | 300'000.000               | -                  | 300'000.000           | -                         | -                | -   |
| Canton of Berne  | L1                 | CHF     | 1.250%         | 30.03.27                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 493'750.00       | 0.32%   |
| Canton of Geneva Switzerland   | L1                 | CHF     | 0.400%         | 28.04.36                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 433'000.00       | 0.28%   |
| Canton of Geneva Switzerland   | L1                 | CHF     | 0.500%         | 27.11.30                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 464'000.00       | 0.30%   |
| Canton of Geneva Switzerland   | L1                 | CHF     | 0.500%         | 28.11.31                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 459'500.00       | 0.30%   |
| Canton of Geneva Switzerland   | L1                 | CHF     | 1.375%         | 29.09.34                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 489'500.00       | 0.32%   |
| Canton of Geneva Switzerland   | L1                 | CHF     | 2.000%         | 20.03.26                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 252'000.00       | 0.16%   |
| Canton of Neuchatel  | L1                 | CHF     | 0.300%         | 19.07.39                             | 750'000.000               | -                  | -                     | 750'000.000               | 612'000.00       | 0.40%   |
| Canton of Solothurn  | L1                 | CHF     | 0.000%         | 27.10.25                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| Canton of Solothurn  | L1                 | CHF     | 0.500%         | 16.10.30                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 232'500.00       | 0.15%   |
| Canton of St Gallen Switzerland  | L1                 | CHF     | 2.000%         | 16.07.38                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 528'250.00       | 0.34%   |
| Canton of Thurgau  | L1                 | CHF     | 0.375%         | 12.06.25                             | 200'000.000               | -                  | 200'000.000           | -                         | -                | -   |
| Canton of Ticino   | L1                 | CHF     | 1.800%         | 15.05.43                             | -                         | 800'000.000        | -                     | 800'000.000               | 830'000.00       | 0.54%   |
| Canton of Vaud   | L1                 | CHF     | 2.000%         | 24.10.33                             | 750'000.000               | -                  | -                     | 750'000.000               | 784'125.00       | 0.51%   |
| Canton of Zürich   | L1                 | CHF     | 0.100%         | 23.06.45                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 223'200.00       | 0.14%   |
| Canton of Zürich   | L1                 | CHF     | 0.250%         | 12.07.39                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 411'750.00       | 0.27%   |
| Canton of Zürich   | L1                 | CHF     | 1.000%         | 03.12.25                             | 800'000.000               | -                  | 800'000.000           | -                         | -                | -   |
| Cembra Money Bank AG   | L1                 | CHF     | 0.285%         | 19.08.27                             | 600'000.000               | -                  | 600'000.000           | -                         | -                | -   |
| Cembra Money Bank AG   | L1                 | CHF     | 0.418%         | 15.11.28                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 181'400.00       | 0.12%   |
| Cembra Money Bank AG   | L1                 | CHF     | 0.875%         | 08.06.26                             | 300'000.000               | -                  | 300'000.000           | -                         | -                | -   |
| Cembra Money Bank AG   | L1                 | CHF     | 2.411%         | 08.08.29                             | -                         | 900'000.000        | -                     | 900'000.000               | 902'700.00       | 0.58%   |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG                                     | L1                 | CHF     | 0.250%         | 06.10.32                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 606'900.00       | 0.39%   |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG                                     | L1                 | CHF     | 0.300%         | 06.10.27                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 235'125.00       | 0.15%   |
| City of Bern Switzerland   | L1                 | CHF     | 0.500%         | 31.03.36                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 435'750.00       | 0.28%   |
| City of Bern Switzerland   | L1                 | CHF     | 1.625%         | 01.11.24                             | 200'000.000               | -                  | 200'000.000           | -                         | -                | -   |
| City of Biel Switzerland   | L1                 | CHF     | 0.625%         | 12.04.27                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 383'800.00       | 0.25%   |
| City of Lausanne Switzerland   | L1                 | CHF     | 0.050%         | 28.09.54                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 297'000.00       | 0.19%   |
| City of Lausanne Switzerland   | L1                 | CHF     | 0.625%         | 04.03.30                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 186'400.00       | 0.12%   |
| City of Lausanne Switzerland   | L1                 | CHF     | 0.875%         | 06.10.42                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 429'500.00       | 0.28%   |
| City of Lausanne Switzerland   | L1                 | CHF     | 2.100%         | 17.02.48                             | -                         | 1'000'000.000      | -                     | 1'000'000.000             | 1'065'500.00     | 0.69%   |
| City of St Gallen  | L1                 | CHF     | 1.625%         | 10.11.25                             | 800'000.000               | -                  | 500'000.000           | 300'000.000               | 299'340.00       | 0.19%   |
| City of Zurich Switzerland   | L1                 | CHF     | 0.400%         | 21.11.46                             | 320'000.000               | -                  | -                     | 320'000.000               | 251'040.00       | 0.16%   |
| City of Zürich Switzerland   | L1                 | CHF     | 2.550%         | 10.03.36                             | 1'300'000.000             | -                  | -                     | 1'300'000.000             | 1'439'750.00     | 0.93%   |
| City of Zürich Switzerland   | L1                 | CHF     | 2.750%         | 14.02.25                             | 350'000.000               | -                  | 350'000.000           | -                         | -                | -   |
| Coop-Gruppe Genossenschaft   | L1                 | CHF     | 0.500%         | 19.05.26                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 384'200.00       | 0.25%   |
| Coop-Gruppe Genossenschaft   | L1                 | CHF     | 0.500%         | 29.09.27                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 471'250.00       | 0.31%   |
| Coop-Gruppe Genossenschaft   | L1                 | CHF     | 0.875%         | 31.07.24                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 297'300.00       | 0.19%   |
| Credit Agricole next bank Suisse SA  | L1                 | CHF     | 1.910%         | 25.01.30                             | -                         | 4'000'000.000      | -                     | 4'000'000.000             | 3'984'000.00     | 2.58%   |
| Daetwyler Holding AG   | L1                 | CHF     | 0.625%         | 30.05.24                             | 395'000.000               | -                  | -                     | 395'000.000               | 391'050.00       | 0.25%   |
| dormakaba Finance AG   | L1                 | CHF     | 3.750%         | 14.10.27                             | -                         | 500'000.000        | -                     | 500'000.000               | 519'750.00       | 0.34%   |
| Emissions- und Finanz AG   | L1                 | CHF     | 2.650%         | 06.06.28                             | -                         | 500'000.000        | -                     | 500'000.000               | 499'500.00       | 0.32%   |
| Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger<br>Genossenschaft EGW | L1                 | CHF     | 0.125%         | 27.05.25                             | 250'000.000               | -                  | 250'000.000           | -                         | -                | -   |
| Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger<br>Genossenschaft EGW | L1                 | CHF     | 0.320%         | 09.05.36                             | 750'000.000               | -                  | -                     | 750'000.000               | 643'125.00       | 0.42%   |
| Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger<br>Genossenschaft EGW | L1                 | CHF     | 0.375%         | 27.05.30                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 231'625.00       | 0.15%   |
| Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger<br>Genossenschaft EGW | L1                 | CHF     | 0.500%         | 09.03.34                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 224'375.00       | 0.15%   |
| Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger<br>Genossenschaft EGW | L1                 | CHF     | 0.625%         | 07.09.33                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 228'500.00       | 0.15%   |

# GAM Institutional - CHF Domestic Bond

| Titel   | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|---|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|---|
| Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger<br>Genossenschaft EGW        | L1                 | CHF     | 1.750%         | 14.09.26                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| EMMI Finanz AG  | L1                 | CHF     | 0.375%         | 01.12.31                             | 300'000.000               | 200'000.000        | -                     | 500'000.000               | 444'250.00       | 0.29%   |
| Energiefinanzierungs AG   | L1                 | CHF     | 3.450%         | 06.07.28                             | -                         | 1'000'000.000      | -                     | 1'000'000.000             | 1'026'500.00     | 0.66%   |
| Engadiner Kraftwerke AG   | L1                 | CHF     | 2.000%         | 11.04.30                             | -                         | 1'000'000.000      | -                     | 1'000'000.000             | 1'002'500.00     | 0.65%   |
| Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von<br>Eisenbahnmaterial | L1                 | CHF     | 2.875%         | 04.02.30                             | 800'000.000               | -                  | -                     | 800'000.000               | 860'400.00       | 0.56%   |
| Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von<br>Eisenbahnmaterial | L1                 | CHF     | 3.000%         | 15.05.26                             | 600'000.000               | -                  | -                     | 600'000.000               | 621'300.00       | 0.40%   |
| Flughafen Zürich AG   | L1                 | CHF     | 0.625%         | 24.05.29                             | 900'000.000               | -                  | -                     | 900'000.000               | 840'150.00       | 0.54%   |
| Galenica AG   | L1                 | CHF     | 1.000%         | 15.12.26                             | 450'000.000               | -                  | -                     | 450'000.000               | 438'975.00       | 0.28%   |
| Geberit AG  | L1                 | CHF     | 0.600%         | 17.10.28                             | 800'000.000               | -                  | -                     | 800'000.000               | 753'200.00       | 0.49%   |
| Geberit AG  | L1                 | CHF     | 2.300%         | 27.09.32                             | -                         | 500'000.000        | -                     | 500'000.000               | 519'750.00       | 0.34%   |
| Georg Fischer AG  | L1                 | CHF     | 0.950%         | 25.03.30                             | 900'000.000               | -                  | -                     | 900'000.000               | 836'550.00       | 0.54%   |
| Georg Fischer AG  | L1                 | CHF     | 1.050%         | 20.04.28                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 238'750.00       | 0.15%   |
| Graudan SA  | L1                 | CHF     | 0.625%         | 05.12.31                             | 1'650'000.000             | -                  | 850'000.000           | 800'000.000               | 721'600.00       | 0.47%   |
| Glamer Kantonabank  | L1                 | CHF     | 0.000%         | 16.10.29                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 449'000.00       | 0.29%   |
| Glamer Kantonabank  | L1                 | CHF     | 0.250%         | 13.04.35                             | 800'000.000               | -                  | -                     | 800'000.000               | 669'200.00       | 0.43%   |
| Graubundner Kantonabank   | L1                 | CHF     | 0.375%         | 28.05.32                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 886'500.00       | 0.57%   |
| Graubundner Kantonabank   | L1                 | CHF     | 0.625%         | 20.04.29                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 467'750.00       | 0.30%   |
| GZO AG  | L1                 | CHF     | 1.875%         | 12.06.24                             | -                         | 400'000.000        | -                     | 400'000.000               | 398'200.00       | 0.26%   |
| Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG                              | L1                 | CHF     | 1.500%         | 28.04.25                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| Hiag Immobilien Holding AG  | L1                 | CHF     | 0.750%         | 30.06.28                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 271'950.00       | 0.18%   |
| Hilti AG  | L1                 | CHF     | 0.200%         | 08.11.24                             | 150'000.000               | -                  | 150'000.000           | -                         | -                | -   |
| Holcim AG   | L1                 | CHF     | 1.000%         | 11.12.24                             | 200'000.000               | -                  | 200'000.000           | -                         | -                | -   |
| Holcim AG   | L1                 | CHF     | 1.000%         | 04.12.25                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 489'750.00       | 0.32%   |
| Holcim Helvetia Finance AG  | L1                 | CHF     | 0.250%         | 18.03.27                             | 225'000.000               | -                  | -                     | 225'000.000               | 212'625.00       | 0.14%   |
| Holcim Helvetia Finance AG  | L1                 | CHF     | 1.000%         | 19.01.32                             | 500'000.000               | 1'000'000.000      | -                     | 1'500'000.000             | 1'377'000.00     | 0.89%   |
| Inselspital-Stiftung  | L1                 | CHF     | 0.125%         | 28.09.29                             | 350'000.000               | -                  | -                     | 350'000.000               | 308'700.00       | 0.20%   |
| Kanton Basel-Stadt  | L1                 | CHF     | 0.500%         | 23.02.35                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 887'000.00       | 0.57%   |
| Kantonsspital Aarau AG  | L1                 | CHF     | 0.750%         | 28.05.32                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 352'600.00       | 0.23%   |
| Kantonsspital Aarau AG  | L1                 | CHF     | 1.650%         | 22.05.37                             | -                         | 650'000.000        | -                     | 650'000.000               | 601'250.00       | 0.39%   |
| Kantonsspital Baden AG  | L1                 | CHF     | 1.100%         | 23.05.33                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 451'250.00       | 0.29%   |
| Kantonsspital Baden AG  | L1                 | CHF     | 2.550%         | 21.06.38                             | -                         | 1'500'000.000      | -                     | 1'500'000.000             | 1'550'250.00     | 1.00%   |
| Kantonsspital St. Gallen  | L1                 | CHF     | 0.300%         | 30.09.36                             | 375'000.000               | 300'000.000        | -                     | 675'000.000               | 523'125.00       | 0.34%   |
| Kebag AG  | L1                 | CHF     | 2.400%         | 19.07.38                             | -                         | 2'000'000.000      | -                     | 2'000'000.000             | 2'076'000.00     | 1.34%   |
| Kraftwerke Linth-Limmern AG   | L1                 | CHF     | 2.750%         | 01.03.30                             | -                         | 500'000.000        | -                     | 500'000.000               | 513'500.00       | 0.33%   |
| Kraftwerke Linth-Limmern AG   | L1                 | CHF     | 2.875%         | 27.03.42                             | 1'100'000.000             | 1'400'000.000      | 500'000.000           | 2'000'000.000             | 2'104'000.00     | 1.36%   |
| Kraftwerke Oberhasli AG   | L1                 | CHF     | 0.125%         | 21.02.31                             | 450'000.000               | -                  | -                     | 450'000.000               | 386'100.00       | 0.25%   |
| Kraftwerke Oberhasli AG   | L1                 | CHF     | 1.875%         | 21.02.25                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 996'400.00       | 0.64%   |
| Kuehne + Nagel International AG   | L1                 | CHF     | 0.200%         | 18.06.25                             | 450'000.000               | -                  | -                     | 450'000.000               | 436'275.00       | 0.28%   |
| LGT Bank AG   | L1                 | CHF     | 0.200%         | 12.10.26                             | 600'000.000               | -                  | -                     | 600'000.000               | 568'200.00       | 0.37%   |
| LGT Bank AG   | L1                 | CHF     | 0.500%         | 12.05.27                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 474'000.00       | 0.31%   |
| Limeco  | L1                 | CHF     | 0.375%         | 25.09.26                             | 425'000.000               | -                  | -                     | 425'000.000               | 404'812.50       | 0.26%   |
| Luzerner Kantonabank AG   | L1                 | CHF     | 0.500%         | 26.07.41                             | 1'100'000.000             | -                  | -                     | 1'100'000.000             | 878'350.00       | 0.57%   |
| Luzerner Kantonabank AG   | L1                 | CHF     | 1.625%         | 20.07.37                             | 750'000.000               | -                  | -                     | 750'000.000               | 733'875.00       | 0.48%   |
| Luzerner Kantonabank AG   | L1                 | CHF     | 1.875%         | 26.11.35                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 705'250.00       | 0.46%   |
| Luzerner Kantonabank AG   | L1                 | CHF     | 2.000%         | 06.12.33                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 305'550.00       | 0.20%   |
| Luzerner Kantonabank AG   | L1                 | CHF     | 2.000%         | 19.11.38                             | -                         | 800'000.000        | -                     | 800'000.000               | 828'000.00       | 0.54%   |
| Luzerner Kantonabank AG   | L1                 | CHF     | 3.000%         | 11.03.25                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| Luzerner Kantonsspital  | L1                 | CHF     | 0.625%         | 25.09.28                             | 435'000.000               | -                  | -                     | 435'000.000               | 403'245.00       | 0.26%   |
| Migros Bank AG  | L1                 | CHF     | 0.250%         | 10.12.27                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 465'000.00       | 0.30%   |
| Migros Bank AG  | L1                 | CHF     | 2.500%         | 26.09.33                             | -                         | 275'000.000        | -                     | 275'000.000               | 279'347.75       | 0.18%   |
| Mobimo Holding AG   | L1                 | CHF     | 0.750%         | 20.03.26                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 288'300.00       | 0.19%   |
| Nant de Drance SA   | L1                 | CHF     | 0.875%         | 23.05.29                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 280'500.00       | 0.18%   |
| Nant de Drance SA   | L1                 | CHF     | 1.550%         | 19.08.25                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 495'000.00       | 0.32%   |
| Nant de Drance SA   | L1                 | CHF     | 1.750%         | 18.07.24                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 199'140.00       | 0.13%   |
| Nant de Drance SA   | L1                 | CHF     | 2.000%         | 02.02.26                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 398'200.00       | 0.26%   |
| Nant de Drance SA   | L1                 | CHF     | 2.375%         | 15.02.28                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 504'250.00       | 0.33%   |
| Nestle SA   | L1                 | CHF     | 0.750%         | 28.06.28                             | 650'000.000               | -                  | -                     | 650'000.000               | 620'425.00       | 0.40%   |
| Nestle SA   | L1                 | CHF     | 2.125%         | 15.07.30                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| Novartis AG   | L1                 | CHF     | 1.050%         | 11.05.35                             | 900'000.000               | -                  | -                     | 900'000.000               | 829'350.00       | 0.54%   |
| OC Oerlikon Corp AG   | L1                 | CHF     | 0.800%         | 27.11.28                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 629'300.00       | 0.41%   |
| OC Oerlikon Corp AG   | L1                 | CHF     | 2.625%         | 17.06.24                             | 450'000.000               | -                  | -                     | 450'000.000               | 449'865.00       | 0.29%   |
| OC Oerlikon Corp AG   | L1                 | CHF     | 3.250%         | 02.10.29                             | -                         | 800'000.000        | -                     | 800'000.000               | 801'600.00       | 0.52%   |
| Pargesa SA  | L1                 | CHF     | 0.875%         | 24.04.24                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 396'480.00       | 0.26%   |
| Partners Group Holding AG   | L1                 | CHF     | 0.400%         | 21.06.27                             | 800'000.000               | -                  | -                     | 800'000.000               | 752'000.00       | 0.49%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG                             | L1                 | CHF     | 0.125%         | 06.09.28                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 463'100.00       | 0.30%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG                             | L1                 | CHF     | 0.125%         | 15.07.31                             | 1'500'000.000             | -                  | -                     | 1'500'000.000             | 1'329'750.00     | 0.86%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG                             | L1                 | CHF     | 0.125%         | 23.09.32                             | 1'500'000.000             | -                  | -                     | 1'500'000.000             | 1'305'150.00     | 0.84%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG                             | L1                 | CHF     | 0.250%         | 20.10.26                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 954'300.00       | 0.62%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG                             | L1                 | CHF     | 0.250%         | 18.01.27                             | 750'000.000               | -                  | -                     | 750'000.000               | 713'325.00       | 0.46%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG                             | L1                 | CHF     | 0.250%         | 12.10.27                             | 750'000.000               | -                  | 250'000.000           | 500'000.000               | 471'250.00       | 0.31%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG                             | L1                 | CHF     | 0.250%         | 26.04.34                             | 1'000'000.000             | 1'000'000.000      | -                     | 2'000'000.000             | 1'723'000.00     | 1.12%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG                             | L1                 | CHF     | 0.250%         | 14.10.36                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 833'500.00       | 0.54%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG                             | L1                 | CHF     | 0.375%         | 21.01.30                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 920'400.00       | 0.60%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG                             | L1                 | CHF     | 0.375%         | 15.06.46                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 380'150.00       | 0.25%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG                             | L1                 | CHF     | 0.500%         | 05.05.28                             | 2'000'000.000             | -                  | -                     | 2'000'000.000             | 1'892'200.00     | 1.22%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG                             | L1                 | CHF     | 0.500%         | 15.06.29                             | 600'000.000               | -                  | -                     | 600'000.000               | 560'640.00       | 0.36%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG                             | L1                 | CHF     | 0.500%         | 21.12.29                             | 750'000.000               | -                  | -                     | 750'000.000               | 697'050.00       | 0.45%   |

# GAM Institutional - CHF Domestic Bond

| Titel  | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|--|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|---|
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG    | L1                 | CHF     | 0.500%         | 22.06.40                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 412'350.00       | 0.27%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG    | L1                 | CHF     | 0.625%         | 23.01.37                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 877'000.00       | 0.57%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG    | L1                 | CHF     | 0.875%         | 15.03.40                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 442'000.00       | 0.29%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG    | L1                 | CHF     | 1.000%         | 07.07.26                             | 1'500'000.000             | -                  | 1'500'000.000         | -                         | -                | -   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG    | L1                 | CHF     | 1.000%         | 12.05.32                             | 2'000'000.000             | -                  | -                     | 2'000'000.000             | 1'892'000.00     | 1.22%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG    | L1                 | CHF     | 1.500%         | 27.04.27                             | 1'250'000.000             | -                  | -                     | 1'250'000.000             | 1'240'000.00     | 0.80%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG    | L1                 | CHF     | 1.500%         | 02.08.33                             | 1'500'000.000             | -                  | -                     | 1'500'000.000             | 1'474'500.00     | 0.95%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG    | L1                 | CHF     | 1.625%         | 03.07.30                             | 1'000'000.000             | -                  | 1'000'000.000         | -                         | -                | -   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG    | L1                 | CHF     | 1.750%         | 15.07.25                             | 700'000.000               | -                  | 700'000.000           | -                         | -                | -   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG    | L1                 | CHF     | 2.125%         | 01.12.28                             | 1'250'000.000             | -                  | -                     | 1'250'000.000             | 1'276'875.00     | 0.83%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG    | L1                 | CHF     | 2.250%         | 13.08.32                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 1'046'400.00     | 0.68%   |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG    | L1                 | CHF     | 3.250%         | 15.06.27                             | 2'000'000.000             | -                  | -                     | 2'000'000.000             | 2'110'000.00     | 1.37%   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 0.000%         | 02.10.26                             | 1'500'000.000             | -                  | 1'350'000.000         | 150'000.000               | 142'125.00       | 0.09%   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 0.000%         | 10.09.37                             | 2'000'000.000             | -                  | -                     | 2'000'000.000             | 1'588'000.00     | 1.03%   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 0.020%         | 30.01.40                             | 1'100'000.000             | -                  | -                     | 1'100'000.000             | 841'500.00       | 0.54%   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 0.125%         | 02.09.31                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 884'500.00       | 0.57%   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 0.250%         | 26.05.27                             | 1'200'000.000             | -                  | 200'000.000           | 1'000'000.000             | 947'000.00       | 0.61%   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 0.300%         | 09.04.29                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 463'650.00       | 0.30%   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 0.375%         | 24.10.28                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 654'500.00       | 0.42%   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 0.500%         | 12.10.29                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 931'400.00       | 0.60%   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 0.500%         | 20.09.30                             | 1'000'000.000             | -                  | 1'000'000.000         | -                         | -                | -   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 0.500%         | 30.03.34                             | 1'500'000.000             | -                  | -                     | 1'500'000.000             | 1'322'700.00     | 0.86%   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 0.600%         | 11.12.35                             | 900'000.000               | 600'000.000        | -                     | 1'500'000.000             | 1'320'000.00     | 0.85%   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 0.700%         | 04.03.39                             | 1'900'000.000             | -                  | 700'000.000           | 1'200'000.000             | 1'042'200.00     | 0.67%   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 1.000%         | 22.09.28                             | 900'000.000               | -                  | -                     | 900'000.000               | 870'750.00       | 0.56%   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 1.375%         | 19.03.27                             | 2'000'000.000             | -                  | -                     | 2'000'000.000             | 1'973'600.00     | 1.28%   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 1.500%         | 21.06.28                             | 750'000.000               | -                  | -                     | 750'000.000               | 742'875.00       | 0.48%   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 1.500%         | 21.05.29                             | 900'000.000               | -                  | -                     | 900'000.000               | 890'550.00       | 0.58%   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 1.750%         | 25.02.26                             | 1'100'000.000             | -                  | 1'100'000.000         | -                         | -                | -   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 1.750%         | 02.09.26                             | 1'000'000.000             | -                  | 1'000'000.000         | -                         | -                | -   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 2.000%         | 30.10.25                             | 1'000'000.000             | -                  | 1'000'000.000         | -                         | -                | -   |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | L1                 | CHF     | 2.375%         | 06.04.26                             | 1'300'000.000             | -                  | 1'300'000.000         | -                         | -                | -   |
| PSP Swiss Property AG                                    | L1                 | CHF     | 0.000%         | 06.02.30                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 346'600.00       | 0.22%   |
| PSP Swiss Property AG                                    | L1                 | CHF     | 0.700%         | 08.02.27                             | 350'000.000               | -                  | -                     | 350'000.000               | 332'675.00       | 0.22%   |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft                        | L1                 | CHF     | 0.750%         | 22.04.31                             | 400'000.000               | 200'000.000        | -                     | 600'000.000               | 539'100.00       | 0.35%   |
| Rhaetische Bahn AG RHB                                   | L1                 | CHF     | 0.000%         | 01.09.25                             | 200'000.000               | -                  | -                     | -                         | -                | -   |
| Roche Kapitalmarkt AG                                    | L1                 | CHF     | 0.100%         | 23.09.24                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | -                | -   |
| Roche Kapitalmarkt AG                                    | L1                 | CHF     | 0.450%         | 23.03.29                             | 495'000.000               | -                  | -                     | 495'000.000               | -                | -   |
| Roche Kapitalmarkt AG                                    | L1                 | CHF     | 0.750%         | 25.02.31                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 464'250.00       | 0.30%   |
| Schaffhauser Kantonalbank                                | L1                 | CHF     | 1.750%         | 28.10.25                             | 420'000.000               | -                  | -                     | 420'000.000               | 418'740.00       | 0.27%   |
| Services Industriels de Geneve SIG                       | L1                 | CHF     | 1.250%         | 30.06.25                             | 525'000.000               | -                  | -                     | 525'000.000               | 516'600.00       | 0.33%   |
| SFS Group AG   | L1                 | CHF     | 1.450%         | 08.06.27                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 196'100.00       | 0.13%   |
| SGS SA   | L1                 | CHF     | 0.550%         | 03.03.26                             | 600'000.000               | -                  | -                     | 600'000.000               | 579'000.00       | 0.37%   |
| SGS SA   | L1                 | CHF     | 0.875%         | 08.05.30                             | 800'000.000               | -                  | -                     | 800'000.000               | 743'200.00       | 0.48%   |
| Sika AG  | L1                 | CHF     | 0.600%         | 27.03.26                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| Sika AG  | L1                 | CHF     | 1.125%         | 12.07.28                             | 350'000.000               | -                  | -                     | 350'000.000               | 340'375.00       | 0.22%   |
| SIX Group AG   | L1                 | CHF     | 0.200%         | 28.09.29                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 181'100.00       | 0.12%   |
| Sonova Holding AG  | L1                 | CHF     | 0.000%         | 11.10.29                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 448'250.00       | 0.29%   |
| Sonova Holding AG  | L1                 | CHF     | 1.400%         | 19.02.32                             | 400'000.000               | 400'000.000        | -                     | 800'000.000               | 774'000.00       | 0.50%   |
| Spital Limmattal   | L1                 | CHF     | 0.550%         | 15.05.25                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 194'300.00       | 0.13%   |
| St Galler Kantonalbank AG                                | L1                 | CHF     | 0.500%         | 24.06.25                             | 550'000.000               | -                  | -                     | 550'000.000               | 536'250.00       | 0.35%   |
| St Galler Kantonalbank AG                                | L1                 | CHF     | 0.625%         | 23.01.32                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 903'500.00       | 0.58%   |
| Stadler Rail AG  | L1                 | CHF     | 0.375%         | 20.11.26                             | 350'000.000               | -                  | -                     | 350'000.000               | 332'850.00       | 0.22%   |
| Stiftung Kantonsspital Graubuenden                       | L1                 | CHF     | 0.150%         | 08.07.30                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 219'875.00       | 0.14%   |
| Sulzer AG  | L1                 | CHF     | 0.875%         | 18.11.27                             | 800'000.000               | -                  | -                     | 800'000.000               | 761'600.00       | 0.49%   |
| Swiss Confederation Government Bond                      | L1                 | CHF     | 0.000%         | 26.06.34                             | 2'750'000.000             | -                  | -                     | 2'750'000.000             | 2'487'650.00     | 1.61%   |
| Swiss Confederation Government Bond                      | L1                 | CHF     | 0.000%         | 24.07.39                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 859'600.00       | 0.56%   |
| Swiss Confederation Government Bond                      | L1                 | CHF     | 0.500%         | 27.05.30                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 486'150.00       | 0.31%   |
| Swiss Confederation Government Bond                      | L1                 | CHF     | 0.500%         | 28.06.45                             | 600'000.000               | 400'000.000        | -                     | 1'000'000.000             | 915'100.00       | 0.59%   |
| Swiss Confederation Government Bond                      | L1                 | CHF     | 1.500%         | 24.07.25                             | 600'000.000               | -                  | 600'000.000           | -                         | -                | -   |
| Swiss Confederation Government Bond                      | L1                 | CHF     | 2.500%         | 08.03.36                             | 2'000'000.000             | -                  | -                     | 2'000'000.000             | 2'367'600.00     | 1.53%   |
| Swiss Confederation Government Bond                      | L1                 | CHF     | 3.250%         | 27.06.27                             | 2'000'000.000             | -                  | 1'000'000.000         | 1'000'000.000             | 1'083'700.00     | 0.70%   |
| Swiss Confederation Government Bond                      | L1                 | CHF     | 3.500%         | 08.04.33                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 1'237'300.00     | 0.80%   |
| Swiss Confederation Government Bond                      | L1                 | CHF     | 4.000%         | 08.04.28                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 568'300.00       | 0.37%   |
| Swiss Life Holding AG                                    | L1                 | CHF     | 0.250%         | 11.10.23                             | 250'000.000               | -                  | 250'000.000           | -                         | -                | -   |
| Swiss Life Holding AG                                    | L1                 | CHF     | 0.350%         | 06.03.29                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 278'250.00       | 0.18%   |
| Swiss Life Holding AG                                    | L1                 | CHF     | 2.610%         | 26.01.32                             | -                         | 1'200'000.000      | -                     | 1'200'000.000             | 1'258'200.00     | 0.81%   |
| Swiss Prime Site Finance AG                              | L1                 | CHF     | 0.650%         | 18.12.29                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 628'600.00       | 0.41%   |
| Swiss Prime Site Finance AG                              | L1                 | CHF     | 0.825%         | 11.05.26                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 482'500.00       | 0.31%   |
| Swiss Prime Site Finance AG                              | L1                 | CHF     | 1.250%         | 02.04.27                             | 550'000.000               | -                  | -                     | 550'000.000               | 530'750.00       | 0.34%   |
| Swiss Reinsurance Co Ltd                                 | L1                 | CHF     | 0.750%         | 21.01.27                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 388'000.00       | 0.25%   |
| Swisscom AG  | L1                 | CHF     | 0.000%         | 30.08.44                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 344'750.00       | 0.22%   |
| Swisscom AG  | L1                 | CHF     | 0.125%         | 15.09.32                             | 800'000.000               | -                  | -                     | 800'000.000               | 691'200.00       | 0.45%   |
| Swisscom AG  | L1                 | CHF     | 0.750%         | 24.11.33                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 904'000.00       | 0.59%   |
| Swisscom AG  | L1                 | CHF     | 1.000%         | 17.04.35                             | 1'000'000.000             | -                  | 400'000.000           | 600'000.000               | 548'100.00       | 0.35%   |
| Swissgrid AG   | L1                 | CHF     | 0.200%         | 30.06.32                             | 400'000.000               | 400'000.000        | -                     | 800'000.000               | 689'600.00       | 0.45%   |
| Swissgrid AG   | L1                 | CHF     | 0.200%         | 29.06.40                             | 500'000.000               | 200'000.000        | -                     | 700'000.000               | 505'750.00       | 0.33%   |
| Thurgauer Kantonalbank                                   | L1                 | CHF     | 0.375%         | 08.02.28                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 470'500.00       | 0.30%   |
| Thurgauer Kantonalbank                                   | L1                 | CHF     | 1.500%         | 04.03.27                             | 650'000.000               | -                  | -                     | 650'000.000               | 642'850.00       | 0.42%   |
| Thurgauer Kantonalbank                                   | L1                 | CHF     | 1.750%         | 30.09.24                             | 200'000.000               | -                  | 200'000.000           | -                         | -                | -   |

# GAM Institutional - CHF Domestic Bond

| Titel   | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF      | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|---|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|---|
| Transports Publics Genevois                         | L1                 | CHF     | 0.900%         | 21.05.35                             | 250'000.000               | 575'000.000        | -                     | 825'000.000               | 744'975.00            | 0.48%   |
| UBS Group AG  | L1                 | CHF     | 0.875%         | 30.01.25                             | 400'000.000               | -                  | 400'000.000           | -                         | -                     | -   |
| Union Bancaire Privée UBP SA                        | L1                 | CHF     | 0.200%         | 15.12.26                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 469'250.00            | 0.30%   |
| Universitäts-Kinderspital Zuerich-Eleonorenstiftung | L1                 | CHF     | 0.250%         | 28.07.28                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 458'250.00            | 0.30%   |
| Universitätsklinik Zuerich                          | L1                 | CHF     | 0.550%         | 28.09.28                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 371'800.00            | 0.24%   |
| Valiant Bank AG                                     | L1                 | CHF     | 0.200%         | 29.01.27                             | 750'000.000               | -                  | -                     | 750'000.000               | 708'030.00            | 0.46%   |
| VP Bank AG  | L1                 | CHF     | 0.600%         | 29.11.29                             | 600'000.000               | -                  | -                     | 600'000.000               | 533'400.00            | 0.35%   |
| WWZ AG  | L1                 | CHF     | 0.200%         | 29.09.33                             | 190'000.000               | 300'000.000        | -                     | 490'000.000               | 421'400.00            | 0.27%   |
| Zuercher Kantonalbank                               | L1                 | CHF     | 0.000%         | 21.01.33                             | 1'200'000.000             | -                  | -                     | 1'200'000.000             | 1'014'000.00          | 0.66%   |
| Zuercher Kantonalbank                               | L1                 | CHF     | 0.050%         | 05.02.31                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 219'000.00            | 0.14%   |
| Zuercher Kantonalbank                               | L1                 | CHF     | 0.050%         | 04.11.32                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 424'750.00            | 0.27%   |
| Zuercher Kantonalbank                               | L1                 | CHF     | 2.000%         | 08.09.25                             | 400'000.000               | -                  | 400'000.000           | -                         | -                     | -   |
| Zuercher Kantonalbank                               | L1                 | CHF     | 2.000%         | 30.11.34                             | 1'200'000.000             | -                  | -                     | 1'200'000.000             | 1'218'600.00          | 0.79%   |
| Zuger Kantonalbank AG                               | L1                 | CHF     | 0.500%         | 03.03.27                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 955'500.00            | 0.62%   |
| Zürich Insurance Co Ltd                             | L1                 | CHF     | 0.100%         | 27.08.32                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 591'500.00            | 0.38%   |
| Zürich Insurance Co Ltd                             | L1                 | CHF     | 0.750%         | 22.10.27                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 287'850.00            | 0.19%   |
| Zürich Insurance Co Ltd                             | L1                 | CHF     | 1.000%         | 30.10.28                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 288'900.00            | 0.19%   |
| <b>Sichtguthaben</b>                                |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>586'677.25</b>     | <b>0.38%</b>                                    |
| <b>Sonstige Vermögenswerte</b>                      |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>1'259'337.65</b>   | <b>0.82%</b>                                    |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>                          |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>154'491'010.15</b> | <b>100.00%</b>                                  |
| <b>/ . Andere Verbindlichkeiten</b>                 |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>-805'421.48</b>    |   |
| <b>Total Nettofondsvermögen</b>                     |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>153'685'588.67</b> |   |

<sup>1</sup> Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

<sup>2</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratsitteln / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basisanteilen / Sacheinlagen.

<sup>3</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

<sup>4</sup> Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>5</sup> Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

## 7.7.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

| Titel   | Art. 84<br>951.312 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|---|--------------------|------------------|------------------------------------|
| a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden  | L1                 | 152'644'995.25   | 98.80%                             |
| b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | L2                 | -                | -                                  |
| c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden. | L3                 | -                | -                                  |

## 8 GAM Institutional - CHF Foreign Bond

### 8.1 Vermögensrechnung

|  | 31.08.2023           | 31.08.2022           |
|--|----------------------|----------------------|
|  | CHF                  | CHF                  |
| <b>Vermögen</b>  |                      |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:                      |                      |                      |
| - Sichtguthaben  | 51'677.67            | 365'207.20           |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:                                    |                      |                      |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 84'735'075.00        | 98'503'384.00        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 473'975.97           | 470'467.25           |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>   | <b>85'260'728.64</b> | <b>99'339'058.45</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 26'051.35            | 523'207.36           |
| <b>Nettofondsvermögen</b>  | <b>85'234'677.29</b> | <b>98'815'851.09</b> |

### 8.2 Erfolgsrechnung

|  | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | CHF                        | CHF                        |
| <b>Ertrag</b>  |                            |                            |
| Erträge der Bankguthaben   | 2'297.84                   | 111.20                     |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:   |                            |                            |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 881'695.36                 | 776'802.43                 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                                      | 10'959.78                  | 101'119.05                 |
| <b>Total Ertrag</b>  | <b>894'952.98</b>          | <b>878'032.68</b>          |
| <b>Aufwand</b>   |                            |                            |
| Passivzinsen   | 81.50                      | -                          |
| Negativzinsen  | 247.55                     | 3'049.93                   |
| Prüfaufwand  | 18'659.03                  | 17'769.15                  |
| Reglementarische Vergütungen an:   |                            |                            |
| - die Fondsleitung   | 47'451.77                  | 48'400.44                  |
| Sonstige Aufwendungen  | 11'071.20                  | 23'418.42                  |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen                                  | 100'081.02                 | 24'249.13                  |
| <b>Total Aufwand</b>   | <b>177'592.07</b>          | <b>116'887.07</b>          |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>717'360.91</b>          | <b>761'145.61</b>          |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | 135'661.00                 | -1'016'026.11              |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>853'021.91</b>          | <b>-254'880.50</b>         |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | 1'579'354.07               | -8'485'066.01              |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>2'432'375.98</b>        | <b>-8'739'946.51</b>       |

### 8.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | CHF                        | CHF                        |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode      | 98'815'851.09              | 92'473'487.83              |
| Abgeführte Verrechnungssteuer bei Wiederanlagen       | -270'063.34                | -275'539.93                |
| Saldo aus Anteilsverkehr                              | -15'743'486.44             | 15'357'849.70              |
| Gesamterfolg  | 2'432'375.98               | -8'739'946.51              |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>85'234'677.29</b>       | <b>98'815'851.09</b>       |

## 8.4 Anteilsscheinverkehr

|                                       | ISIN                | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 | 01.09.2020 -<br>31.08.2021 |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Anteile A2</b>                     | <b>CH0021349185</b> |                            |                            |                            |
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode |                     | 15.000                     | 5'915.000                  | 5'915.000                  |
| Ausgegebene Anteile                   |                     | -                          | 950.000                    | -                          |
| Zurückgenommene Anteile               |                     | -                          | -6'850.000                 | -                          |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode   |                     | 15.000                     | 15.000                     | 5'915.000                  |
| Inventarwert pro Anteil               |                     | 91.93                      | 90.20                      | 99.46                      |
| Nettofondsvermögen                    |                     | 1'378.96                   | 1'353.04                   | 588'312.28                 |
| <b>Anteile B2</b>                     | <b>CH0021349615</b> |                            |                            |                            |
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode |                     | 1'088'056.747              | 921'895.000                | 913'062.000                |
| Ausgegebene Anteile                   |                     | 38'145.253                 | 201'936.747                | 21'173.000                 |
| Zurückgenommene Anteile               |                     | -205'355.000               | -35'775.000                | -12'340.000                |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode   |                     | 920'847.000                | 1'088'056.747              | 921'895.000                |
| Inventarwert pro Anteil               |                     | 92.56                      | 90.82                      | 99.67                      |
| Nettofondsvermögen                    |                     | 85'233'298.33              | 98'814'498.05              | 91'885'175.55              |

## 8.5 Kennzahlen und technische Daten

### 8.5.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

|  | ISIN                | 31.08.2023 | 31.08.2022 | 31.08.2021 |
|--|---------------------|------------|------------|------------|
| <b>Anteile A2</b>  | <b>CH0021349185</b> |            |            |            |
| Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung <sup>1</sup> |                     | 0.30%      | 0.30%      | 0.30%      |
| Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>                     |                     | 0.31%      | 0.34%      | 0.33%      |
| Tracking Error Minimum <sup>3</sup>                        |                     | 0.13%      | 0.12%      | 0.10%      |
| Tracking Error <sup>3</sup>                                |                     | 0.67%      | 0.67%      | 0.13%      |
| Tracking Error Maximum <sup>3</sup>                        |                     | 0.67%      | 0.67%      | 0.20%      |
| <b>Anteile B2</b>  | <b>CH0021349615</b> |            |            |            |
| Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung <sup>1</sup> |                     | 0.05%      | 0.05%      | 0.05%      |
| Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>                     |                     | 0.08%      | 0.09%      | 0.09%      |
| Tracking Error Minimum <sup>3</sup>                        |                     | 0.13%      | 0.11%      | 0.10%      |
| Tracking Error <sup>3</sup>                                |                     | 0.64%      | 0.64%      | 0.13%      |
| Tracking Error Maximum <sup>3</sup>                        |                     | 0.64%      | 0.64%      | 0.20%      |

<sup>1</sup> Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

<sup>2</sup> Die TER wird gemäss der jeweils gültigen [AMAS Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER\\*](#) berechnet.

<sup>3</sup> Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

### 8.5.2 Performancezahlen <sup>1</sup>

| Klassen    | Währung | YTD   | 1 Monat | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Start |
|------------|---------|-------|---------|--------|---------|---------|------------|
| Anteile A2 | CHF     | 2.81% | 0.48%   | -8.75% | -9.66%  | -8.53%  | 15.36%     |
| Anteile B2 | CHF     | 2.94% | 0.49%   | -8.24% | -8.70%  | -7.10%  | 21.02%     |

<sup>1</sup> Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

## 8.6 Verwendung des Erfolgs

|  | 31.08.2023        | 31.08.2022        |
|--|-------------------|-------------------|
|  | CHF               | CHF               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres          | 717'360.91        | 761'145.61        |
| Vortrag des Vorjahres                    | -                 | -                 |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b> | <b>717'360.91</b> | <b>761'145.61</b> |
| Wiederanlage Anteile A2                  | -8.91             | -2.72             |
| Wiederanlage Anteile B2                  | -717'352.00       | -761'142.89       |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

# GAM Institutional - CHF Foreign Bond

## 8.6.1 Thesaurierungen aus Ertrag

| Anteile A2   |            | CH0021349185      |
|--|------------|-------------------|
| Thesaurierung am   |            | 06.12.2023        |
| Coupons Nr.  |            | -                 |
| Für in der Schweiz domizilierte Anteilscheininhaber brutto   | CHF        | 0.59400000        |
| Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF        | 0.20790000        |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>                                | <b>CHF</b> | <b>0.38610000</b> |

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilscheininhaber mit Bankenerklärung <sup>2</sup> | CHF        | 0.59400000        |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>  | <b>CHF</b> | <b>0.59400000</b> |

| Anteile B2   |            | CH0021349615      |
|--|------------|-------------------|
| Thesaurierung am   |            | 06.12.2023        |
| Coupons Nr.  |            | -                 |
| Für in der Schweiz domizilierte Anteilscheininhaber brutto   | CHF        | 0.77901323        |
| Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF        | 0.27265463        |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>                                | <b>CHF</b> | <b>0.50635860</b> |

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilscheininhaber mit Bankenerklärung <sup>2</sup> | CHF        | 0.77901323        |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>  | <b>CHF</b> | <b>0.77901323</b> |

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

<sup>2</sup> Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilscheininhaber ohne Bankenerklärung wird auf die Ausschüttung „Für in der Schweiz domizilierte Anteilscheininhaber“ verwiesen.

## 8.7 Wertpapierbestand

### 8.7.1 Inventar und Bestandesveränderungen

| Titel                                     | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|---|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|---|
| Total Effekten                            |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 84'735'075.00    | 99.38%  |
| An einer Börse gehandelte Effekten        |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 84'735'075.00    | 99.38%  |
| Obligationen (CHF)                        |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 84'735'075.00    | 99.38%  |
| ABN AMRO Bank NV                          | L1                 | CHF     | 0.300%         | 18.12.24                             | 600'000.000               | -                  | 600'000.000           | -                         | -                | -   |
| ABN AMRO Bank NV                          | L1                 | CHF     | 3.375%         | 15.08.31                             | 800'000.000               | -                  | -                     | 800'000.000               | 893'200.00       | 1.05%   |
| Achmea Bank NV                            | L1                 | CHF     | 0.500%         | 27.10.23                             | 250'000.000               | -                  | 250'000.000           | -                         | -                | -   |
| Achmea Bank NV                            | L1                 | CHF     | 0.500%         | 03.10.25                             | 650'000.000               | -                  | -                     | 650'000.000               | 626'925.00       | 0.74%   |
| Agence Francaise de Developpement EPIC    | L1                 | CHF     | 1.875%         | 12.11.29                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 506'000.00       | 0.59%   |
| Agence Francaise de Developpement EPIC    | L1                 | CHF     | 2.625%         | 18.02.25                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 708'190.00       | 0.83%   |
| Akademiska Hus AB                         | L1                 | CHF     | 0.250%         | 17.11.25                             | 600'000.000               | -                  | -                     | 600'000.000               | 580'200.00       | 0.68%   |
| Akademiska Hus AB                         | L1                 | CHF     | 0.300%         | 08.10.29                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 460'000.00       | 0.54%   |
| ANZ New Zealand Int'l Ltd/London          | L1                 | CHF     | 0.250%         | 25.10.23                             | 200'000.000               | -                  | 200'000.000           | -                         | -                | -   |
| ANZ New Zealand Int'l Ltd/London          | L1                 | CHF     | 0.250%         | 22.09.25                             | 550'000.000               | -                  | -                     | 550'000.000               | 529'925.00       | 0.62%   |
| ANZ New Zealand Int'l Ltd/London          | L1                 | CHF     | 0.350%         | 22.10.24                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 490'100.00       | 0.57%   |
| Apple Inc                                 | L1                 | CHF     | 0.375%         | 25.11.24                             | 400'000.000               | -                  | 400'000.000           | -                         | -                | -   |
| Apple Inc                                 | L1                 | CHF     | 0.750%         | 25.02.30                             | 950'000.000               | -                  | 300'000.000           | 650'000.000               | 612'300.00       | 0.72%   |
| Aroundtown SA                             | L1                 | CHF     | 0.732%         | 30.01.25                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 231'750.00       | 0.27%   |
| Aroundtown SA                             | L1                 | CHF     | 1.720%         | 05.03.26                             | 550'000.000               | -                  | -                     | 550'000.000               | 498'300.00       | 0.58%   |
| ASB Bank Ltd                              | L1                 | CHF     | 2.503%         | 20.12.28                             | -                         | 500'000.000        | -                     | 500'000.000               | 503'250.00       | 0.59%   |
| ASB Finance Ltd/London                    | L1                 | CHF     | 0.450%         | 30.01.25                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 682'850.00       | 0.80%   |
| AT&T Inc                                  | L1                 | CHF     | 1.375%         | 04.12.24                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 248'375.00       | 0.29%   |
| AT&T Inc                                  | L1                 | CHF     | 1.875%         | 04.12.30                             | -                         | 500'000.000        | -                     | 500'000.000               | 501'250.00       | 0.59%   |
| Auckland Council                          | L1                 | CHF     | 1.125%         | 07.02.24                             | 250'000.000               | -                  | 250'000.000           | -                         | -                | -   |
| Auckland Council                          | L1                 | CHF     | 1.500%         | 28.11.25                             | 1'000'000.000             | -                  | 200'000.000           | 800'000.000               | 795'600.00       | 0.93%   |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA        | L1                 | CHF     | 2.770%         | 28.11.28                             | -                         | 1'000'000.000      | -                     | 1'000'000.000             | 1'018'500.00     | 1.19%   |
| Banco de Chile                            | L1                 | CHF     | 0.568%         | 21.11.23                             | 250'000.000               | -                  | 250'000.000           | -                         | -                | -   |
| Banco de Credito e Inversiones SA         | L1                 | CHF     | 0.100%         | 18.09.26                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 278'400.00       | 0.33%   |
| Banco de Credito e Inversiones SA         | L1                 | CHF     | 0.599%         | 26.04.27                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 185'200.00       | 0.22%   |
| Banco del Estado de Chile                 | L1                 | CHF     | 0.575%         | 07.04.27                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 647'150.00       | 0.76%   |
| Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman | L1                 | CHF     | 0.500%         | 06.12.24                             | 450'000.000               | -                  | -                     | 450'000.000               | 431'865.00       | 0.51%   |
| Banco Santander Chile                     | L1                 | CHF     | 0.298%         | 22.10.26                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 278'550.00       | 0.33%   |
| Banco Santander Chile                     | L1                 | CHF     | 0.441%         | 21.12.23                             | 350'000.000               | -                  | 350'000.000           | -                         | -                | -   |
| Banco Santander SA                        | L1                 | CHF     | 0.200%         | 19.11.27                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 457'750.00       | 0.54%   |
| Banco Santander SA                        | L1                 | CHF     | 0.310%         | 09.06.28                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 271'500.00       | 0.32%   |
| Bank of America Corp                      | L1                 | CHF     | 0.253%         | 12.06.26                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 476'250.00       | 0.56%   |
| Bank of America Corp                      | L1                 | CHF     | 0.423%         | 23.11.29                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 354'800.00       | 0.42%   |
| Bank of Nova Scotia/The                   | L1                 | CHF     | 0.200%         | 19.11.25                             | 350'000.000               | -                  | -                     | 350'000.000               | 336'875.00       | 0.40%   |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA     | L1                 | CHF     | 0.250%         | 21.06.29                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 266'850.00       | 0.31%   |

# GAM Institutional - CHF Foreign Bond

| Titel  | Art. 84<br>951.312 | Wahrung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|--|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|---|
| Banque Federative du Credit Mutuel SA  | L1                 | CHF     | 0.400%         | 19.12.25                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 480'750.00       | 0.56%   |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA  | L1                 | CHF     | 0.550%         | 08.12.23                             | 250'000.000               | -                  | 250'000.000           | -                         | -                | -   |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA  | L1                 | CHF     | 0.600%         | 05.04.27                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 471'750.00       | 0.55%   |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA  | L1                 | CHF     | 1.500%         | 01.06.27                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 389'200.00       | 0.46%   |
| BAT International Finance PLC  | L1                 | CHF     | 1.375%         | 08.09.26                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und<br>Oesterreichische Postsparkasse AG | L1                 | CHF     | 2.955%         | 29.11.27                             | -                         | 1'000'000.000      | -                     | 1'000'000.000             | 1'010'500.00     | 1.19%   |
| Berlin Hyp AG  | L1                 | CHF     | 0.250%         | 04.10.29                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 354'800.00       | 0.42%   |
| Berlin Hyp AG  | L1                 | CHF     | 0.250%         | 10.03.31                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 433'750.00       | 0.51%   |
| BMW International Investment BV  | L1                 | CHF     | 0.750%         | 03.09.27                             | 800'000.000               | -                  | -                     | 800'000.000               | 768'800.00       | 0.90%   |
| BNG Bank NV  | L1                 | CHF     | 2.500%         | 21.07.25                             | 200'000.000               | -                  | 200'000.000           | -                         | -                | -   |
| BP Capital Markets PLC   | L1                 | CHF     | 1.750%         | 28.02.24                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| BPCE SA  | L1                 | CHF     | 0.500%         | 08.11.23                             | 300'000.000               | -                  | 300'000.000           | -                         | -                | -   |
| Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | L1                 | CHF     | 2.375%         | 19.04.23                             | 400'000.000               | -                  | 400'000.000           | -                         | -                | -   |
| Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale   | L1                 | CHF     | 2.500%         | 09.12.25                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| Caisse des Depots et Consignations   | L1                 | CHF     | 0.300%         | 12.11.27                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 377'000.00       | 0.44%   |
| Canadian Imperial Bank of Commerce   | L1                 | CHF     | 0.050%         | 15.10.26                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 374'000.00       | 0.44%   |
| Canadian Imperial Bank of Commerce   | L1                 | CHF     | 0.100%         | 30.04.25                             | 450'000.000               | -                  | -                     | 450'000.000               | 436'500.00       | 0.51%   |
| Canadian Imperial Bank of Commerce   | L1                 | CHF     | 0.125%         | 22.12.25                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 479'750.00       | 0.56%   |
| Caribbean Development Bank   | L1                 | CHF     | 0.297%         | 07.07.28                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 232'125.00       | 0.27%   |
| CBQ Finance Ltd  | L1                 | CHF     | 0.735%         | 27.11.24                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 491'000.00       | 0.58%   |
| Central American Bank for Economic Integration                                     | L1                 | CHF     | 0.110%         | 15.12.28                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 268'950.00       | 0.32%   |
| Central American Bank for Economic Integration                                     | L1                 | CHF     | 0.314%         | 05.09.24                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 491'050.00       | 0.58%   |
| Citigroup Inc  | L1                 | CHF     | 0.500%         | 22.11.24                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 245'025.00       | 0.29%   |
| Citigroup Inc  | L1                 | CHF     | 0.500%         | 01.11.28                             | 750'000.000               | -                  | -                     | 750'000.000               | 685'875.00       | 0.80%   |
| Citigroup Inc  | L1                 | CHF     | 0.750%         | 02.04.26                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 241'125.00       | 0.28%   |
| Coca-Cola Co/The   | L1                 | CHF     | 1.000%         | 02.10.28                             | 600'000.000               | -                  | -                     | 600'000.000               | 578'700.00       | 0.68%   |
| Commonwealth Bank of Australia   | L1                 | CHF     | 0.188%         | 08.12.28                             | 900'000.000               | -                  | -                     | 900'000.000               | 815'400.00       | 0.96%   |
| Commonwealth Bank of Australia   | L1                 | CHF     | 0.400%         | 25.09.26                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 665'000.00       | 0.78%   |
| Cooperative Rabobank UA  | L1                 | CHF     | 3.125%         | 15.09.26                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 515'250.00       | 0.60%   |
| Corp Andina de Fomento   | L1                 | CHF     | 0.300%         | 07.04.25                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 485'500.00       | 0.57%   |
| Corp Andina de Fomento   | L1                 | CHF     | 0.450%         | 24.02.27                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 469'000.00       | 0.55%   |
| Corp Andina de Fomento   | L1                 | CHF     | 0.500%         | 26.02.26                             | 1'050'000.000             | -                  | -                     | 1'050'000.000             | 1'006'425.00     | 1.18%   |
| Corp Andina de Fomento   | L1                 | CHF     | 2.000%         | 05.02.24                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| Corp Andina de Fomento   | L1                 | CHF     | 2.428%         | 15.02.30                             | -                         | 600'000.000        | -                     | 600'000.000               | 602'100.00       | 0.71%   |
| Credit Agricole Home Loan SFH SA   | L1                 | CHF     | 0.250%         | 18.06.26                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 382'000.00       | 0.45%   |
| Credit Agricole Home Loan SFH SA   | L1                 | CHF     | 0.500%         | 16.03.27                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 476'750.00       | 0.56%   |
| Credit Agricole Home Loan SFH SA   | L1                 | CHF     | 0.500%         | 03.10.28                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 374'600.00       | 0.44%   |
| Credit Agricole SA   | L1                 | CHF     | 0.410%         | 18.01.30                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 626'500.00       | 0.73%   |
| Credit Agricole SA   | L1                 | CHF     | 1.460%         | 01.07.27                             | -                         | 400'000.000        | -                     | 400'000.000               | 388'800.00       | 0.46%   |
| Credit Agricole SA   | L1                 | CHF     | 2.190%         | 07.12.27                             | -                         | 500'000.000        | -                     | 500'000.000               | 500'000.00       | 0.59%   |
| Credit Agricole SA/London  | L1                 | CHF     | 0.200%         | 30.10.23                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| Credit Agricole SA/London  | L1                 | CHF     | 0.550%         | 14.12.26                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 379'200.00       | 0.44%   |
| Credit Agricole SA/London  | L1                 | CHF     | 2.125%         | 30.10.24                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 500'350.00       | 0.59%   |
| Credit Suisse AG/Guernsey  | L1                 | CHF     | 3.125%         | 12.11.30                             | 510'000.000               | -                  | -                     | 510'000.000               | 521'220.00       | 0.61%   |
| Deutsche Bahn Finance GMBH   | L1                 | CHF     | 0.100%         | 28.01.36                             | 400'000.000               | -                  | 100'000.000           | 300'000.000               | 243'600.00       | 0.29%   |
| Deutsche Bahn Finance GMBH   | L1                 | CHF     | 0.200%         | 20.05.33                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 172'600.00       | 0.20%   |
| Deutsche Bahn Finance GMBH   | L1                 | CHF     | 0.500%         | 18.07.28                             | 950'000.000               | -                  | 300'000.000           | 650'000.000               | 612'300.00       | 0.72%   |
| Deutsche Bahn Finance GMBH   | L1                 | CHF     | 1.500%         | 26.08.24                             | 1'000'000.000             | -                  | 1'000'000.000         | -                         | -                | -   |
| Deutsche Bahn Finance GMBH   | L1                 | CHF     | 1.950%         | 21.09.32                             | -                         | 600'000.000        | 300'000.000           | 300'000.000               | 304'650.00       | 0.36%   |
| Deutsche Bank AG   | L1                 | CHF     | 0.625%         | 19.12.23                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| Deutsche Telekom AG  | L1                 | CHF     | 0.435%         | 06.02.32                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 353'800.00       | 0.41%   |
| DH Switzerland Finance Sarl  | L1                 | CHF     | 0.500%         | 08.12.23                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| DH Switzerland Finance Sarl  | L1                 | CHF     | 1.125%         | 08.12.28                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 674'450.00       | 0.79%   |
| Digital Intrepid Holding BV  | L1                 | CHF     | 0.550%         | 16.04.29                             | 900'000.000               | 400'000.000        | -                     | 1'300'000.000             | 1'132'300.00     | 1.33%   |
| Digital Intrepid Holding BV  | L1                 | CHF     | 1.700%         | 30.03.27                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 674'450.00       | 0.79%   |
| DNB Bank ASA   | L1                 | CHF     | 1.168%         | 03.06.27                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 386'000.00       | 0.45%   |
| E.ON SE  | L1                 | CHF     | 2.503%         | 05.12.29                             | -                         | 1'400'000.000      | 200'000.000           | 1'200'000.000             | 1'231'200.00     | 1.44%   |
| EBN BV   | L1                 | CHF     | 1.125%         | 04.07.24                             | 600'000.000               | -                  | 600'000.000           | -                         | -                | -   |
| EBN BV   | L1                 | CHF     | 1.625%         | 03.10.23                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | -                | -   |
| Eli Lilly & Co   | L1                 | CHF     | 0.150%         | 24.05.24                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| Eli Lilly & Co   | L1                 | CHF     | 0.450%         | 24.05.28                             | 1'200'000.000             | -                  | 200'000.000           | 1'000'000.000             | 945'500.00       | 1.11%   |
| ELO SACA   | L1                 | CHF     | 1.500%         | 03.06.24                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 198'020.00       | 0.23%   |
| Enel Finance International NV  | L1                 | CHF     | 0.550%         | 03.09.24                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 492'550.00       | 0.58%   |
| Enel Finance International NV  | L1                 | CHF     | 4.000%         | 26.10.27                             | 900'000.000               | -                  | -                     | 900'000.000               | 962'100.00       | 1.13%   |
| Engie SA   | L1                 | CHF     | 1.625%         | 09.10.24                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 298'530.00       | 0.35%   |
| Engie SA   | L1                 | CHF     | 2.340%         | 04.01.27                             | -                         | 400'000.000        | -                     | 400'000.000               | 404'000.00       | 0.47%   |
| Erste Group Bank AG  | L1                 | CHF     | 0.250%         | 02.10.28                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 446'000.00       | 0.52%   |
| European Investment Bank   | L1                 | CHF     | 1.500%         | 02.08.24                             | 800'000.000               | -                  | 800'000.000           | -                         | -                | -   |
| European Investment Bank   | L1                 | CHF     | 2.625%         | 11.02.25                             | 1'300'000.000             | -                  | 1'300'000.000         | -                         | -                | -   |
| European Investment Bank   | L1                 | CHF     | 3.125%         | 30.06.36                             | 500'000.000               | -                  | 100'000.000           | 400'000.000               | 473'000.00       | 0.55%   |
| Export-Import Bank of Korea  | L1                 | CHF     | 0.170%         | 18.07.25                             | 600'000.000               | -                  | -                     | 600'000.000               | 578'700.00       | 0.68%   |
| First Abu Dhabi Bank PJSC  | L1                 | CHF     | 0.068%         | 31.03.27                             | 1'400'000.000             | -                  | -                     | 1'400'000.000             | 1'294'300.00     | 1.52%   |
| First Abu Dhabi Bank PJSC  | L1                 | CHF     | 0.070%         | 18.10.27                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 228'000.00       | 0.27%   |
| First Abu Dhabi Bank PJSC  | L1                 | CHF     | 0.205%         | 04.12.25                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 478'500.00       | 0.56%   |
| Glencore Capital Finance DAC   | L1                 | CHF     | 0.500%         | 07.09.28                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 452'500.00       | 0.53%   |
| Glencore Finance Europe Ltd  | L1                 | CHF     | 0.350%         | 10.09.25                             | 350'000.000               | -                  | -                     | 350'000.000               | 337'750.00       | 0.40%   |
| Glencore Finance Europe Ltd  | L1                 | CHF     | 1.250%         | 09.10.24                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 396'080.00       | 0.46%   |
| Goldman Sachs Group Inc/The  | L1                 | CHF     | 0.500%         | 04.12.24                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 489'800.00       | 0.57%   |
| Goldman Sachs Group Inc/The  | L1                 | CHF     | 1.000%         | 24.11.25                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 243'750.00       | 0.29%   |

# GAM Institutional - CHF Foreign Bond

| Titel                                   | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|---|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|---|
| GS Caltex Corp                          | L1                 | CHF     | 0.633%         | 31.01.24                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| Hana Bank                               | L1                 | CHF     | 0.408%         | 14.09.23                             | 450'000.000               | -                  | 450'000.000           | -                         | -                | -   |
| Heathrow Funding Ltd                    | L1                 | CHF     | 0.450%         | 15.10.28                             | 1'200'000.000             | -                  | -                     | 1'200'000.000             | 1'136'400.00     | 1.33%   |
| Heathrow Funding Ltd                    | L1                 | CHF     | 0.500%         | 17.05.24                             | 700'000.000               | -                  | 400'000.000           | 300'000.000               | 296'670.00       | 0.35%   |
| Henkel AG & Co KGaA                     | L1                 | CHF     | 0.273%         | 28.04.23                             | 200'000.000               | -                  | 200'000.000           | -                         | -                | -   |
| Hypo Vorarlberg Bank AG                 | L1                 | CHF     | 0.250%         | 12.11.25                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 288'900.00       | 0.34%   |
| Hyundai Capital Services Inc            | L1                 | CHF     | 3.033%         | 01.02.28                             | -                         | 210'000.000        | -                     | 210'000.000               | 215'250.00       | 0.25%   |
| Instituto de Credito Oficial            | L1                 | CHF     | 3.250%         | 28.06.24                             | 500'000.000               | -                  | 200'000.000           | 300'000.000               | 302'880.00       | 0.36%   |
| Jackson National Life Global Funding    | L1                 | CHF     | 0.300%         | 18.12.23                             | 250'000.000               | -                  | 250'000.000           | -                         | -                | -   |
| Jackson National Life Global Funding    | L1                 | CHF     | 0.375%         | 18.07.25                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 240'125.00       | 0.28%   |
| JPMorgan Chase & Co                     | L1                 | CHF     | 0.450%         | 11.11.26                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 381'400.00       | 0.45%   |
| JPMorgan Chase & Co                     | L1                 | CHF     | 0.500%         | 04.12.23                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| Kwibank Ltd                             | L1                 | CHF     | 0.250%         | 18.10.23                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| Kommunekredit                           | L1                 | CHF     | 2.875%         | 13.10.31                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 548'500.00       | 0.64%   |
| Korea Housing Finance Corp              | L1                 | CHF     | 1.893%         | 10.02.28                             | -                         | 700'000.000        | -                     | 700'000.000               | 694'050.00       | 0.81%   |
| Korea National Oil Corp                 | L1                 | CHF     | 0.263%         | 30.07.27                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 465'500.00       | 0.55%   |
| Korea National Oil Corp                 | L1                 | CHF     | 0.875%         | 21.04.25                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 196'200.00       | 0.23%   |
| Korea Water Resources Corp              | L1                 | CHF     | 0.150%         | 20.09.23                             | 450'000.000               | -                  | 450'000.000           | -                         | -                | -   |
| Kuntarahoitus Oyj                       | L1                 | CHF     | 1.375%         | 08.06.27                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 694'050.00       | 0.81%   |
| La Banque Postale SA                    | L1                 | CHF     | 2.773%         | 12.07.27                             | -                         | 600'000.000        | -                     | 600'000.000               | 612'600.00       | 0.72%   |
| Lansforsakringar Hypotek AB             | L1                 | CHF     | 0.200%         | 17.04.26                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 478'250.00       | 0.56%   |
| LGT Bank AG                             | L1                 | CHF     | 0.500%         | 12.05.27                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 474'000.00       | 0.56%   |
| LGT Bank AG                             | L1                 | CHF     | 2.500%         | 28.02.33                             | -                         | 800'000.000        | 300'000.000           | 500'000.000               | 511'500.00       | 0.60%   |
| Macquarie Group Ltd                     | L1                 | CHF     | 0.395%         | 20.07.28                             | 1'200'000.000             | -                  | -                     | 1'200'000.000             | 1'083'000.00     | 1.27%   |
| Macquarie Group Ltd                     | L1                 | CHF     | 1.285%         | 11.09.29                             | 300'000.000               | 900'000.000        | -                     | 1'200'000.000             | 1'119'000.00     | 1.31%   |
| McDonald's Corp                         | L1                 | CHF     | 0.170%         | 04.10.24                             | 800'000.000               | -                  | 650'000.000           | 150'000.000               | 147'330.00       | 0.17%   |
| Mercedes-Benz International Finance BV  | L1                 | CHF     | 0.850%         | 14.11.25                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 391'600.00       | 0.46%   |
| Metropolitan Life Global Funding I      | L1                 | CHF     | 0.300%         | 19.01.26                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 383'200.00       | 0.45%   |
| mFinance France SA                      | L1                 | CHF     | 1.005%         | 28.03.23                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| Mondelez International Inc              | L1                 | CHF     | 1.125%         | 21.12.23                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | -                | -   |
| Mondelez International Inc              | L1                 | CHF     | 1.125%         | 30.12.25                             | 950'000.000               | -                  | 150'000.000           | 800'000.000               | 786'400.00       | 0.92%   |
| Muenchener Hypothekenbank eG            | L1                 | CHF     | 0.100%         | 31.10.24                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 391'440.00       | 0.46%   |
| Muenchener Hypothekenbank eG            | L1                 | CHF     | 0.200%         | 03.03.31                             | 900'000.000               | -                  | -                     | 900'000.000               | 769'050.00       | 0.90%   |
| Muenchener Hypothekenbank eG            | L1                 | CHF     | 0.250%         | 30.03.27                             | 600'000.000               | -                  | -                     | 600'000.000               | 555'300.00       | 0.65%   |
| Muenchener Hypothekenbank eG            | L1                 | CHF     | 0.250%         | 26.02.29                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 458'750.00       | 0.54%   |
| Muenchener Hypothekenbank eG            | L1                 | CHF     | 0.350%         | 12.12.23                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| National Australia Bank Ltd             | L1                 | CHF     | 0.293%         | 03.02.28                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 925'000.00       | 1.08%   |
| National Australia Bank Ltd             | L1                 | CHF     | 0.300%         | 31.10.25                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 482'000.00       | 0.57%   |
| National Australia Bank Ltd             | L1                 | CHF     | 1.500%         | 07.02.24                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| National Australia Bank Ltd             | L1                 | CHF     | 1.625%         | 05.09.23                             | 750'000.000               | -                  | 750'000.000           | -                         | -                | -   |
| Nationwide Building Society             | L1                 | CHF     | 1.168%         | 11.07.31                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 262'350.00       | 0.31%   |
| Nationwide Building Society             | L1                 | CHF     | 1.915%         | 08.09.28                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 484'750.00       | 0.57%   |
| Nationwide Building Society             | L1                 | CHF     | 2.013%         | 23.01.30                             | -                         | 500'000.000        | -                     | 500'000.000               | 503'750.00       | 0.59%   |
| NatWest Markets PLC                     | L1                 | CHF     | 0.898%         | 04.04.25                             | 800'000.000               | -                  | -                     | 800'000.000               | 783'600.00       | 0.92%   |
| Nederlandse Waterschapsbank NV          | L1                 | CHF     | 0.625%         | 21.08.37                             | 750'000.000               | -                  | 100'000.000           | 650'000.000               | 569'075.00       | 0.67%   |
| Nederlandse Waterschapsbank NV          | L1                 | CHF     | 1.250%         | 09.08.24                             | 550'000.000               | -                  | 550'000.000           | -                         | -                | -   |
| Nestle Holdings Inc                     | L1                 | CHF     | 0.550%         | 04.10.32                             | 750'000.000               | -                  | -                     | 750'000.000               | 676'125.00       | 0.79%   |
| New York Life Global Funding            | L1                 | CHF     | 0.125%         | 11.09.29                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 354'400.00       | 0.42%   |
| New York Life Global Funding            | L1                 | CHF     | 0.250%         | 18.10.27                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 231'750.00       | 0.27%   |
| Nordea Bank Abp                         | L1                 | CHF     | 0.125%         | 02.06.26                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 663'950.00       | 0.78%   |
| Nordea Bank Abp                         | L1                 | CHF     | 0.250%         | 27.11.23                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| Nordea Bank Abp                         | L1                 | CHF     | 0.550%         | 23.06.25                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 486'750.00       | 0.57%   |
| Norske Tog AS                           | L1                 | CHF     | 1.125%         | 02.05.23                             | 250'000.000               | -                  | 250'000.000           | -                         | -                | -   |
| North American Development Bank         | L1                 | CHF     | 0.250%         | 30.04.25                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 486'250.00       | 0.57%   |
| North American Development Bank         | L1                 | CHF     | 0.300%         | 24.07.26                             | 350'000.000               | -                  | -                     | 350'000.000               | 334'600.00       | 0.39%   |
| North American Development Bank         | L1                 | CHF     | 0.550%         | 27.05.33                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 176'200.00       | 0.21%   |
| Oesterreichische Kontrollbank AG        | L1                 | CHF     | 1.750%         | 24.05.23                             | 450'000.000               | -                  | 450'000.000           | -                         | -                | -   |
| Oesterreichische Kontrollbank AG        | L1                 | CHF     | 2.625%         | 22.11.24                             | 1'000'000.000             | -                  | 1'000'000.000         | -                         | -                | -   |
| Oesterreichische Kontrollbank AG        | L1                 | CHF     | 2.875%         | 25.02.30                             | 450'000.000               | -                  | 150'000.000           | 300'000.000               | 323'700.00       | 0.38%   |
| Orange SA                               | L1                 | CHF     | 0.200%         | 24.11.25                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 482'250.00       | 0.57%   |
| Philip Morris International Inc         | L1                 | CHF     | 1.625%         | 16.05.24                             | 400'000.000               | -                  | 400'000.000           | -                         | -                | -   |
| Province of Alberta Canada              | L1                 | CHF     | 0.375%         | 07.02.29                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 467'250.00       | 0.55%   |
| Province of Manitoba Canada             | L1                 | CHF     | 0.800%         | 15.03.39                             | 700'000.000               | -                  | 100'000.000           | 600'000.000               | 522'900.00       | 0.61%   |
| Province of New Brunswick Canada        | L1                 | CHF     | 0.200%         | 07.11.31                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 621'950.00       | 0.73%   |
| Province of New Brunswick Canada        | L1                 | CHF     | 0.250%         | 19.01.29                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 371'000.00       | 0.43%   |
| Province of Ontario Canada              | L1                 | CHF     | 0.250%         | 28.06.29                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 462'000.00       | 0.54%   |
| Province of Quebec Canada               | L1                 | CHF     | 0.750%         | 21.11.24                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                | -   |
| Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich AG | L1                 | CHF     | 0.175%         | 29.10.26                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 279'300.00       | 0.33%   |
| Scotiabank Chile SA                     | L1                 | CHF     | 0.385%         | 22.07.26                             | 900'000.000               | -                  | -                     | 900'000.000               | 840'150.00       | 0.99%   |
| Shell International Finance BV          | L1                 | CHF     | 0.875%         | 21.08.28                             | -                         | 400'000.000        | -                     | 400'000.000               | 383'200.00       | 0.45%   |
| SNCF Reseau                             | L1                 | CHF     | 3.250%         | 30.06.32                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 223'900.00       | 0.26%   |
| Soc Nationale SNCF SACA                 | L1                 | CHF     | 0.227%         | 18.06.30                             | 600'000.000               | -                  | -                     | 600'000.000               | 541'200.00       | 0.63%   |
| Societe Generale SA                     | L1                 | CHF     | 0.280%         | 26.01.27                             | 1'000'000.000             | -                  | -                     | 1'000'000.000             | 931'000.00       | 1.09%   |
| Societe Generale SA                     | L1                 | CHF     | 0.333%         | 29.11.28                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 360'200.00       | 0.42%   |
| SpareBank 1 Boligkredit AS              | L1                 | CHF     | 0.508%         | 06.04.27                             | 1'100'000.000             | -                  | 200'000.000           | 900'000.000               | 857'250.00       | 1.01%   |
| SpareBank 1 SMN                         | L1                 | CHF     | 0.350%         | 05.04.23                             | 400'000.000               | -                  | 400'000.000           | -                         | -                | -   |
| SpareBank 1 SMN                         | L1                 | CHF     | 1.500%         | 15.06.27                             | 800'000.000               | -                  | -                     | 800'000.000               | 779'200.00       | 0.91%   |
| Svenska Handelsbanken AB                | L1                 | CHF     | 1.250%         | 24.05.27                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 291'150.00       | 0.34%   |
| TotalEnergies Capital International SA  | L1                 | CHF     | 0.166%         | 21.12.29                             | 750'000.000               | -                  | -                     | 750'000.000               | 677'250.00       | 0.79%   |
| TotalEnergies Capital International SA  | L1                 | CHF     | 0.288%         | 13.07.26                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 672'700.00       | 0.79%   |

# GAM Institutional - CHF Foreign Bond

| Titel                                  | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF     | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|--|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|---|
| TotalEnergies Capital International SA | L1                 | CHF     | 0.500%         | 01.06.27                             | 900'000.000               | -                  | -                     | 900'000.000               | 857'700.00           | 1.01%   |
| Transurban Queensland Finance Pty Ltd  | L1                 | CHF     | 0.625%         | 23.06.23                             | 300'000.000               | -                  | 300'000.000           | -                         | -                    | -   |
| Transurban Queensland Finance Pty Ltd  | L1                 | CHF     | 0.650%         | 02.11.26                             | 950'000.000               | -                  | -                     | 950'000.000               | 904'875.00           | 1.06%   |
| Transurban Queensland Finance Pty Ltd  | L1                 | CHF     | 0.875%         | 19.11.31                             | 500'000.000               | -                  | -                     | 500'000.000               | 450'250.00           | 0.53%   |
| Transurban Queensland Finance Pty Ltd  | L1                 | CHF     | 1.000%         | 08.12.25                             | 600'000.000               | -                  | -                     | 600'000.000               | 584'100.00           | 0.68%   |
| UBS Group AG                           | L1                 | CHF     | 1.250%         | 23.02.26                             | 600'000.000               | -                  | -                     | 600'000.000               | 585'600.00           | 0.69%   |
| Verizon Communications Inc             | L1                 | CHF     | 0.555%         | 24.03.31                             | 600'000.000               | -                  | -                     | 600'000.000               | 536'700.00           | 0.63%   |
| Verizon Communications Inc             | L1                 | CHF     | 1.000%         | 30.11.27                             | 1'650'000.000             | -                  | -                     | 1'650'000.000             | 1'588'125.00         | 1.86%   |
| Vodafone Group PLC                     | L1                 | CHF     | 0.500%         | 19.09.31                             | 700'000.000               | -                  | -                     | 700'000.000               | 625'100.00           | 0.73%   |
| Vodafone Group PLC                     | L1                 | CHF     | 0.625%         | 15.03.27                             | 900'000.000               | -                  | -                     | 900'000.000               | 862'200.00           | 1.01%   |
| Westpac Banking Corp                   | L1                 | CHF     | 0.250%         | 29.01.27                             | 350'000.000               | -                  | -                     | 350'000.000               | 331'100.00           | 0.39%   |
| Westpac Banking Corp                   | L1                 | CHF     | 0.300%         | 28.11.25                             | 400'000.000               | -                  | -                     | 400'000.000               | 384'800.00           | 0.45%   |
| Westpac Securities NZ Ltd/London       | L1                 | CHF     | 0.375%         | 05.02.24                             | 500'000.000               | -                  | 500'000.000           | -                         | -                    | -   |
| Woodside Finance Ltd                   | L1                 | CHF     | 1.000%         | 11.12.23                             | 900'000.000               | -                  | 900'000.000           | -                         | -                    | -   |
| <b>Sichtguthaben</b>                   |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>51'677.67</b>     | <b>0.06%</b>                                    |
| <b>Sonstige Vermögenswerte</b>         |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>473'975.97</b>    | <b>0.56%</b>                                    |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>             |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>85'260'728.64</b> | <b>100.00%</b>                                  |
| <b>./. Andere Verbindlichkeiten</b>    |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>-26'051.35</b>    |   |
| <b>Total Nettofondsvermögen</b>        |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>85'234'677.29</b> |   |

<sup>1</sup> Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

<sup>2</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratsittel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basistiteln / Sacheinlagen.

<sup>3</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

<sup>4</sup> Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>5</sup> Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

## 8.7.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

| Titel   | Art. 84<br>951.312 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|---|--------------------|------------------|------------------------------------|
| a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden  | L1                 | 84'735'075.00    | 99.38%                             |
| b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | L2                 | -                | -                                  |
| c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden. | L3                 | -                | -                                  |

## 9 GAM Institutional - Global Corporate Bond

### 9.1 Vermögensrechnung

|  | 31.08.2023           | 31.08.2022           |
|--|----------------------|----------------------|
|  | CHF                  | CHF                  |
| <b>Vermögen</b>  |                      |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:                      |                      |                      |
| - Sichtguthaben  | 300'456.97           | 670'866.82           |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:                                    |                      |                      |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 42'138'586.72        | 26'114'725.66        |
| Derivative Finanzinstrumente   | -118'405.43          | 5'601.17             |
| Sonstige Vermögenswerte  | 506'664.68           | 257'059.83           |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>   | <b>42'827'302.94</b> | <b>27'048'253.48</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 24'293.54            | 18'949.30            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>  | <b>42'803'009.40</b> | <b>27'029'304.18</b> |

### 9.2 Erfolgsrechnung

|  | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | CHF                        | CHF                        |
| <b>Ertrag</b>  |                            |                            |
| Erträge der Bankguthaben   | 4'046.50                   | 329.16                     |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:   |                            |                            |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 1'290'484.19               | 893'621.42                 |
| Sonstige Erträge   | 473.49                     | 6.16                       |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                                      | 132'220.40                 | 48'454.05                  |
| <b>Total Ertrag</b>  | <b>1'427'224.58</b>        | <b>942'410.79</b>          |
| <b>Aufwand</b>   |                            |                            |
| Passivzinsen   | 51.40                      | 49.05                      |
| Negativzinsen  | 628.70                     | 517.57                     |
| Prüfaufwand  | 18'659.03                  | 17'769.15                  |
| Reglementarische Vergütungen an:   |                            |                            |
| - die Fondsleitung   | 21'881.43                  | 14'323.76                  |
| Sonstige Aufwendungen  | 6'484.46                   | 4'327.77                   |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen                                  | 22'294.66                  | 38'274.78                  |
| <b>Total Aufwand</b>   | <b>69'999.68</b>           | <b>75'262.08</b>           |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>1'357'224.90</b>        | <b>867'148.71</b>          |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | -2'581'993.87              | 876'553.42                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>-1'224'768.97</b>       | <b>1'743'702.13</b>        |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | -3'194'128.01              | -3'799'296.24              |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>-4'418'896.98</b>       | <b>-2'055'594.11</b>       |

### 9.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | CHF                        | CHF                        |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode      | 27'029'304.18              | 29'068'770.19              |
| Abgeführte Verrechnungssteuer bei Wiederanlagen       | -303'502.05                | -294'010.04                |
| Saldo aus Anteilsverkehr                              | 20'496'104.25              | 310'138.14                 |
| Gesamterfolg  | -4'418'896.98              | -2'055'594.11              |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>42'803'009.40</b>       | <b>27'029'304.18</b>       |

## 9.4 Anteilsscheinverkehr

|                                       | ISIN                | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 | 01.09.2020 -<br>31.08.2021 |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Anteile B2</b>                     | <b>CH0021349698</b> |                            |                            |                            |
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode |                     | 313'254.000                | 309'701.286                | 406'971.286                |
| Ausgegebene Anteile                   |                     | 144'428.170                | 22'022.714                 | -                          |
| Zurückgenommene Anteile               |                     | -3'795.000                 | -18'470.000                | -97'270.000                |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode   |                     | 453'887.170                | 313'254.000                | 309'701.286                |
| Inventarwert pro Anteil               |                     | 78.75                      | 86.29                      | 93.86                      |
| Nettofondsvermögen                    |                     | 35'743'014.88              | 27'029'304.18              | 29'068'770.19              |
| <b>Anteile B2h</b>                    | <b>CH1210486465</b> |                            |                            |                            |
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode |                     | -                          | -                          | -                          |
| Ausgegebene Anteile                   |                     | 79'635.000                 | -                          | -                          |
| Zurückgenommene Anteile               |                     | -6'875.000                 | -                          | -                          |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode   |                     | 72'760.000                 | -                          | -                          |
| Inventarwert pro Anteil               |                     | 97.03                      | -                          | -                          |
| Nettofondsvermögen                    |                     | 7'059'994.52               | -                          | -                          |

## 9.5 Ausserbilanzgeschäfte

| Commitment – Ansatz II                | Basiswertäquivalent | % des<br>Nettofondsvermögens | Basiswertäquivalent | % des<br>Nettofondsvermögens |
|---------------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|
|                                       | 31.08.2023<br>CHF   | 31.08.2023                   | 31.08.2022<br>CHF   | 31.08.2022                   |
| Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten | 7'041'719.86        | 16.45%                       | 1'309'743.75        | 4.85%                        |
| Netto-Gesamtengagement aus Derivaten  | -                   | -                            | 657'487.91          | 2.43%                        |

## 9.6 Kennzahlen und technische Daten

### 9.6.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

|  | ISIN                | 31.08.2023 | 31.08.2022 | 31.08.2021 |
|--|---------------------|------------|------------|------------|
| <b>Anteile B2</b>  | <b>CH0021349698</b> |            |            |            |
| Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung <sup>1</sup> |                     | 0.05%      | 0.05%      | 0.05%      |
| Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>                     |                     | 0.12%      | 0.13%      | 0.13%      |
| <b>Anteile B2h</b>   | <b>CH1210486465</b> |            |            |            |
| Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung <sup>1</sup> |                     | 0.06%      | -          | -          |
| Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>                     |                     | 0.11%      | -          | -          |

<sup>1</sup> Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

<sup>2</sup> Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „AMAS Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

### 9.6.2 Performancezahlen <sup>1</sup>

| Klassen     | Währung | YTD    | 1 Monat | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Start |
|-------------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|------------|
| Anteile B2  | CHF     | -1.22% | 0.94%   | -      | -       | -       | -4.56%     |
| Anteile B2h | CHF     | 0.12%  | -0.73%  | -      | -       | -       | -2.97%     |

<sup>1</sup> Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

## 9.7 Verwendung des Erfolgs

|  | 31.08.2023<br>CHF   | 31.08.2022<br>CHF |
|--|---------------------|-------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres          | 1'357'224.90        | 867'148.71        |
| Vortrag des Vorjahres                    | -                   | -                 |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b> | <b>1'357'224.90</b> | <b>867'148.71</b> |
| Wiederanlage Anteile B2                  | -1'143'921.87       | -867'148.71       |
| Wiederanlage Anteile B2h                 | -213'303.03         | -                 |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>          |

# GAM Institutional - Global Corporate Bond

## 9.7.1 Thesaurierungen aus Ertrag

| Anteile B2  |            | CH0021349698      |
|---|------------|-------------------|
| Thesaurierung am  |            | 06.12.2023        |
| Coupons Nr.   |            | -                 |
| Für in der Schweiz domizillierte Anteilscheinhaber brutto                                 | CHF        | 2.52027804        |
| Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer <sup>1</sup>                              | CHF        | 0.88209731        |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>   | <b>CHF</b> | <b>1.63818073</b> |
| Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilscheinhaber mit Bankenerklärung <sup>2</sup> | CHF        | 2.52027804        |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>   | <b>CHF</b> | <b>2.52027804</b> |

| Anteile B2h   |            | CH1210486465      |
|---|------------|-------------------|
| Thesaurierung am  |            | 06.12.2023        |
| Coupons Nr.   |            | -                 |
| Für in der Schweiz domizillierte Anteilscheinhaber brutto                                 | CHF        | 2.93159744        |
| Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer <sup>1</sup>                              | CHF        | 1.02605910        |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>   | <b>CHF</b> | <b>1.90553834</b> |
| Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilscheinhaber mit Bankenerklärung <sup>2</sup> | CHF        | 2.93159744        |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>   | <b>CHF</b> | <b>2.93159744</b> |

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

<sup>2</sup> Für nicht in der Schweiz domizillierte Anteilscheinhaber ohne Bankenerklärung wird auf die Ausschüttung „Für in der Schweiz domizillierte Anteilscheinhaber“ verwiesen.

## 9.8 Wertpapierbestand

### 9.8.1 Inventar und Bestandesveränderungen

| Titel  | Art 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF     | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|--|-------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|---|
| <b>Total Effekten</b>                        |                   |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>42'138'586.72</b> | <b>98.40%</b>                                   |
| An einer Börse gehandelte Effekten           |                   |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 31'574'572.87        | 73.72%  |
| <b>Obligationen (AUD)</b>                    |                   |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | -                    | -   |
| Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd      | L1                | AUD     | 1.000%         | 15.03.24                             | 186'000.000               | -                  | 186'000.000           | -                         | -                    | -   |
| <b>Obligationen (CAD)</b>                    |                   |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>203'403.74</b>    | <b>0.47%</b>                                    |
| Canadian Government Bond                     | L1                | CAD     | 1.750%         | 01.12.53                             | -                         | 450'000.000        | -                     | 450'000.000               | 203'403.74           | 0.47%   |
| <b>Obligationen (EUR)</b>                    |                   |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>11'164'828.54</b> | <b>26.07%</b>                                   |
| 3i Group PLC                                 | L1                | EUR     | 4.875%         | 14.06.29                             | -                         | 400'000.000        | -                     | 400'000.000               | 381'855.06           | 0.89%   |
| ABN AMRO Bank NV                             | L1                | EUR     | 1.000%         | 16.04.25                             | -                         | 55'000.000         | 55'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Accor SA                                     | L1                | EUR     | 3.000%         | 04.02.26                             | -                         | 100'000.000        | -                     | 100'000.000               | 92'027.06            | 0.22%   |
| Alimentation Couche-Tard Inc                 | L1                | EUR     | 1.875%         | 06.05.26                             | -                         | 150'000.000        | -                     | 150'000.000               | 135'908.10           | 0.32%   |
| Allianz Finance II BV                        | L1                | EUR     | 0.500%         | 14.01.31                             | -                         | 100'000.000        | 100'000.000           | -                         | -                    | -   |
| Apple Inc                                    | L1                | EUR     | 0.500%         | 15.11.31                             | -                         | 150'000.000        | 150'000.000           | -                         | -                    | -   |
| Autostrade per l'Italia SpA                  | L1                | EUR     | 2.000%         | 15.01.30                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 242'821.33           | 0.57%   |
| Avery Dennison Corp                          | L1                | EUR     | 1.250%         | 03.03.25                             | -                         | 100'000.000        | -                     | 100'000.000               | 91'719.34            | 0.21%   |
| Ball Corp                                    | L1                | EUR     | 1.500%         | 15.03.27                             | -                         | 150'000.000        | -                     | 150'000.000               | 130'177.86           | 0.30%   |
| Banco de Sabadell SA                         | L1                | EUR     | 5.125%         | 10.11.28                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 292'597.50           | 0.68%   |
| Banco Santander SA                           | L1                | EUR     | 0.200%         | 11.02.28                             | -                         | 400'000.000        | -                     | 400'000.000               | 325'544.83           | 0.76%   |
| Bank of America Corp                         | L1                | EUR     | 2.375%         | 19.06.24                             | -                         | 300'000.000        | 300'000.000           | -                         | -                    | -   |
| Baxter International Inc                     | L1                | EUR     | 1.300%         | 30.05.25                             | -                         | 100'000.000        | -                     | 100'000.000               | 91'538.15            | 0.21%   |
| BNP Paribas SA                               | L1                | EUR     | 1.500%         | 25.05.28                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 173'618.41           | 0.41%   |
| BP Capital Markets PLC                       | L1                | EUR     | 1.573%         | 16.02.27                             | -                         | 200'000.000        | 200'000.000           | -                         | -                    | -   |
| British Telecommunications PLC               | L1                | EUR     | 1.500%         | 23.06.27                             | -                         | 200'000.000        | 200'000.000           | -                         | -                    | -   |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe     | L1                | EUR     | 0.000%         | 15.02.30                             | -                         | 330'565.870        | -                     | 330'565.870               | -                    | -   |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe     | L1                | EUR     | 1.000%         | 15.08.25                             | -                         | 385'660.190        | 385'660.190           | -                         | -                    | -   |
| Bunge Finance Europe BV                      | L1                | EUR     | 1.850%         | 16.06.23                             | -                         | 100'000.000        | 100'000.000           | -                         | -                    | -   |
| Carlsberg Breweries AS                       | L1                | EUR     | 0.625%         | 09.03.30                             | -                         | 100'000.000        | -                     | 100'000.000               | 78'461.41            | 0.18%   |
| Cellnex Telecom SA                           | L1                | EUR     | 1.875%         | 26.06.29                             | -                         | 100'000.000        | -                     | 100'000.000               | 82'056.29            | 0.19%   |
| Cie de Saint-Gobain SA                       | L1                | EUR     | 1.375%         | 14.06.27                             | -                         | 100'000.000        | 100'000.000           | -                         | -                    | -   |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | L1                | EUR     | 0.625%         | 02.11.40                             | -                         | 300'000.000        | 300'000.000           | -                         | -                    | -   |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | L1                | EUR     | 0.875%         | 03.09.25                             | -                         | 200'000.000        | 200'000.000           | -                         | -                    | -   |
| CK Hutchison Finance 16 Ltd                  | L1                | EUR     | 2.000%         | 06.04.28                             | -                         | 100'000.000        | -                     | 100'000.000               | 88'252.91            | 0.21%   |
| CK Hutchison Group Telecom Finance SA        | L1                | EUR     | 1.125%         | 17.10.28                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 166'311.70           | 0.39%   |
| Covivio Hotels SACA                          | L1                | EUR     | 1.000%         | 27.07.29                             | -                         | 150'000.000        | -                     | 150'000.000               | 118'796.46           | 0.28%   |
| Credit Agricole SA                           | L1                | EUR     | 3.875%         | 28.11.34                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 280'374.90           | 0.66%   |

# GAM Institutional - Global Corporate Bond

| Titel   | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|---|--------------------|----------|----------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|------------------|---|
| Credit Agricole SA/London                     | L1                 | EUR      | 1.375%         | 03.05.27                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 176'061.01       | 0.41%   |
| CTP NV  | L1                 | EUR      | 0.500%         | 21.06.25                              | -                         | 250'000.000         | -                      | 250'000.000               | 217'785.13       | 0.51%   |
| Darling Global Finance BV                     | L1                 | EUR      | 3.625%         | 15.05.26                              | -                         | 150'000.000         | -                      | 150'000.000               | 140'605.89       | 0.33%   |
| Derichebourg SA                               | L1                 | EUR      | 2.250%         | 15.07.28                              | -                         | 300'000.000         | -                      | 300'000.000               | 248'728.43       | 0.58%   |
| Deutsche Bahn Finance GMBH                    | L1                 | EUR      | 0.750%         | 16.07.35                              | -                         | 165'000.000         | 165'000.000            | -                         | -                | -   |
| Deutsche Lufthansa AG                         | L1                 | EUR      | 3.500%         | 14.07.29                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 86'628.98        | 0.20%   |
| Deutsche Telekom AG                           | L1                 | EUR      | 0.500%         | 05.07.27                              | -                         | 200'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                | -   |
| DNB Bank ASA                                  | L1                 | EUR      | 0.250%         | 09.04.24                              | -                         | 100'000.000         | 100'000.000            | -                         | -                | -   |
| DNB Boligkredit AS                            | L1                 | EUR      | 0.010%         | 21.01.31                              | -                         | 200'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                | -   |
| Dometic Group AB                              | L1                 | EUR      | 2.000%         | 29.09.28                              | -                         | 150'000.000         | -                      | 150'000.000               | 117'257.86       | 0.27%   |
| DSV Finance BV                                | L1                 | EUR      | 0.750%         | 05.07.33                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 144'746.24       | 0.34%   |
| ELO SACA                                      | L1                 | EUR      | 3.250%         | 23.07.27                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 90'537.34        | 0.21%   |
| Enel Finance International NV                 | L1                 | EUR      | 0.375%         | 17.06.27                              | -                         | 150'000.000         | -                      | 150'000.000               | 127'014.36       | 0.30%   |
| Energie AG Oberoesterreich                    | L1                 | EUR      | 4.500%         | 04.03.25                              | -                         | 165'000.000         | -                      | 165'000.000               | 159'038.43       | 0.37%   |
| Engie SA                                      | L1                 | EUR      | 0.375%         | 21.06.27                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 169'864.40       | 0.40%   |
| Eni SpA                                       | L1                 | EUR      | 1.000%         | 11.10.34                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 70'215.23        | 0.16%   |
| Equinor ASA                                   | L1                 | EUR      | 1.625%         | 17.02.35                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 77'360.90        | 0.18%   |
| Erste Group Bank AG                           | L1                 | EUR      | 0.100%         | 16.11.28                              | -                         | 300'000.000         | -                      | 300'000.000               | 243'520.17       | 0.57%   |
| ESB Finance DAC                               | L1                 | EUR      | 2.125%         | 08.06.27                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 90'541.17        | 0.21%   |
| French Republic Government Bond OAT           | L1                 | EUR      | 0.000%         | 25.02.27                              | -                         | 220'377.000         | 220'377.000            | -                         | -                | -   |
| Fresenius Medical Care AG & Co KGaA           | L1                 | EUR      | 1.500%         | 29.05.30                              | -                         | 300'000.000         | -                      | 300'000.000               | 239'028.01       | 0.56%   |
| GlaxoSmithKline Capital PLC                   | L1                 | EUR      | 4.000%         | 16.06.25                              | -                         | 165'000.000         | 165'000.000            | -                         | -                | -   |
| Gbbalworth Real Estate Investments Ltd        | L1                 | EUR      | 2.950%         | 29.07.26                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 72'954.05        | 0.17%   |
| Henkel AG & Co KGaA                           | L1                 | EUR      | 0.500%         | 17.11.32                              | -                         | 100'000.000         | 100'000.000            | -                         | -                | -   |
| Holcim Finance Luxembourg SA                  | L1                 | EUR      | 0.625%         | 06.04.30                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 153'905.04       | 0.36%   |
| Ibercaja Banco SA                             | L1                 | EUR      | 3.750%         | 15.06.25                              | -                         | 300'000.000         | -                      | 300'000.000               | 284'280.38       | 0.66%   |
| Illinois Tool Works Inc                       | L1                 | EUR      | 0.625%         | 05.12.27                              | -                         | 100'000.000         | 100'000.000            | -                         | -                | -   |
| International Distributions Services PLC      | L1                 | EUR      | 2.375%         | 29.07.24                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 94'286.56        | 0.22%   |
| International Flavors & Fragrances Inc        | L1                 | EUR      | 1.800%         | 25.09.26                              | -                         | 138'000.000         | 138'000.000            | -                         | -                | -   |
| Intesa Sanpaolo SpA                           | L1                 | EUR      | 5.250%         | 13.01.30                              | -                         | 450'000.000         | -                      | 450'000.000               | 445'013.30       | 1.04%   |
| Iren SpA                                      | L1                 | EUR      | 1.500%         | 24.10.27                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 176'340.94       | 0.41%   |
| ISS Global A/S                                | L1                 | EUR      | 0.875%         | 18.06.26                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 175'556.77       | 0.41%   |
| James Hardie International Finance DAC        | L1                 | EUR      | 3.625%         | 01.10.26                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 92'351.08        | 0.22%   |
| JPMorgan Chase & Co                           | L1                 | EUR      | 1.500%         | 27.01.25                              | -                         | 100'000.000         | 100'000.000            | -                         | -                | -   |
| Jyske Bank A/S                                | L1                 | EUR      | 0.250%         | 17.02.28                              | -                         | 400'000.000         | -                      | 400'000.000               | 331'894.83       | 0.77%   |
| Knorr-Bremse AG                               | L1                 | EUR      | 1.125%         | 13.06.25                              | -                         | 138'000.000         | 138'000.000            | -                         | -                | -   |
| Kojamo Oyj                                    | L1                 | EUR      | 1.500%         | 19.06.24                              | -                         | 150'000.000         | -                      | 150'000.000               | 138'309.48       | 0.32%   |
| Lloyds Bank PLC                               | L1                 | EUR      | 1.250%         | 13.01.25                              | -                         | 138'000.000         | 138'000.000            | -                         | -                | -   |
| Mercedes-Benz Group AG                        | L1                 | EUR      | 1.000%         | 15.11.27                              | -                         | 138'000.000         | 138'000.000            | -                         | -                | -   |
| Metropolitan Life Global Funding I            | L1                 | EUR      | 2.375%         | 11.01.23                              | -                         | 100'000.000         | 100'000.000            | -                         | -                | -   |
| Moody's Corp                                  | L1                 | EUR      | 1.750%         | 09.03.27                              | -                         | 150'000.000         | 150'000.000            | -                         | -                | -   |
| Morgan Stanley                                | L1                 | EUR      | 1.750%         | 30.01.25                              | -                         | 150'000.000         | 150'000.000            | -                         | -                | -   |
| Nasdaq Inc                                    | L1                 | EUR      | 0.875%         | 13.02.30                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 159'047.16       | 0.37%   |
| National Australia Bank Ltd                   | L1                 | EUR      | 1.125%         | 20.05.31                              | -                         | 200'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                | -   |
| National Grid PLC                             | L1                 | EUR      | 4.275%         | 16.01.35                              | -                         | 250'000.000         | -                      | 250'000.000               | 234'434.23       | 0.55%   |
| Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands | L1                 | EUR      | 0.375%         | 26.02.25                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 181'492.64       | 0.42%   |
| Nokia Oyj                                     | L1                 | EUR      | 3.125%         | 15.05.28                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 90'675.38        | 0.21%   |
| Nordea Bank Abp                               | L1                 | EUR      | 0.500%         | 14.05.27                              | -                         | 100'000.000         | 100'000.000            | -                         | -                | -   |
| Norsk Hydro ASA                               | L1                 | EUR      | 2.000%         | 11.04.29                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 168'882.75       | 0.40%   |
| Optus Finance Pty Ltd                         | L1                 | EUR      | 1.000%         | 20.06.29                              | -                         | 150'000.000         | -                      | 150'000.000               | 119'780.02       | 0.28%   |
| Orange SA                                     | L1                 | EUR      | 0.125%         | 16.09.29                              | -                         | 200'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                | -   |
| Pearson Funding PLC                           | L1                 | EUR      | 1.375%         | 06.05.25                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 90'675.38        | 0.21%   |
| PepsiCo Inc                                   | L1                 | EUR      | 0.875%         | 16.10.39                              | -                         | 200'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                | -   |
| PPG Industries Inc                            | L1                 | EUR      | 0.875%         | 03.11.25                              | -                         | 150'000.000         | 150'000.000            | -                         | -                | -   |
| Redexis Gas Finance BV                        | L1                 | EUR      | 1.875%         | 27.04.27                              | -                         | 165'000.000         | -                      | 165'000.000               | 145'862.47       | 0.34%   |
| Rentokil Initial PLC                          | L1                 | EUR      | 0.500%         | 14.10.28                              | -                         | 250'000.000         | -                      | 250'000.000               | 202'276.81       | 0.47%   |
| Revvity Inc                                   | L1                 | EUR      | 1.875%         | 19.07.26                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 89'951.61        | 0.21%   |
| Sampo Oyj                                     | L1                 | EUR      | 1.625%         | 21.02.28                              | -                         | 100'000.000         | 100'000.000            | -                         | -                | -   |
| SAP SE  | L1                 | EUR      | 1.250%         | 10.03.28                              | -                         | 200'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                | -   |
| Schlumberger Finance BV                       | L1                 | EUR      | 0.500%         | 15.10.31                              | -                         | 250'000.000         | -                      | 250'000.000               | 187'401.19       | 0.44%   |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB              | L1                 | EUR      | 0.625%         | 12.11.29                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 155'287.39       | 0.36%   |
| Smiths Group PLC                              | L1                 | EUR      | 2.000%         | 23.02.27                              | -                         | 100'000.000         | 100'000.000            | -                         | -                | -   |
| Societe Generale SA                           | L1                 | EUR      | 4.250%         | 16.11.32                              | -                         | 400'000.000         | -                      | 400'000.000               | 388'530.99       | 0.91%   |
| Spain Government Bond                         | L1                 | EUR      | 1.450%         | 31.10.27                              | -                         | 248'000.000         | 248'000.000            | -                         | -                | -   |
| Spain Government Bond                         | L1                 | EUR      | 3.450%         | 30.07.66                              | -                         | 110'000.000         | -                      | 110'000.000               | 92'648.25        | 0.22%   |
| SpareBank 1 SMN                               | L1                 | EUR      | 0.125%         | 11.09.26                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 85'461.37        | 0.20%   |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA                       | L1                 | EUR      | 0.625%         | 25.03.24                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 187'854.14       | 0.44%   |
| Stellantis NV                                 | L1                 | EUR      | 0.750%         | 18.01.29                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 160'209.02       | 0.37%   |
| Svenska Handelsbanken AB                      | L1                 | EUR      | 0.010%         | 02.12.27                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 81'878.95        | 0.19%   |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd                  | L1                 | EUR      | 1.375%         | 09.07.32                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 155'210.70       | 0.36%   |
| Telefonica Emisiones SA                       | L1                 | EUR      | 0.664%         | 03.02.30                              | -                         | 200'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                | -   |
| Telenor ASA                                   | L1                 | EUR      | 0.625%         | 25.09.31                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 76'014.02        | 0.18%   |
| Thermo Fisher Scientific Inc                  | L1                 | EUR      | 1.450%         | 16.03.27                              | -                         | 300'000.000         | 300'000.000            | -                         | -                | -   |
| Toronto-Dominion Bank/The                     | L1                 | EUR      | 0.625%         | 20.07.23                              | -                         | 200'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                | -   |
| TotalEnergies Capital International SA        | L1                 | EUR      | 1.375%         | 19.03.25                              | -                         | 200'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                | -   |
| Transurban Finance Co Pty Ltd                 | L1                 | EUR      | 1.450%         | 16.05.29                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 168'000.81       | 0.39%   |
| Unilever Finance Netherlands BV               | L1                 | EUR      | 1.125%         | 12.02.27                              | -                         | 200'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                | -   |
| Vallorec SA                                   | L1                 | EUR      | 8.500%         | 30.06.26                              | -                         | 150'000.000         | -                      | 150'000.000               | 143'802.46       | 0.34%   |
| Verizon Communications Inc                    | L1                 | EUR      | 0.875%         | 02.04.25                              | -                         | 150'000.000         | 150'000.000            | -                         | -                | -   |
| Walgreens Boots Alliance Inc                  | L1                 | EUR      | 2.125%         | 20.11.26                              | -                         | 150'000.000         | 150'000.000            | -                         | -                | -   |

# GAM Institutional - Global Corporate Bond

| Titel  | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF     | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|--|--------------------|----------|----------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|----------------------|---|
| Westpac Banking Corp   | L1                 | EUR      | 0.625%         | 22.11.24                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 91'955.16            | 0.22%   |
| Westpac Banking Corp   | L1                 | EUR      | 3.799%         | 17.01.30                              | -                         | 370'000.000         | -                      | 370'000.000               | 351'548.86           | 0.82%   |
| WPC Eurobond BV  | L1                 | EUR      | 2.125%         | 15.04.27                              | -                         | 250'000.000         | -                      | 250'000.000               | 220'059.49           | 0.51%   |
| WPP Finance SA   | L1                 | EUR      | 2.250%         | 22.09.26                              | -                         | 150'000.000         | 150'000.000            | -                         | -                    | -   |
| <b>Obligationen (GBP)</b>                                    |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           | <b>1'661'825.34</b>  | <b>3.88%</b>                                    |
| ABN AMRO Bank NV   | L1                 | GBP      | 1.375%         | 16.01.25                              | -                         | 100'000.000         | 100'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Aegon NV   | L1                 | GBP      | 6.125%         | 15.12.31                              | -                         | 150'000.000         | -                      | 150'000.000               | 169'012.96           | 0.39%   |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV                                   | L1                 | GBP      | 2.250%         | 24.05.29                              | -                         | 110'000.000         | 110'000.000            | -                         | -                    | -   |
| AP Moller - Maersk A/S                                       | L1                 | GBP      | 4.000%         | 04.04.25                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 109'097.19           | 0.26%   |
| BHP Billiton Finance Ltd                                     | L1                 | GBP      | 4.300%         | 25.09.42                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 184'472.60           | 0.43%   |
| Comcast Corp   | L1                 | GBP      | 1.875%         | 20.02.36                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 75'855.55            | 0.18%   |
| Experian Finance PLC   | L1                 | GBP      | 3.250%         | 07.04.32                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 94'346.01            | 0.22%   |
| HSBC Holdings PLC  | L1                 | GBP      | 6.500%         | 20.05.24                              | -                         | 100'000.000         | 50'000.000             | 50'000.000                | 56'064.57            | 0.13%   |
| Informa PLC  | L1                 | GBP      | 3.125%         | 05.07.26                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 103'145.24           | 0.24%   |
| Motability Operations Group PLC                              | L1                 | GBP      | 2.375%         | 14.03.32                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 179'628.66           | 0.42%   |
| OP Corporate Bank plc  | L1                 | GBP      | 3.375%         | 14.01.26                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 211'179.18           | 0.49%   |
| Republic of Italy Government International Bond              | L1                 | GBP      | 5.250%         | 07.12.34                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 206'406.87           | 0.48%   |
| Republic of Italy Government International Bond              | L1                 | GBP      | 6.000%         | 04.08.28                              | -                         | 150'000.000         | -                      | 150'000.000               | 167'836.11           | 0.39%   |
| Whitbread Group PLC  | L1                 | GBP      | 3.375%         | 16.10.25                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 104'780.40           | 0.25%   |
| <b>Obligationen (NOK)</b>                                    |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           | -                    | -   |
| Kredittanstalt fuer Wiederaufbau                             | L1                 | NOK      | 1.125%         | 08.08.25                              | -                         | 550'000.000         | 550'000.000            | -                         | -                    | -   |
| <b>Obligationen (USD)</b>                                    |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           | <b>18'544'515.25</b> | <b>43.30%</b>                                   |
| Abbott Laboratories  | L1                 | USD      | 1.400%         | 30.06.30                              | 185'000.000               | -                   | 185'000.000            | -                         | -                    | -   |
| AbbVie Inc   | L1                 | USD      | 4.250%         | 21.11.49                              | -                         | 300'000.000         | -                      | 300'000.000               | 223'103.65           | 0.52%   |
| AECOM  | L1                 | USD      | 5.125%         | 15.03.27                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 169'693.52           | 0.40%   |
| Agilent Technologies Inc                                     | L1                 | USD      | 2.100%         | 04.06.30                              | 185'000.000               | -                   | -                      | 185'000.000               | 133'791.31           | 0.31%   |
| Airport Authority  | L1                 | USD      | 3.450%         | 21.02.29                              | 200'000.000               | -                   | -                      | 200'000.000               | 164'353.39           | 0.38%   |
| Ancor Flexibles North America Inc                            | L1                 | USD      | 2.630%         | 19.06.30                              | 185'000.000               | -                   | -                      | 185'000.000               | 134'502.10           | 0.31%   |
| American Water Capital Corp                                  | L1                 | USD      | 3.750%         | 01.09.28                              | 185'000.000               | -                   | -                      | 185'000.000               | 154'922.36           | 0.36%   |
| AmerisourceBergen Corp                                       | L1                 | USD      | 3.250%         | 01.03.25                              | 185'000.000               | -                   | -                      | 185'000.000               | 158'108.68           | 0.37%   |
| Antofagasta PLC  | L1                 | USD      | 2.375%         | 14.10.30                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 140'964.93           | 0.33%   |
| Asian Development Bank                                       | L1                 | USD      | 2.500%         | 02.11.27                              | 370'000.000               | -                   | 370'000.000            | -                         | -                    | -   |
| AT&T Inc   | L1                 | USD      | 5.150%         | 15.11.46                              | 308'000.000               | 100'000.000         | -                      | 408'000.000               | 316'203.15           | 0.74%   |
| AutoZone Inc   | L1                 | USD      | 3.625%         | 15.04.25                              | 185'000.000               | -                   | -                      | 185'000.000               | 158'479.60           | 0.37%   |
| Banco do Brasil SA/Cayman                                    | L1                 | USD      | 4.875%         | 11.01.29                              | -                         | 250'000.000         | -                      | 250'000.000               | 208'060.58           | 0.49%   |
| Bank of America Corp   | L1                 | USD      | 4.100%         | 24.07.23                              | 185'000.000               | -                   | 185'000.000            | -                         | -                    | -   |
| BP Capital Markets America Inc                               | L1                 | USD      | 3.588%         | 14.04.27                              | 155'000.000               | -                   | -                      | 155'000.000               | 130'421.36           | 0.30%   |
| Bristol-Myers Squibb Co                                      | L1                 | USD      | 2.950%         | 15.03.32                              | 185'000.000               | -                   | 185'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Chevron Corp   | L1                 | USD      | 2.954%         | 16.05.26                              | 155'000.000               | -                   | 155'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Church & Dwight Co Inc                                       | L1                 | USD      | 3.150%         | 01.08.27                              | 155'000.000               | -                   | 155'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Citigroup Inc  | L1                 | USD      | 3.200%         | 21.10.26                              | 185'000.000               | -                   | -                      | 185'000.000               | 152'381.47           | 0.36%   |
| CLP Power Hong Kong Financing Ltd                            | L1                 | USD      | 3.125%         | 06.05.25                              | 300'000.000               | -                   | -                      | 300'000.000               | 254'757.56           | 0.60%   |
| Coca-Cola Co/The   | L1                 | USD      | 2.600%         | 01.06.50                              | 308'000.000               | -                   | 308'000.000            | -                         | -                    | -   |
| ConocoPhillips Co  | L1                 | USD      | 5.300%         | 15.05.53                              | -                         | 350'000.000         | -                      | 350'000.000               | 302'014.97           | 0.71%   |
| Corp Nacional del Cobre de Chile                             | L1                 | USD      | 3.000%         | 30.09.29                              | 300'000.000               | -                   | -                      | 300'000.000               | 230'024.80           | 0.54%   |
| Dominion Energy Inc  | L1                 | USD      | 1.450%         | 15.04.26                              | 185'000.000               | -                   | -                      | 185'000.000               | 147'387.93           | 0.34%   |
| Duke Energy Carolinas LLC                                    | L1                 | USD      | 2.850%         | 15.03.32                              | 185'000.000               | -                   | -                      | 185'000.000               | 137'853.46           | 0.32%   |
| Elevance Health Inc  | L1                 | USD      | 4.101%         | 01.03.28                              | 155'000.000               | -                   | -                      | 155'000.000               | 131'112.72           | 0.31%   |
| Eli Lilly & Co   | L1                 | USD      | 3.100%         | 15.05.27                              | 185'000.000               | -                   | 185'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Enbridge Inc   | L1                 | USD      | 3.125%         | 15.11.29                              | 308'000.000               | -                   | -                      | 308'000.000               | 240'318.30           | 0.56%   |
| Equinor ASA  | L1                 | USD      | 3.250%         | 18.11.49                              | 370'000.000               | -                   | 70'000.000             | 300'000.000               | 187'806.33           | 0.44%   |
| Equinor ASA  | L1                 | USD      | 3.700%         | 06.04.50                              | -                         | 300'000.000         | -                      | 300'000.000               | 204'854.82           | 0.48%   |
| Estee Lauder Cos Inc/The                                     | L1                 | USD      | 2.375%         | 01.12.29                              | 185'000.000               | -                   | -                      | 185'000.000               | 139'943.37           | 0.33%   |
| Exxon Mobil Corp   | L1                 | USD      | 4.114%         | 01.03.46                              | 308'000.000               | -                   | -                      | 308'000.000               | 230'979.13           | 0.54%   |
| Fidelity National Information Services Inc                   | L1                 | USD      | 2.250%         | 01.03.31                              | 185'000.000               | 165'000.000         | -                      | 350'000.000               | 249'152.46           | 0.58%   |
| Fiserv Inc   | L1                 | USD      | 3.500%         | 01.07.29                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 161'292.05           | 0.38%   |
| GlaxoSmithKline Capital Inc                                  | L1                 | USD      | 6.375%         | 15.05.38                              | 185'000.000               | 115'000.000         | -                      | 300'000.000               | 301'605.15           | 0.70%   |
| GLP Pte Ltd  | L1                 | USD      | 3.875%         | 04.06.25                              | 300'000.000               | 600'000.000         | 600'000.000            | 300'000.000               | 171'796.54           | 0.40%   |
| GNL Quintero SA  | L1                 | USD      | 4.634%         | 31.07.29                              | 247'080.000               | 229'440.000         | 52'920.000             | 423'600.000               | 358'539.12           | 0.84%   |
| Goldman Sachs Group Inc/The                                  | L1                 | USD      | 3.850%         | 26.01.27                              | 308'000.000               | -                   | -                      | 308'000.000               | 258'153.31           | 0.60%   |
| Goldman Sachs Group Inc/The                                  | L1                 | USD      | 5.950%         | 15.01.27                              | 164'000.000               | -                   | -                      | 164'000.000               | 146'266.77           | 0.34%   |
| Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp | L1                 | USD      | 4.875%         | 01.04.27                              | -                         | 300'000.000         | -                      | 300'000.000               | 255'560.44           | 0.60%   |
| HKT Capital No 6 Ltd   | L1                 | USD      | 3.000%         | 18.01.32                              | -                         | 300'000.000         | -                      | 300'000.000               | 219'698.72           | 0.51%   |
| Home Depot Inc/The   | L1                 | USD      | 2.125%         | 15.09.26                              | 123'000.000               | 200'000.000         | 323'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Hormel Foods Corp  | L1                 | USD      | 1.700%         | 03.06.28                              | 123'000.000               | -                   | 123'000.000            | -                         | -                    | -   |
| HSBC Holdings PLC  | L1                 | USD      | 6.100%         | 14.01.42                              | 308'000.000               | -                   | -                      | 308'000.000               | 284'848.69           | 0.67%   |
| Hyatt Hotels Corp  | L1                 | USD      | 4.850%         | 15.03.26                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 173'079.90           | 0.40%   |
| Inter-American Development Bank                              | L1                 | USD      | 2.250%         | 18.06.29                              | 247'000.000               | -                   | 247'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Inter-American Development Bank                              | L1                 | USD      | 3.875%         | 28.10.41                              | 62'000.000                | -                   | 62'000.000             | -                         | -                    | -   |
| Intercontinental Exchange Inc                                | L1                 | USD      | 1.850%         | 15.09.32                              | 185'000.000               | -                   | -                      | 185'000.000               | 124'363.06           | 0.29%   |
| International Business Machines Corp                         | L1                 | USD      | 2.950%         | 15.05.50                              | 243'000.000               | 107'000.000         | -                      | 350'000.000               | 199'817.21           | 0.47%   |
| J M Smucker Co/The   | L1                 | USD      | 2.125%         | 15.03.32                              | 123'000.000               | 77'000.000          | -                      | 200'000.000               | 140'094.05           | 0.33%   |
| Johnson & Johnson  | L1                 | USD      | 5.950%         | 15.08.37                              | 155'000.000               | -                   | -                      | 155'000.000               | 151'508.64           | 0.35%   |
| JPMorgan Chase & Co  | L1                 | USD      | 2.950%         | 01.10.26                              | 123'000.000               | -                   | -                      | 123'000.000               | 101'456.49           | 0.24%   |
| KazMunayGas National Co JSC                                  | L1                 | USD      | 5.375%         | 24.04.30                              | -                         | 300'000.000         | -                      | 300'000.000               | 241'336.58           | 0.56%   |
| Kinder Morgan Energy Partners LP                             | L1                 | USD      | 3.450%         | 15.02.23                              | 185'000.000               | -                   | 185'000.000            | -                         | -                    | -   |

# GAM Institutional - Global Corporate Bond

| Titel  | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF    | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|--|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------|---|
| Kinder Morgan Inc  | L1                 | USD     | 5.450%         | 01.08.52                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 236'670.37          | 0.55%   |
| Komatsu Finance America Inc                                  | L1                 | USD     | 2.437%         | 11.09.22                             | 250'000.000               | -                  | 250'000.000           | -                         | -                   | -   |
| Leggett & Platt Inc  | L1                 | USD     | 3.500%         | 15.11.27                             | 155'000.000               | -                  | -                     | 155'000.000               | 126'212.94          | 0.30%   |
| Lloyds Banking Group PLC                                     | L1                 | USD     | 3.750%         | 11.01.27                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 248'997.01          | 0.58%   |
| Lloyds Banking Group PLC                                     | L1                 | USD     | 4.450%         | 08.05.25                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 258'546.71          | 0.60%   |
| Manulife Financial Corp                                      | L1                 | USD     | 2.484%         | 19.05.27                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 149'649.40          | 0.35%   |
| MARB BondCo PLC  | L1                 | USD     | 3.950%         | 29.01.31                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 206'147.90          | 0.48%   |
| Marsh & McLennan Cos Inc                                     | L1                 | USD     | 3.500%         | 03.06.24                             | 155'000.000               | -                  | 155'000.000           | -                         | -                   | -   |
| McCormick & Co Inc/MD  | L1                 | USD     | 3.400%         | 15.08.27                             | 155'000.000               | -                  | -                     | 155'000.000               | 128'219.95          | 0.30%   |
| McDonald's Corp  | L1                 | USD     | 3.500%         | 01.03.27                             | 93'000.000                | 107'000.000        | 200'000.000           | -                         | -                   | -   |
| Merck & Co Inc   | L1                 | USD     | 4.150%         | 18.05.43                             | 308'000.000               | -                  | -                     | 308'000.000               | 240'440.72          | 0.56%   |
| MetLife Inc  | L1                 | USD     | 4.050%         | 01.03.45                             | 155'000.000               | 245'000.000        | -                     | 400'000.000               | 288'812.15          | 0.67%   |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc                           | L1                 | USD     | 2.048%         | 17.07.30                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 212'727.23          | 0.50%   |
| Molson Coors Beverage Co                                     | L1                 | USD     | 3.000%         | 15.07.26                             | 155'000.000               | 95'000.000         | -                     | 250'000.000               | 206'899.10          | 0.48%   |
| Morgan Stanley   | L1                 | USD     | 4.000%         | 23.07.25                             | 123'000.000               | -                  | -                     | 123'000.000               | 105'417.50          | 0.25%   |
| Nationwide Building Society                                  | L1                 | USD     | 4.850%         | 27.07.27                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 257'031.05          | 0.60%   |
| NatWest Markets PLC  | L1                 | USD     | 1.600%         | 29.09.26                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 155'861.83          | 0.36%   |
| NIKE Inc   | L1                 | USD     | 2.375%         | 01.11.26                             | 155'000.000               | -                  | 155'000.000           | -                         | -                   | -   |
| Nokia Oyj  | L1                 | USD     | 6.625%         | 15.05.39                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 168'073.64          | 0.39%   |
| Nomura Holdings Inc  | L1                 | USD     | 2.679%         | 16.07.30                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 215'459.12          | 0.50%   |
| Northrop Grumman Corp  | L1                 | USD     | 2.930%         | 15.01.25                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 157'919.14          | 0.37%   |
| Novartis Capital Corp  | L1                 | USD     | 3.700%         | 21.09.42                             | 247'000.000               | 153'000.000        | -                     | 400'000.000               | 293'164.81          | 0.68%   |
| Nucor Corp   | L1                 | USD     | 2.700%         | 01.06.30                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 140'043.04          | 0.33%   |
| Nutrien Ltd  | L1                 | USD     | 5.000%         | 01.04.49                             | 185'000.000               | 115'000.000        | -                     | 300'000.000               | 230'382.51          | 0.54%   |
| Omnicom Group Inc  | L1                 | USD     | 2.600%         | 01.08.31                             | 185'000.000               | 100'000.000        | -                     | 285'000.000               | 205'939.76          | 0.48%   |
| Oracle Corp  | L1                 | USD     | 4.125%         | 15.05.45                             | 308'000.000               | -                  | -                     | 308'000.000               | 210'091.82          | 0.49%   |
| Parker-Hannifin Corp   | L1                 | USD     | 3.250%         | 14.06.29                             | 123'000.000               | 77'000.000         | -                     | 200'000.000               | 159'714.56          | 0.37%   |
| PCCW-HKT Capital No 5 Ltd                                    | L1                 | USD     | 3.750%         | 08.03.23                             | 300'000.000               | -                  | 300'000.000           | -                         | -                   | -   |
| Philips 66   | L1                 | USD     | 3.900%         | 15.03.28                             | 155'000.000               | -                  | -                     | 155'000.000               | 129'661.54          | 0.30%   |
| PNC Financial Services Group Inc/The                         | L1                 | USD     | 3.450%         | 23.04.29                             | -                         | 400'000.000        | -                     | 400'000.000               | 318'489.35          | 0.74%   |
| Prologis LP  | L1                 | USD     | 2.250%         | 15.04.30                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 137'129.60          | 0.32%   |
| Public Storage Operating Co                                  | L1                 | USD     | 2.250%         | 09.11.31                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 132'278.21          | 0.31%   |
| Quest Diagnostics Inc  | L1                 | USD     | 3.450%         | 01.06.26                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 155'987.74          | 0.36%   |
| Reckitt Benckiser Treasury Services PLC                      | L1                 | USD     | 3.000%         | 26.06.27                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 205'430.70          | 0.48%   |
| Republic of Italy Government International Bond              | L1                 | USD     | 5.375%         | 15.06.33                             | 185'000.000               | 215'000.000        | -                     | 400'000.000               | 346'958.27          | 0.81%   |
| Republic Services Inc  | L1                 | USD     | 3.375%         | 15.11.27                             | 155'000.000               | -                  | -                     | 155'000.000               | 127'361.56          | 0.30%   |
| Royal Bank of Canada   | L1                 | USD     | 0.875%         | 20.01.26                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 147'052.95          | 0.34%   |
| Santander UK PLC   | L1                 | USD     | 4.000%         | 13.03.24                             | 155'000.000               | -                  | 155'000.000           | -                         | -                   | -   |
| Sempra   | L1                 | USD     | 3.400%         | 01.02.28                             | 123'000.000               | -                  | -                     | 123'000.000               | 100'525.45          | 0.23%   |
| Simon Property Group LP                                      | L1                 | USD     | 1.750%         | 01.02.28                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 140'353.50          | 0.33%   |
| Singapore Airlines Ltd                                       | L1                 | USD     | 3.000%         | 20.07.26                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 207'524.00          | 0.48%   |
| Southern Power Co  | L1                 | USD     | 4.150%         | 01.12.25                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 159'079.29          | 0.37%   |
| Standard Chartered PLC                                       | L1                 | USD     | 3.200%         | 17.04.25                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 254'709.87          | 0.60%   |
| Stanley Black & Decker Inc                                   | L1                 | USD     | 3.400%         | 01.03.26                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 155'203.41          | 0.36%   |
| State Street Corp  | L1                 | USD     | 3.100%         | 15.05.23                             | 185'000.000               | -                  | 185'000.000           | -                         | -                   | -   |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc                          | L1                 | USD     | 0.948%         | 12.01.26                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 237'997.90          | 0.56%   |
| Suzano Austria GmbH  | L1                 | USD     | 3.125%         | 15.01.32                             | 123'000.000               | 77'000.000         | -                     | 200'000.000               | 139'488.14          | 0.33%   |
| Swedbank AB  | L1                 | USD     | 1.538%         | 16.11.26                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 235'114.97          | 0.55%   |
| Sysco Corp   | L1                 | USD     | 3.250%         | 15.07.27                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 152'316.11          | 0.36%   |
| Telefonica Emisiones SA                                      | L1                 | USD     | 4.103%         | 08.03.27                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 252'219.10          | 0.59%   |
| Telefonica Europe BV   | L1                 | USD     | 8.250%         | 15.09.30                             | -                         | 100'000.000        | -                     | 100'000.000               | 100'709.05          | 0.24%   |
| T-Mobile USA Inc   | L1                 | USD     | 3.500%         | 15.04.25                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 157'971.43          | 0.37%   |
| Toyota Motor Credit Corp                                     | L1                 | USD     | 3.375%         | 01.04.30                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 148'611.80          | 0.35%   |
| TSMC Global Ltd  | L1                 | USD     | 2.250%         | 23.04.31                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 217'780.30          | 0.51%   |
| Tyson Foods Inc  | L1                 | USD     | 4.350%         | 01.03.29                             | 62'000.000                | 138'000.000        | -                     | 200'000.000               | 167'140.93          | 0.39%   |
| Union Pacific Corp   | L1                 | USD     | 3.950%         | 10.09.28                             | 155'000.000               | -                  | 155'000.000           | -                         | -                   | -   |
| United Parcel Service Inc                                    | L1                 | USD     | 3.400%         | 15.11.46                             | 185'000.000               | 165'000.000        | -                     | 350'000.000               | 231'108.10          | 0.54%   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD     | 0.625%         | 15.05.30                             | 493'700.000               | -                  | 493'700.000           | -                         | -                   | -   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD     | 1.625%         | 15.08.29                             | 493'700.000               | -                  | 493'700.000           | -                         | -                   | -   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD     | 2.250%         | 15.02.27                             | 370'300.000               | -                  | 370'300.000           | -                         | -                   | -   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD     | 2.250%         | 15.08.49                             | 370'300.000               | -                  | 370'300.000           | -                         | -                   | -   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD     | 3.000%         | 15.05.42                             | 246'800.000               | -                  | 246'800.000           | -                         | -                   | -   |
| Verizon Communications Inc                                   | L1                 | USD     | 4.125%         | 16.03.27                             | 93'000.000                | 207'000.000        | -                     | 300'000.000               | 255'186.82          | 0.60%   |
| Verizon Communications Inc                                   | L1                 | USD     | 4.862%         | 21.08.46                             | -                         | 350'000.000        | -                     | 350'000.000               | 271'620.57          | 0.63%   |
| Visa Inc   | L1                 | USD     | 3.150%         | 14.12.25                             | 155'000.000               | -                  | 155'000.000           | -                         | -                   | -   |
| VMware Inc   | L1                 | USD     | 2.200%         | 15.08.31                             | 123'000.000               | 77'000.000         | -                     | 200'000.000               | 137'469.03          | 0.32%   |
| VMware Inc   | L1                 | USD     | 3.900%         | 21.08.27                             | 155'000.000               | -                  | -                     | 155'000.000               | 128'846.96          | 0.30%   |
| Walt Disney Co/The   | L1                 | USD     | 2.000%         | 01.09.29                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 149'804.50          | 0.35%   |
| Xylem Inc/NY   | L1                 | USD     | 1.950%         | 30.01.28                             | 185'000.000               | 138'000.000        | -                     | 323'000.000               | 250'353.17          | 0.58%   |
| <b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Effekten</b> |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>9'797'324.42</b> | <b>22.88%</b>                                   |
| <b>Obligationen (USD)</b>                                    |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>9'797'324.42</b> | <b>22.88%</b>                                   |
| AbbVie Inc   | L1                 | USD     | 3.200%         | 06.11.22                             | 123'000.000               | -                  | 123'000.000           | -                         | -                   | -   |
| Activision Blizzard Inc                                      | L1                 | USD     | 1.350%         | 15.09.30                             | 185'000.000               | -                  | 185'000.000           | -                         | -                   | -   |
| Alimentation Couche-Tard Inc                                 | L1                 | USD     | 3.439%         | 13.05.41                             | 185'000.000               | 95'000.000         | -                     | 280'000.000               | 173'215.92          | 0.41%   |
| Alphabet Inc   | L1                 | USD     | 1.900%         | 15.08.40                             | 185'000.000               | -                  | 185'000.000           | -                         | -                   | -   |
| Amazon.com Inc   | L1                 | USD     | 2.500%         | 03.06.50                             | 308'000.000               | -                  | -                     | 308'000.000               | 173'197.62          | 0.40%   |
| American Express Co  | L1                 | USD     | 3.300%         | 03.05.27                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 152'247.48          | 0.36%   |
| American Express Co  | L1                 | USD     | 5.043%         | 01.05.34                             | -                         | 380'000.000        | -                     | 380'000.000               | 322'515.03          | 0.75%   |

# GAM Institutional - Global Corporate Bond

| Titel   | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF   | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|---|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|---|
| APA Infrastructure Ltd                                  | L1                 | USD     | 4.200%         | 23.03.25                             | 185'000.000               | 65'000.000         | -                     | 250'000.000               | 215'329.73         | 0.50%   |
| Apple Inc   | L1                 | USD     | 3.850%         | 04.05.43                             | 308'000.000               | -                  | -                     | 308'000.000               | 235'407.96         | 0.55%   |
| Applied Materials Inc                                   | L1                 | USD     | 1.750%         | 01.06.30                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 134'467.79         | 0.31%   |
| Autodesk Inc  | L1                 | USD     | 2.850%         | 15.01.30                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 142'387.85         | 0.33%   |
| Automatic Data Processing Inc                           | L1                 | USD     | 1.250%         | 01.09.30                             | 185'000.000               | -                  | 185'000.000           | -                         | -                  | -   |
| Baker Hughes Holdings LLC / Baker Hughes Co-Obligor Inc | L1                 | USD     | 4.486%         | 01.05.30                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 157'250.83         | 0.37%   |
| Bank of Nova Scotia/The                                 | L1                 | USD     | 2.700%         | 03.08.26                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 151'822.64         | 0.35%   |
| BBVA Bancomer SA/Texas                                  | L1                 | USD     | 4.375%         | 10.04.24                             | 250'000.000               | -                  | -                     | 250'000.000               | 218'460.85         | 0.51%   |
| Biogen Inc  | L1                 | USD     | 2.250%         | 01.05.30                             | 185'000.000               | 100'000.000        | -                     | 285'000.000               | 207'042.32         | 0.48%   |
| BMW US Capital LLC                                      | L1                 | USD     | 3.300%         | 06.04.27                             | 123'000.000               | -                  | -                     | 123'000.000               | 102'268.03         | 0.24%   |
| Booking Holdings Inc                                    | L1                 | USD     | 3.650%         | 15.03.25                             | 185'000.000               | -                  | 185'000.000           | -                         | -                  | -   |
| Canadian Imperial Bank of Commerce                      | L1                 | USD     | 3.600%         | 07.04.32                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 145'461.43         | 0.34%   |
| Cboe Global Markets Inc                                 | L1                 | USD     | 3.000%         | 16.03.32                             | 155'000.000               | -                  | -                     | 155'000.000               | 115'694.62         | 0.27%   |
| Centene Corp  | L1                 | USD     | 3.375%         | 15.02.30                             | -                         | 150'000.000        | -                     | 150'000.000               | 113'305.96         | 0.27%   |
| Cheniere Energy Inc                                     | L1                 | USD     | 4.625%         | 15.10.28                             | -                         | 100'000.000        | -                     | 100'000.000               | 83'173.89          | 0.19%   |
| Cheniere Energy Partners LP                             | L1                 | USD     | 4.500%         | 01.10.29                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 163'088.58         | 0.38%   |
| Colbun SA   | L1                 | USD     | 3.150%         | 06.03.30                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 150'869.70         | 0.35%   |
| Colbun SA   | L1                 | USD     | 3.950%         | 11.10.27                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 164'717.29         | 0.39%   |
| Commonwealth Bank of Australia                          | L1                 | USD     | 2.625%         | 06.09.26                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 151'984.40         | 0.36%   |
| Commonwealth Bank of Australia                          | L1                 | USD     | 3.610%         | 12.09.34                             | -                         | 400'000.000        | -                     | 400'000.000               | 299'245.10         | 0.70%   |
| Coöperatieve Rabobank UA                                | L1                 | USD     | 5.250%         | 24.05.41                             | 308'000.000               | -                  | -                     | 308'000.000               | 276'899.65         | 0.65%   |
| CSL Finance PLC   | L1                 | USD     | 4.050%         | 27.04.29                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 167'317.58         | 0.39%   |
| Danske Bank A/S   | L1                 | USD     | 1.549%         | 10.09.27                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 154'794.86         | 0.36%   |
| DENTSPLY SIRONA Inc                                     | L1                 | USD     | 3.250%         | 01.06.30                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 151'519.77         | 0.35%   |
| Deutsche Telekom International Finance BV               | L1                 | USD     | 4.375%         | 21.06.28                             | 150'000.000               | -                  | -                     | 150'000.000               | 127'487.42         | 0.30%   |
| Fresenius Medical Care US Finance III Inc               | L1                 | USD     | 2.375%         | 16.02.31                             | -                         | 150'000.000        | -                     | 150'000.000               | 99'980.37          | 0.23%   |
| Gilead Sciences Inc                                     | L1                 | USD     | 3.500%         | 01.02.25                             | 155'000.000               | -                  | -                     | 155'000.000               | 133'253.90         | 0.31%   |
| Hutchison Whampoa International 03/33 Ltd               | L1                 | USD     | 7.450%         | 24.11.33                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 305'248.55         | 0.71%   |
| Intel Corp  | L1                 | USD     | 3.250%         | 15.11.49                             | -                         | 500'000.000        | -                     | 500'000.000               | 300'004.70         | 0.70%   |
| Klabn Austria GmbH                                      | L1                 | USD     | 3.200%         | 12.01.31                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 212'838.52         | 0.50%   |
| Macquarie Group Ltd                                     | L1                 | USD     | 2.871%         | 14.01.33                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 207'700.65         | 0.48%   |
| Mars Inc  | L1                 | USD     | 3.200%         | 01.04.30                             | 62'000.000                | -                  | -                     | 62'000.000                | 49'301.23          | 0.12%   |
| Marvell Technology Inc                                  | L1                 | USD     | 1.650%         | 15.04.26                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 148'281.73         | 0.35%   |
| Marvell Technology Inc                                  | L1                 | USD     | 2.950%         | 15.04.31                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 147'398.53         | 0.34%   |
| Microsoft Corp  | L1                 | USD     | 4.500%         | 01.10.40                             | 247'000.000               | -                  | 247'000.000           | -                         | -                  | -   |
| Natura Cosméticos SA                                    | L1                 | USD     | 4.125%         | 03.05.28                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 154'029.97         | 0.36%   |
| Newell Brands Inc                                       | L1                 | USD     | 4.700%         | 01.04.26                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 169'232.47         | 0.40%   |
| Nexa Resources SA                                       | L1                 | USD     | 5.375%         | 04.05.27                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 248'694.94         | 0.58%   |
| Northern Trust Corp                                     | L1                 | USD     | 3.150%         | 03.05.29                             | -                         | 400'000.000        | -                     | 400'000.000               | 321'008.38         | 0.75%   |
| Nutrien Ltd   | L1                 | USD     | 3.000%         | 01.04.25                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 156'554.74         | 0.37%   |
| Royal Bank of Canada                                    | L1                 | USD     | 2.300%         | 03.11.31                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 131'263.49         | 0.31%   |
| Rumo Luxembourg Sarl                                    | L1                 | USD     | 5.250%         | 10.01.28                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 165'595.24         | 0.39%   |
| Sabra Health Care LP                                    | L1                 | USD     | 3.900%         | 15.10.29                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 223'853.53         | 0.52%   |
| Sagcor Financial Co Ltd                                 | L1                 | USD     | 5.300%         | 13.05.28                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 168'045.38         | 0.39%   |
| Schlumberger Holdings Corp                              | L1                 | USD     | 3.900%         | 17.05.28                             | 62'000.000                | 88'000.000         | -                     | 150'000.000               | 125'500.11         | 0.29%   |
| Sherwin-Williams Co/The                                 | L1                 | USD     | 2.200%         | 15.03.32                             | 123'000.000               | 177'000.000        | -                     | 300'000.000               | 210'236.46         | 0.49%   |
| Stellantis Finance US Inc                               | L1                 | USD     | 2.691%         | 15.09.31                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 138'368.18         | 0.32%   |
| Sumitomo Corp   | L1                 | USD     | 1.550%         | 06.07.26                             | -                         | 250'000.000        | -                     | 250'000.000               | 198'386.78         | 0.46%   |
| Telstra Corp Ltd  | L1                 | USD     | 3.125%         | 07.04.25                             | 62'000.000                | -                  | -                     | 62'000.000                | 52'752.85          | 0.12%   |
| TELUS Corp  | L1                 | USD     | 2.800%         | 16.02.27                             | 155'000.000               | -                  | -                     | 155'000.000               | 126'844.06         | 0.30%   |
| Toronto-Dominion Bank/The                               | L1                 | USD     | 3.500%         | 19.07.23                             | 185'000.000               | -                  | 185'000.000           | -                         | -                  | -   |
| Transurban Finance Co Pty Ltd                           | L1                 | USD     | 2.450%         | 16.03.31                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 132'227.56         | 0.31%   |
| Verisk Analytics Inc                                    | L1                 | USD     | 4.125%         | 15.03.29                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 155'407.66         | 0.36%   |
| Vodafone Group PLC                                      | L1                 | USD     | 4.125%         | 30.05.25                             | 123'000.000               | -                  | -                     | 123'000.000               | 106'160.59         | 0.25%   |
| Vodafone Group PLC                                      | L1                 | USD     | 6.150%         | 27.02.37                             | -                         | 400'000.000        | -                     | 400'000.000               | 361'761.54         | 0.85%   |
| Walgreens Boots Alliance Inc                            | L1                 | USD     | 3.800%         | 18.11.24                             | 62'000.000                | -                  | -                     | 62'000.000                | 53'452.70          | 0.13%   |
| Westpac Banking Corp                                    | L1                 | USD     | 2.650%         | 16.01.30                             | 185'000.000               | -                  | -                     | 185'000.000               | 142'765.31         | 0.33%   |
| <b>Nicht Notierte Wertpapiere</b>                       |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>766'689.43</b>  | <b>1.80%</b>                                    |
| <b>Obligationen (AUD)</b>                               |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>165'527.43</b>  | <b>0.39%</b>                                    |
| Fonterra Co-operative Group Ltd                         | L2                 | AUD     | 4.000%         | 02.11.27                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 165'527.43         | 0.39%   |
| <b>Obligationen (CAD)</b>                               |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>601'162.00</b>  | <b>1.41%</b>                                    |
| Bank of Montreal  | L2                 | CAD     | 3.190%         | 01.03.28                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 121'079.57         | 0.28%   |
| Canadian National Railway Co                            | L2                 | CAD     | 2.800%         | 22.09.25                             | 123'000.000               | -                  | -                     | 123'000.000               | 76'571.77          | 0.18%   |
| Daimler Truck Finance Canada Inc                        | L2                 | CAD     | 2.140%         | 13.12.24                             | -                         | 150'000.000        | -                     | 150'000.000               | 93'467.36          | 0.22%   |
| Enbridge Inc  | L2                 | CAD     | 3.100%         | 21.09.33                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 106'248.52         | 0.25%   |
| SNCF Reseau   | L2                 | CAD     | 4.700%         | 01.06.35                             | 310'000.000               | -                  | -                     | 310'000.000               | 203'794.78         | 0.48%   |
| <b>Sichtguthaben</b>                                    |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>300'456.97</b>  | <b>0.70%</b>                                    |
| <b>Derivative Finanzinstrumente</b>                     |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>-118'405.43</b> | <b>-0.28%</b>                                   |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                           |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>-118'405.43</b> | <b>-0.28%</b>                                   |
| Devisentermingeschäfte                                  | L2                 | CHF/AUD |                | 07.09.23                             |                           | 30073              | 51'640                |                           | 538.79             | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                                  | L2                 | CHF/AUD |                | 07.09.23                             |                           | 581                | 1'000                 |                           | 8.89               | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                                  | L2                 | CHF/CAD |                | 07.09.23                             |                           | 161'105            | 246'170               |                           | 426.21             | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                                  | L2                 | CHF/CAD |                | 07.09.23                             |                           | 3'321              | 5'100                 |                           | -8.21              | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                                  | L2                 | AUD/CHF |                | 07.09.23                             |                           | 4'100              | 2'360                 |                           | -14.90             | 0.00%   |

# GAM Institutional - Global Corporate Bond

| Titel                  | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|------------------------|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|---|
| Devisentermingeschäfte | L2                 | AUD/CHF |                | 07.09.23                             |                           | 48'540             | 27'670                |                           | 90.54            | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | CAD/CHF |                | 07.09.23                             |                           | 22'800             | 14'997                |                           | -115.13          | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | CAD/CHF |                | 07.09.23                             |                           | 2'360              | 1'536                 |                           | 4.64             | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | CAD/CHF |                | 07.09.23                             |                           | 226'110            | 147'054               |                           | 531.27           | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | EUR/CHF |                | 07.09.23                             |                           | 188'600            | 181'383               |                           | -616.16          | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | EUR/CHF |                | 07.09.23                             |                           | 15'535             | 14'869                |                           | 20.28            | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | EUR/CHF |                | 07.09.23                             |                           | 1'937'930          | 1'855'122             |                           | 2'317.93         | 0.01%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | GBP/CHF |                | 07.09.23                             |                           | 44'000             | 49'010                |                           | 220.50           | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | GBP/CHF |                | 07.09.23                             |                           | 3'140              | 3'489                 |                           | 24.04            | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | GBP/CHF |                | 07.09.23                             |                           | 251'035            | 280'643               |                           | 234.39           | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | JPY/CHF |                | 07.09.23                             |                           | 251'800            | 1'549                 |                           | -20.83           | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | JPY/CHF |                | 07.09.23                             |                           | 10'200             | 62                    |                           | 0.21             | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | JPY/CHF |                | 07.09.23                             |                           | 2'626'600          | 15'863                |                           | 74.83            | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | USD/CHF |                | 07.09.23                             |                           | 587'000            | 514'393               |                           | 3'965.98         | 0.01%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | USD/CHF |                | 07.09.23                             |                           | 79'150             | 69'298                |                           | 596.63           | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | USD/CHF |                | 07.09.23                             |                           | 5'357'298          | 4'719'231             |                           | 11'609.59        | 0.03%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | CHF/EUR |                | 07.09.23                             |                           | 2'005'618          | 2'092'365             |                           | 157.38           | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | CHF/EUR |                | 07.09.23                             |                           | 47'361             | 49'700                |                           | -274.55          | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | CHF/GBP |                | 07.09.23                             |                           | 322'550            | 291'175               |                           | -3'239.03        | -0.01%  |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | CHF/GBP |                | 07.09.23                             |                           | 7'769              | 7'000                 |                           | -63.14           | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | CHF/JPY |                | 07.09.23                             |                           | 17'467             | 2'839'300             |                           | 238.80           | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | CHF/JPY |                | 07.09.23                             |                           | 304                | 49'300                |                           | 4.42             | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | CHF/USD |                | 07.09.23                             |                           | 5'086'199          | 5'892'448             |                           | -117'214.11      | -0.27%  |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | CHF/USD |                | 07.09.23                             |                           | 112'605            | 131'000               |                           | -3'076.19        | -0.01%  |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | CHF/AUD |                | 05.10.23                             |                           | 27'615             | 48'540                |                           | -90.39           | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | CHF/CAD |                | 05.10.23                             |                           | 146'665            | 226'110               |                           | -535.21          | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | CHF/EUR |                | 05.10.23                             |                           | 1'851'996          | 1'937'930             |                           | -2'314.64        | -0.01%  |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | CHF/GBP |                | 05.10.23                             |                           | 279'823            | 251'035               |                           | -236.09          | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | CHF/JPY |                | 05.10.23                             |                           | 15'886             | 2'626'600             |                           | -75.05           | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte | L2                 | CHF/USD |                | 05.10.23                             |                           | 4'704'908          | 5'357'298             |                           | -11'577.12       | -0.03%  |

## Futures auf Anleihen

|                            |    |     |  |          |  |        |        |  |   |   |
|----------------------------|----|-----|--|----------|--|--------|--------|--|---|---|
| US Treasury Long Bond Fut. | L1 | USD |  | 20.12.22 |  | 12.000 | 12.000 |  | - | - |
|----------------------------|----|-----|--|----------|--|--------|--------|--|---|---|

## Sonstige Vermögenswerte

506'664.68      1.18%

## Gesamtfondsvermögen

42'827'302.94      100.00%

## ./. Andere Verbindlichkeiten

-24'293.54

## Total Nettofondsvermögen

42'803'009.40

<sup>1</sup> Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

<sup>2</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratsitteln / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basissteln / Sacheinlagen.

<sup>3</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

<sup>4</sup> Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>5</sup> Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

## 9.8.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

| Titel   | Art. 84<br>951.312 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|---|--------------------|------------------|------------------------------------|
| a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden  | L1                 | 41'371'897.29    | 96.60%                             |
| b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | L2                 | 648'284.00       | 1.52%                              |
| c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden. | L3                 | -                | -                                  |

## 9.8.3 Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

| Verkauf<br>Währung | Verkauf Betrag | Kauf<br>Währung | Kauf Betrag | Fälligkeit | Verkauf<br>Währung | Verkauf Betrag | Kauf<br>Währung | Kauf Betrag | Fälligkeit |
|--------------------|----------------|-----------------|-------------|------------|--------------------|----------------|-----------------|-------------|------------|
| CHF                | 6'328.54       | AUD             | 10'000.00   | 05.10.2022 | CHF                | 38'394.60      | EUR             | 40'000.00   | 05.10.2022 |
| CHF                | 12'200.61      | CAD             | 17'000.00   | 05.10.2022 | CHF                | 202'945.49     | EUR             | 215'000.00  | 05.10.2022 |
| AUD                | 10'000.00      | CHF             | 6'543.90    | 05.10.2022 | CHF                | 26'131.54      | GBP             | 25'000.00   | 05.10.2022 |
| CAD                | 9'000.00       | CHF             | 6'588.71    | 05.10.2022 | CHF                | 993.86         | NOK             | 11'000.00   | 05.10.2022 |
| CAD                | 8'000.00       | CHF             | 5'831.07    | 05.10.2022 | CHF                | 593'623.77     | USD             | 602'000.00  | 05.10.2022 |
| EUR                | 255'000.00     | CHF             | 245'777.13  | 05.10.2022 | CHF                | 6'217.57       | AUD             | 9'740.00    | 04.11.2022 |
| GBP                | 11'000.00      | CHF             | 12'232.33   | 05.10.2022 | CHF                | 12'159.45      | CAD             | 16'720.00   | 04.11.2022 |
| GBP                | 14'000.00      | CHF             | 15'549.17   | 05.10.2022 | AUD                | 9'740.00       | CHF             | 6'150.43    | 04.11.2022 |
| NOK                | 11'000.00      | CHF             | 10'61.64    | 05.10.2022 | CAD                | 16'720.00      | CHF             | 11'967.31   | 04.11.2022 |
| USD                | 577'000.00     | CHF             | 548'133.79  | 05.10.2022 | EUR                | 198'250.00     | CHF             | 187'049.87  | 04.11.2022 |
| USD                | 25'000.00      | CHF             | 23'968.49   | 05.10.2022 | GBP                | 26'400.00      | CHF             | 27'531.99   | 04.11.2022 |

# GAM Institutional - Global Corporate Bond

| Verkauf<br>Währung | Verkauf Betrag | Kauf<br>Währung | Kauf Betrag | Fälligkeit | Verkauf<br>Währung | Verkauf Betrag | Kauf<br>Währung | Kauf Betrag | Fälligkeit |
|--------------------|----------------|-----------------|-------------|------------|--------------------|----------------|-----------------|-------------|------------|
| NOK                | 10800.00       | CHF             | 973.77      | 04.11.2022 | CHF                | 44597.01       | EUR             | 45000.00    | 31.03.2023 |
| USD                | 556500.00      | CHF             | 547357.76   | 04.11.2022 | CHF                | 1348678.91     | EUR             | 1355165.00  | 31.03.2023 |
| CHF                | 4844.25        | EUR             | 5000.00     | 04.11.2022 | CHF                | 7528.31        | GBP             | 6700.00     | 31.03.2023 |
| CHF                | 191874.54      | EUR             | 193250.00   | 04.11.2022 | CHF                | 204554.35      | GBP             | 181775.00   | 31.03.2023 |
| CHF                | 30188.54       | GBP             | 26400.00    | 04.11.2022 | CHF                | 306.21         | JPY             | 44500.00    | 31.03.2023 |
| CHF                | 1038.50        | NOK             | 10800.00    | 04.11.2022 | CHF                | 18128.84       | JPY             | 2602500.00  | 31.03.2023 |
| CHF                | 9695.86        | USD             | 9750.00     | 04.11.2022 | CHF                | 54121.72       | USD             | 58000.00    | 31.03.2023 |
| CHF                | 12134.61       | USD             | 12100.00    | 04.11.2022 | CHF                | 3486444.97     | USD             | 3815448.00  | 31.03.2023 |
| CHF                | 528928.98      | USD             | 534650.00   | 04.11.2022 | CHF                | 25134.20       | AUD             | 42040.00    | 28.04.2023 |
| CHF                | 6228.88        | AUD             | 9740.00     | 06.12.2022 | CHF                | 107688.34      | CAD             | 162920.00   | 28.04.2023 |
| CHF                | 11734.27       | CAD             | 16720.00    | 06.12.2022 | AUD                | 42040.00       | CHF             | 25757.19    | 28.04.2023 |
| AUD                | 9740.00        | CHF             | 6201.90     | 06.12.2022 | CAD                | 162920.00      | CHF             | 108853.27   | 28.04.2023 |
| CAD                | 16720.00       | CHF             | 12120.69    | 06.12.2022 | EUR                | 1355165.00     | CHF             | 1346585.59  | 28.04.2023 |
| EUR                | 193250.00      | CHF             | 191661.43   | 06.12.2022 | GBP                | 181775.00      | CHF             | 204018.19   | 28.04.2023 |
| EUR                | 9715.00        | CHF             | 9534.61     | 06.12.2022 | JPY                | 2602500.00     | CHF             | 18147.00    | 28.04.2023 |
| GBP                | 26400.00       | CHF             | 30109.56    | 06.12.2022 | USD                | 3815448.00     | CHF             | 3475452.67  | 28.04.2023 |
| GBP                | 2775.00        | CHF             | 3105.71     | 06.12.2022 | CHF                | 1327191.96     | EUR             | 1355165.00  | 28.04.2023 |
| NOK                | 10800.00       | CHF             | 1036.03     | 06.12.2022 | CHF                | 201195.80      | GBP             | 181775.00   | 28.04.2023 |
| USD                | 534650.00      | CHF             | 527121.43   | 06.12.2022 | CHF                | 17378.23       | JPY             | 2602500.00  | 28.04.2023 |
| USD                | 38248.00       | CHF             | 36353.27    | 06.12.2022 | CHF                | 3409660.61     | USD             | 3815448.00  | 28.04.2023 |
| CHF                | 199802.85      | EUR             | 202965.00   | 06.12.2022 | CHF                | 24918.19       | AUD             | 42040.00    | 31.05.2023 |
| CHF                | 33265.80       | GBP             | 29175.00    | 06.12.2022 | CHF                | 108392.63      | CAD             | 162920.00   | 31.05.2023 |
| CHF                | 1033.48        | NOK             | 10800.00    | 06.12.2022 | AUD                | 42040.00       | CHF             | 25074.67    | 31.05.2023 |
| CHF                | 544397.76      | USD             | 572898.00   | 06.12.2022 | CAD                | 162920.00      | CHF             | 107353.49   | 31.05.2023 |
| AUD                | 9740.00        | CHF             | 6205.60     | 17.01.2023 | EUR                | 1355165.00     | CHF             | 1324693.84  | 31.05.2023 |
| AUD                | 6300.00        | CHF             | 3909.92     | 17.01.2023 | EUR                | 24000.00       | CHF             | 23461.10    | 31.05.2023 |
| CAD                | 16720.00       | CHF             | 11677.29    | 17.01.2023 | GBP                | 181775.00      | CHF             | 200584.46   | 31.05.2023 |
| CAD                | 7300.00        | CHF             | 4942.93     | 17.01.2023 | JPY                | 2602500.00     | CHF             | 17398.91    | 31.05.2023 |
| CAD                | 13700.00       | CHF             | 9295.02     | 17.01.2023 | USD                | 3815448.00     | CHF             | 3397023.84  | 31.05.2023 |
| EUR                | 202965.00      | CHF             | 199410.25   | 17.01.2023 | USD                | 113500.00      | CHF             | 100434.81   | 31.05.2023 |
| EUR                | 5600.00        | CHF             | 5501.23     | 17.01.2023 | CHF                | 35417.67       | EUR             | 36500.00    | 31.05.2023 |
| EUR                | 125000.00      | CHF             | 122862.76   | 17.01.2023 | CHF                | 1304270.29     | EUR             | 1342665.00  | 31.05.2023 |
| GBP                | 29175.00       | CHF             | 33132.08    | 17.01.2023 | CHF                | 203461.65      | GBP             | 181775.00   | 31.05.2023 |
| GBP                | 15700.00       | CHF             | 17438.34    | 17.01.2023 | CHF                | 16928.31       | JPY             | 2602500.00  | 31.05.2023 |
| NOK                | 10800.00       | CHF             | 1028.93     | 17.01.2023 | CHF                | 82793.62       | USD             | 92000.00    | 31.05.2023 |
| NOK                | 7000.00        | CHF             | 652.93      | 17.01.2023 | CHF                | 3455731.87     | USD             | 3836948.00  | 31.05.2023 |
| USD                | 572898.00      | CHF             | 541362.72   | 17.01.2023 | CHF                | 25336.91       | AUD             | 42040.00    | 30.06.2023 |
| USD                | 20750.00       | CHF             | 19207.50    | 17.01.2023 | CHF                | 111099.66      | CAD             | 162920.00   | 30.06.2023 |
| USD                | 345000.00      | CHF             | 317833.46   | 17.01.2023 | AUD                | 42040.00       | CHF             | 24864.27    | 30.06.2023 |
| CHF                | 3454.93        | GBP             | 3100.00     | 17.01.2023 | CAD                | 162920.00      | CHF             | 108105.53   | 30.06.2023 |
| CHF                | 10316.53       | USD             | 11200.00    | 17.01.2023 | EUR                | 1342665.00     | CHF             | 1302182.58  | 30.06.2023 |
| CHF                | 26717.13       | AUD             | 42040.00    | 28.02.2023 | GBP                | 181775.00      | CHF             | 202913.11   | 30.06.2023 |
| CHF                | 109560.90      | CAD             | 159520.00   | 28.02.2023 | JPY                | 2602500.00     | CHF             | 16949.55    | 30.06.2023 |
| AUD                | 16040.00       | CHF             | 10289.78    | 28.02.2023 | USD                | 3836948.00     | CHF             | 3444360.69  | 30.06.2023 |
| AUD                | 25000.00       | CHF             | 16047.85    | 28.02.2023 | CHF                | 1312375.42     | EUR             | 1342665.00  | 30.06.2023 |
| AUD                | 1000.00        | CHF             | 638.66      | 28.02.2023 | CHF                | 207944.11      | GBP             | 181775.00   | 30.06.2023 |
| CAD                | 37720.00       | CHF             | 26046.42    | 28.02.2023 | CHF                | 16383.88       | JPY             | 2602500.00  | 30.06.2023 |
| CAD                | 115000.00      | CHF             | 78653.49    | 28.02.2023 | CHF                | 3453095.50     | USD             | 3836948.00  | 30.06.2023 |
| CAD                | 6800.00        | CHF             | 4662.03     | 28.02.2023 | CHF                | 30157.81       | AUD             | 51640.00    | 31.07.2023 |
| EUR                | 333565.00      | CHF             | 333958.47   | 28.02.2023 | CHF                | 161666.21      | CAD             | 246170.00   | 31.07.2023 |
| EUR                | 980000.00      | CHF             | 969376.80   | 28.02.2023 | AUD                | 42040.00       | CHF             | 25277.17    | 31.07.2023 |
| EUR                | 49000.00       | CHF             | 48367.97    | 28.02.2023 | AUD                | 9600.00        | CHF             | 5593.10     | 31.07.2023 |
| GBP                | 41775.00       | CHF             | 47198.10    | 28.02.2023 | CAD                | 162920.00      | CHF             | 110792.08   | 31.07.2023 |
| GBP                | 134000.00      | CHF             | 149616.41   | 28.02.2023 | CAD                | 36500.00       | CHF             | 24473.26    | 31.07.2023 |
| GBP                | 6700.00        | CHF             | 7478.92     | 28.02.2023 | CAD                | 6750.00        | CHF             | 4388.37     | 31.07.2023 |
| JPY                | 2500000.00     | CHF             | 17576.30    | 28.02.2023 | CAD                | 40000.00       | CHF             | 26194.00    | 31.07.2023 |
| JPY                | 77000.00       | CHF             | 542.64      | 28.02.2023 | EUR                | 1342665.00     | CHF             | 1310237.76  | 31.07.2023 |
| NOK                | 17800.00       | CHF             | 1652.60     | 28.02.2023 | EUR                | 276000.00      | CHF             | 268607.15   | 31.07.2023 |
| USD                | 927448.00      | CHF             | 860700.49   | 28.02.2023 | EUR                | 27700.00       | CHF             | 26696.51    | 31.07.2023 |
| USD                | 38500.00       | CHF             | 34932.75    | 28.02.2023 | EUR                | 35500.00       | CHF             | 34221.99    | 31.07.2023 |
| USD                | 273000.00      | CHF             | 2501033.26  | 28.02.2023 | EUR                | 410500.00      | CHF             | 394756.34   | 31.07.2023 |
| USD                | 123000.00      | CHF             | 113359.92   | 28.02.2023 | GBP                | 181775.00      | CHF             | 207327.17   | 31.07.2023 |
| CHF                | 1341954.57     | EUR             | 1362565.00  | 28.02.2023 | GBP                | 20500.00       | CHF             | 23288.47    | 31.07.2023 |
| CHF                | 204172.74      | GBP             | 182475.00   | 28.02.2023 | GBP                | 8400.00        | CHF             | 9427.32     | 31.07.2023 |
| CHF                | 17688.28       | JPY             | 2577000.00  | 28.02.2023 | GBP                | 80500.00       | CHF             | 89208.10    | 31.07.2023 |
| CHF                | 74816.27       | USD             | 80500.00    | 28.02.2023 | JPY                | 2602500.00     | CHF             | 16408.81    | 31.07.2023 |
| CHF                | 3455868.44     | USD             | 3738448.00  | 28.02.2023 | JPY                | 53000.00       | CHF             | 332.51      | 31.07.2023 |
| CHF                | 1611.24        | NOK             | 17800.00    | 02.03.2023 | JPY                | 28800.00       | CHF             | 178.24      | 31.07.2023 |
| CHF                | 25812.92       | AUD             | 42040.00    | 31.03.2023 | JPY                | 475000.00      | CHF             | 2906.87     | 31.07.2023 |
| CHF                | 3855.31        | CAD             | 5600.00     | 31.03.2023 | USD                | 3836948.00     | CHF             | 3442063.51  | 31.07.2023 |
| CHF                | 109154.05      | CAD             | 162920.00   | 31.03.2023 | USD                | 727500.00      | CHF             | 650849.58   | 31.07.2023 |
| AUD                | 42040.00       | CHF             | 26658.30    | 31.03.2023 | USD                | 96000.00       | CHF             | 83262.79    | 31.07.2023 |
| CAD                | 159520.00      | CHF             | 109224.75   | 31.03.2023 | USD                | 104500.00      | CHF             | 89646.09    | 31.07.2023 |
| CAD                | 9000.00        | CHF             | 5980.63     | 31.03.2023 | USD                | 1127500.00     | CHF             | 974500.84   | 31.07.2023 |
| EUR                | 1362565.00     | CHF             | 1340040.44  | 31.03.2023 | CHF                | 2009913.26     | EUR             | 2092365.00  | 31.07.2023 |
| EUR                | 37600.00       | CHF             | 36695.33    | 31.03.2023 | CHF                | 323783.46      | GBP             | 291175.00   | 31.07.2023 |
| GBP                | 182475.00      | CHF             | 203623.03   | 31.03.2023 | CHF                | 1992.40        | JPY             | 320000.00   | 31.07.2023 |
| GBP                | 6000.00        | CHF             | 6639.14     | 31.03.2023 | CHF                | 17433.82       | JPY             | 2839300.00  | 31.07.2023 |
| JPY                | 2577000.00     | CHF             | 17704.84    | 31.03.2023 | CHF                | 5106578.69     | USD             | 5892448.00  | 31.07.2023 |
| JPY                | 70000.00       | CHF             | 480.27      | 31.03.2023 | CHF                | 2359.77        | AUD             | 4100.00     | 07.09.2023 |
| USD                | 3738448.00     | CHF             | 3444597.76  | 31.03.2023 | CHF                | 27670.42       | AUD             | 48540.00    | 07.09.2023 |
| USD                | 135000.00      | CHF             | 122771.05   | 31.03.2023 | CHF                | 14997.01       | CAD             | 22800.00    | 07.09.2023 |

# GAM Institutional - Global Corporate Bond

| Verkauf<br>Währung | Verkauf Betrag | Kauf<br>Währung | Kauf Betrag  | Fälligkeit | Verkauf<br>Währung | Verkauf Betrag | Kauf<br>Währung | Kauf Betrag  | Fälligkeit |
|--------------------|----------------|-----------------|--------------|------------|--------------------|----------------|-----------------|--------------|------------|
| CHF                | 1'535.77       | CAD             | 2'360.00     | 07.09.2023 | CHF                | 49'010.07      | GBP             | 44'000.00    | 07.09.2023 |
| CHF                | 147'053.92     | CAD             | 226'110.00   | 07.09.2023 | CHF                | 3'489.23       | GBP             | 3'140.00     | 07.09.2023 |
| AUD                | 51'640.00      | CHF             | 300'72.70    | 07.09.2023 | CHF                | 280'642.77     | GBP             | 251'035.00   | 07.09.2023 |
| AUD                | 1'000.00       | CHF             | 580.81       | 07.09.2023 | CHF                | 1'548.71       | JPY             | 251'800.00   | 07.09.2023 |
| CAD                | 246'170.00     | CHF             | 161'104.85   | 07.09.2023 | CHF                | 61.68          | JPY             | 10'200.00    | 07.09.2023 |
| CAD                | 5'100.00       | CHF             | 3'320.63     | 07.09.2023 | CHF                | 15'862.93      | JPY             | 2'626'600.00 | 07.09.2023 |
| EUR                | 2'092'365.00   | CHF             | 2'005'618.27 | 07.09.2023 | CHF                | 514'393.03     | USD             | 587'000.00   | 07.09.2023 |
| EUR                | 49'700.00      | CHF             | 47'361.21    | 07.09.2023 | CHF                | 69'297.95      | USD             | 79'150.00    | 07.09.2023 |
| GBP                | 291'175.00     | CHF             | 322'549.83   | 07.09.2023 | CHF                | 4'719'231.49   | USD             | 5'357'298.00 | 07.09.2023 |
| GBP                | 7'000.00       | CHF             | 7'769.00     | 07.09.2023 | AUD                | 48'540.00      | CHF             | 27'614.96    | 05.10.2023 |
| JPY                | 2839'300.00    | CHF             | 17'467.19    | 07.09.2023 | CAD                | 226'110.00     | CHF             | 146'665.44   | 05.10.2023 |
| JPY                | 49'300.00      | CHF             | 303.56       | 07.09.2023 | EUR                | 1'937'930.00   | CHF             | 1'851'995.59 | 05.10.2023 |
| USD                | 5'892'448.00   | CHF             | 5'086'199.07 | 07.09.2023 | GBP                | 251'035.00     | CHF             | 279'823.32   | 05.10.2023 |
| USD                | 131'000.00     | CHF             | 112'605.29   | 07.09.2023 | JPY                | 2'626'600.00   | CHF             | 15'885.88    | 05.10.2023 |
| CHF                | 181'382.86     | EUR             | 188'600.00   | 07.09.2023 | USD                | 5'357'298.00   | CHF             | 4'704'907.68 | 05.10.2023 |
| CHF                | 14'869.49      | EUR             | 15'535.00    | 07.09.2023 |                    |                |                 |              |            |
| CHF                | 1855'122.25    | EUR             | 1'937'930.00 | 07.09.2023 |                    |                |                 |              |            |

## 10 GAM Institutional - World Bond

### 10.1 Vermögensrechnung

|  | 31.08.2023           | 31.08.2022           |
|--|----------------------|----------------------|
|  | CHF                  | CHF                  |
| <b>Vermögen</b>  |                      |                      |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:                      |                      |                      |
| - Sichtguthaben  | 467'646.29           | 1'319'737.97         |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:                                    |                      |                      |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 71'885'141.50        | 45'438'633.71        |
| Derivative Finanzinstrumente   | -343'982.82          | -397'003.86          |
| Sonstige Vermögenswerte  | 566'983.13           | 331'500.51           |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>   | <b>72'575'788.10</b> | <b>46'692'868.33</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 28'550.35            | 37'177.31            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>  | <b>72'547'237.75</b> | <b>46'655'691.02</b> |

### 10.2 Erfolgsrechnung

|  | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | CHF                        | CHF                        |
| <b>Ertrag</b>  |                            |                            |
| Erträge der Bankguthaben   | 6'407.76                   | 891.44                     |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:   |                            |                            |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 1'596'577.59               | 1'183'084.78               |
| Sonstige Erträge   | 804.44                     | 122.01                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                                      | 161'942.83                 | 111'861.43                 |
| <b>Total Ertrag</b>  | <b>1'765'732.62</b>        | <b>1'295'959.66</b>        |
| <b>Aufwand</b>   |                            |                            |
| Passivzinsen   | 983.79                     | 274.83                     |
| Negativzinsen  | 3'033.27                   | 3'824.85                   |
| Prüfaufwand  | 18'659.03                  | 17'769.15                  |
| Reglementarische Vergütungen an:   |                            |                            |
| - die Fondsleitung   | 37'973.39                  | 31'249.77                  |
| Sonstige Aufwendungen  | 14'873.64                  | 17'897.87                  |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen                                  | 141'825.34                 | 233'325.00                 |
| <b>Total Aufwand</b>   | <b>217'348.46</b>          | <b>304'341.47</b>          |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>1'548'384.16</b>        | <b>991'618.19</b>          |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | -384'962.75                | 909'406.66                 |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>1'163'421.41</b>        | <b>1'901'024.85</b>        |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | -5'218'737.87              | -8'988'886.12              |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>-4'055'316.46</b>       | <b>-7'087'861.27</b>       |

### 10.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

|   | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | CHF                        | CHF                        |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode      | 46'655'691.02              | 59'812'615.30              |
| Abgeführte Verrechnungssteuer bei Wiederanlagen       | -347'066.37                | -473'764.27                |
| Saldo aus Anteilsverkehr                              | 30'293'929.56              | -5'595'298.74              |
| Gesamterfolg  | -4'055'316.46              | -7'087'861.27              |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>72'547'237.75</b>       | <b>46'655'691.02</b>       |

## 10.4 Anteilsscheinverkehr

|                                       | ISIN                | 01.09.2022 -<br>31.08.2023 | 01.09.2021 -<br>31.08.2022 | 01.09.2020 -<br>31.08.2021 |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Anteile B2</b>                     | <b>CH1210486507</b> |                            |                            |                            |
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode |                     | -                          | -                          | -                          |
| Ausgegebene Anteile                   |                     | 371'087.583                | -                          | -                          |
| Zurückgenommene Anteile               |                     | -46'802.683                | -                          | -                          |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode   |                     | 324'284.900                | -                          | -                          |
| Inventarwert pro Anteil               |                     | 93.15                      | -                          | -                          |
| Nettofondsvermögen                    |                     | 30'208'736.23              | -                          | -                          |
| <b>Anteile B2h</b>                    | <b>CH0125176831</b> |                            |                            |                            |
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode |                     | 479'946.970                | 535'402.289                | 479'798.973                |
| Ausgegebene Anteile                   |                     | 89'609.871                 | 85'599.000                 | 85'700.000                 |
| Zurückgenommene Anteile               |                     | -111'502.758               | -141'054.319               | -30'096.684                |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode   |                     | 458'054.083                | 479'946.970                | 535'402.289                |
| Inventarwert pro Anteil               |                     | 92.43                      | 97.21                      | 111.72                     |
| Nettofondsvermögen                    |                     | 42'338'501.52              | 46'655'691.02              | 59'812'615.30              |

## 10.5 Ausserbilanzgeschäfte

| Commitment – Ansatz II                | Basiswertäquivalent | % des<br>Nettofondsvermögens | Basiswertäquivalent | % des<br>Nettofondsvermögens |
|---------------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|
|                                       | 31.08.2023<br>CHF   | 31.08.2023                   | 31.08.2022<br>CHF   | 31.08.2022                   |
| Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten | 42'317'569.42       | 58.33%                       | 46'996'008.77       | 100.73%                      |
| Netto-Gesamtengagement aus Derivaten  | -                   | -                            | 76'839.39           | 0.16%                        |

## 10.6 Kennzahlen und technische Daten

## 10.6.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

|  | ISIN                | 31.08.2023 | 31.08.2022 | 31.08.2021 |
|--|---------------------|------------|------------|------------|
| <b>Anteile B2</b>  | <b>CH1210486507</b> |            |            |            |
| Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung <sup>1</sup> |                     | 0.05%      | -          | -          |
| Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>                     |                     | 0.10%      | -          | -          |
| Tracking Error Minimum <sup>3</sup>                        |                     | -          | -          | -          |
| Tracking Error <sup>3</sup>                                |                     | -          | -          | -          |
| Tracking Error Maximum <sup>3</sup>                        |                     | -          | -          | -          |
| <b>Anteile B2h</b>   | <b>CH0125176831</b> |            |            |            |
| Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung <sup>1</sup> |                     | 0.05%      | 0.06%      | 0.06%      |
| Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>                     |                     | 0.10%      | 0.12%      | 0.12%      |
| Tracking Error Minimum <sup>3</sup>                        |                     | 0.88%      | 0.93%      | 0.90%      |
| Tracking Error <sup>3</sup>                                |                     | 0.88%      | 2.13%      | 2.17%      |
| Tracking Error Maximum <sup>3</sup>                        |                     | 2.20%      | 2.20%      | 2.20%      |

<sup>1</sup> Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebsträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

<sup>2</sup> Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „AMAS Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

<sup>3</sup> Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

10.6.2 Performancezahlen <sup>1</sup>

| Klassen     | Währung | YTD    | 1 Monat | 1 Jahr  | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Start |
|-------------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|------------|
| Anteile B2  | CHF     | -4.13% | 0.33%   | -       | -       | -       | -6.85%     |
| Anteile B2h | CHF     | -0.03% | -0.62%  | -14.63% | -13.78% | -10.32% | 12.74%     |

<sup>1</sup> Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

## 10.7 Verwendung des Erfolgs

|  | 31.08.2023          | 31.08.2022        |
|--|---------------------|-------------------|
|  | CHF                 | CHF               |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres          | 1'548'384.16        | 991'618.19        |
| Vortrag des Vorjahres                    | -                   | -                 |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b> | <b>1'548'384.16</b> | <b>991'618.19</b> |
| Wiederanlage Anteile B2                  | -639'665.17         | -                 |
| Wiederanlage Anteile B2h                 | -908'718.99         | -991'618.19       |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>          |

### 10.7.1 Thesaurierungen aus Ertrag

| Anteile B2   |            | CH1210486507      |            |
|--|------------|-------------------|------------|
| Thesaurierung am   |            |                   | 06.12.2023 |
| Coupons Nr.  |            |                   | -          |
| Für in der Schweiz domizilierte Anteilscheininhaber brutto   | CHF        | 1.97254071        |            |
| Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF        | 0.69038925        |            |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>                                | <b>CHF</b> | <b>1.28215146</b> |            |

Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilscheininhaber mit Bankenerklärung<sup>2</sup> CHF 1.97254071

**Nettobetrag pro Anteil** CHF **1.97254071**

| Anteile B2h  |            | CH0125176831      |            |
|--|------------|-------------------|------------|
| Thesaurierung am   |            |                   | 06.12.2023 |
| Coupons Nr.  |            |                   | -          |
| Für in der Schweiz domizilierte Anteilscheininhaber brutto   | CHF        | 1.98386833        |            |
| Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer <sup>1</sup> | CHF        | 0.69435392        |            |
| <b>Nettobetrag pro Anteil</b>                                | <b>CHF</b> | <b>1.28951441</b> |            |

Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilscheininhaber mit Bankenerklärung<sup>2</sup> CHF 1.98386833

**Nettobetrag pro Anteil** CHF **1.98386833**

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VSIV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

<sup>2</sup> Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilscheininhaber ohne Bankenerklärung wird auf die Ausschüttung „Für in der Schweiz domizilierte Anteilscheininhaber“ verwiesen.

## 10.8 Wertpapierbestand

### 10.8.1 Inventar und Bestandesveränderungen

| Titel   | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF  | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|---|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------|---|
| Total Effekten                                  |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 71'885'141.50     | 99.05%  |
| An einer Börse gehandelte Effekten              |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | 66'359'542.67     | 91.44%  |
| <b>Obligationen (AUD)</b>                       |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>720'262.92</b> | <b>1.00%</b>                                    |
| Australia Government Bond                       | L1                 | AUD     | 1.750%         | 21.06.51                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 66'228.13         | 0.09%   |
| Australia Government Bond                       | L1                 | AUD     | 2.750%         | 21.06.35                             | 248'000.000               | 152'000.000        | -                     | 400'000.000               | 200'990.85        | 0.28%   |
| Australia Government Bond                       | L1                 | AUD     | 3.250%         | 21.04.29                             | 310'000.000               | 190'000.000        | 500'000.000           | -                         | -                 | -   |
| Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd         | L1                 | AUD     | 1.000%         | 15.03.24                             | 94'000.000                | 20'000.000         | -                     | 114'000.000               | 63'979.69         | 0.09%   |
| Optus Finance Pty Ltd                           | L1                 | AUD     | 2.500%         | 01.07.30                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 95'849.34         | 0.13%   |
| Queensland Treasury Corp                        | L1                 | AUD     | 1.250%         | 10.03.31                             | 124'000.000               | 76'000.000         | -                     | 200'000.000               | 91'842.80         | 0.13%   |
| South Australian Government Financing Authority | L1                 | AUD     | 2.750%         | 16.04.25                             | 62'000.000                | 38'000.000         | -                     | 100'000.000               | 55'998.97         | 0.08%   |
| Western Australian Treasury Corp                | L1                 | AUD     | 5.000%         | 23.07.25                             | 154'900.000               | 95'100.000         | -                     | 250'000.000               | 145'373.14        | 0.20%   |
| <b>Obligationen (CAD)</b>                       |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>948'185.97</b> | <b>1.30%</b>                                    |
| Asian Development Bank                          | L1                 | CAD     | 4.650%         | 16.02.27                             | 124'000.000               | 76'000.000         | -                     | 200'000.000               | 131'266.38        | 0.18%   |
| Canadian Government Bond                        | L1                 | CAD     | 1.000%         | 01.06.27                             | 124'000.000               | 76'000.000         | -                     | 200'000.000               | 117'268.34        | 0.16%   |
| Canadian Government Bond                        | L1                 | CAD     | 1.250%         | 01.06.30                             | 310'000.000               | 190'000.000        | -                     | 500'000.000               | 279'585.40        | 0.39%   |
| Canadian Government Bond                        | L1                 | CAD     | 2.000%         | 01.12.51                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 97'418.31         | 0.13%   |
| Canadian Government Bond                        | L1                 | CAD     | 2.500%         | 01.06.24                             | 186'000.000               | 114'000.000        | -                     | 300'000.000               | 192'248.13        | 0.26%   |
| Canadian Government Bond                        | L1                 | CAD     | 5.000%         | 01.06.37                             | 248'000.000               | 152'000.000        | 400'000.000           | -                         | -                 | -   |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau                 | L1                 | CAD     | 5.050%         | 04.02.25                             | 124'000.000               | 76'000.000         | -                     | 200'000.000               | 130'399.41        | 0.18%   |
| <b>Obligationen (DKK)</b>                       |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>302'536.10</b> | <b>0.43%</b>                                    |
| Denmark Government Bond                         | L1                 | DKK     | 0.000%         | 15.11.31                             | 333'104.000               | 466'896.000        | 400'000.000           | 400'000.000               | 41'558.71         | 0.06%   |

# GAM Institutional - World Bond

| Titel  | Art. 84<br>951.312 | Währung    | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF     | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|--|--------------------|-------------|----------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|----------------------|---|
| Denmark Government Bond  | L1                 | DKK         | 1.500%         | 15.11.23                              | 416'380.000               | 583'620.000         | 500'000.000            | 500'000.000               | 64072.43             | 0.09%   |
| Denmark Government Bond  | L1                 | DKK         | 1.750%         | 15.11.25                              | 499'656.000               | 700'344.000         | 700'000.000            | 500'000.000               | 62'606.76            | 0.09%   |
| Denmark Government Bond  | L1                 | DKK         | 4.500%         | 15.11.39                              | 582'932.000               | 817'068.000         | 800'000.000            | 600'000.000               | 94'031.89            | 0.13%   |
| Denmark Government Bond  | L1                 | DKK         | 7.000%         | 10.11.24                              | 249'828.000               | 350'172.000         | 300'000.000            | 300'000.000               | 40'266.31            | 0.06%   |
| <b>Obligationen (EUR)</b>  |                    |             |                |                                       |                           |                     |                        |                           | <b>17'251'071.21</b> | <b>23.73%</b>                                   |
| ABN AMRO Bank NV   | L1                 | EUR         | 1.000%         | 16.04.25                              | 29'000.000                | 16'000.000          | 45'000.000             | -                         | -                    | -   |
| Adecco International Financial Services BV   | L1                 | EUR         | 1.250%         | 20.11.29                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 81'658.46            | 0.11%   |
| Alimentation Couche-Tard Inc   | L1                 | EUR         | 1.875%         | 06.05.26                              | 100'000.000               | -                   | -                      | 100'000.000               | 90'605.40            | 0.12%   |
| Allianz Finance II BV  | L1                 | EUR         | 0.500%         | 14.01.31                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Apple Inc  | L1                 | EUR         | 0.500%         | 15.11.31                              | 150'000.000               | -                   | 150'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Asian Development Bank   | L1                 | EUR         | 0.200%         | 25.05.23                              | 83'000.000                | 117'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Autobahnen- und Schnell- strassen-<br>Finanzierungs AG                                 | L1                 | EUR         | 0.250%         | 18.10.24                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Bank of America Corp   | L1                 | EUR         | 2.375%         | 19.06.24                              | 100'000.000               | 100'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Baxter International Inc   | L1                 | EUR         | 1.300%         | 30.05.25                              | 100'000.000               | -                   | -                      | 100'000.000               | 91'538.15            | 0.13%   |
| BNP Paribas SA   | L1                 | EUR         | 1.500%         | 25.05.28                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 86'809.21            | 0.12%   |
| BP Capital Markets PLC   | L1                 | EUR         | 1.573%         | 16.02.27                              | -                         | 250'000.000         | 250'000.000            | -                         | -                    | -   |
| British Telecommunications PLC   | L1                 | EUR         | 1.500%         | 23.06.27                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | L1                 | EUR         | 0.000%         | 15.02.30                              | 173'128.780               | 96'305.350          | 269'434.100            | 0.030                     | 0.03                 | 0.00%   |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | L1                 | EUR         | 0.000%         | 15.08.30                              | 291'465.870               | 408'534.130         | 700'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | L1                 | EUR         | 0.000%         | 15.08.50                              | 166'551.930               | 233'448.070         | 400'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | L1                 | EUR         | 0.250%         | 15.02.27                              | 166'551.930               | 233'448.070         | 400'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | L1                 | EUR         | 0.250%         | 15.02.29                              | 333'103.850               | 166'896.150         | 500'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | L1                 | EUR         | 1.000%         | 15.08.25                              | 201'983.580               | 112'356.230         | 314'339.810            | -                         | -                    | -   |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | L1                 | EUR         | 1.250%         | 15.08.48                              | 41'637.980                | 58'362.020          | 100'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe   | L1                 | EUR         | 4.000%         | 04.01.37                              | 41'637.980                | 58'362.020          | 100'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Carlsberg Breweries AS   | L1                 | EUR         | 0.625%         | 09.03.30                              | 100'000.000               | -                   | -                      | 100'000.000               | 78'461.41            | 0.11%   |
| Carrefour SA   | L1                 | EUR         | 2.625%         | 15.12.27                              | -                         | 100'000.000         | 100'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Chile Government International Bond  | L1                 | EUR         | 1.625%         | 30.01.25                              | 125'000.000               | 175'000.000         | 300'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Chile Government International Bond<br>Cie Generale des Etablissements Michelin<br>SCA | L1                 | EUR         | 4.125%         | 05.07.34                              | -                         | 303'547.000         | -                      | 303'547.000               | 284'184.55           | 0.39%   |
| 0.875%   | 03.09.25           | 100'000.000 | -              | 100'000.000                           | -                         | -                   | -                      | -                         | -                    |   |
| Citigroup Inc  | L1                 | EUR         | 1.250%         | 10.04.29                              | 100'000.000               | 100'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                    | -   |
| CK Hutchison Group Telecom Finance SA  | L1                 | EUR         | 1.125%         | 17.10.28                              | 100'000.000               | -                   | -                      | 100'000.000               | 83'155.85            | 0.11%   |
| Commonwealth Bank of Australia   | L1                 | EUR         | 0.500%         | 27.07.26                              | -                         | 800'000.000         | -                      | 800'000.000               | 701'153.42           | 0.97%   |
| Covivio Hotels SACA  | L1                 | EUR         | 1.000%         | 27.07.29                              | 150'000.000               | -                   | -                      | 150'000.000               | 118'796.46           | 0.16%   |
| Credit Agricole SA/London  | L1                 | EUR         | 1.375%         | 03.05.27                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 176'061.01           | 0.24%   |
| Deutsche Bahn Finance GMBH   | L1                 | EUR         | 0.750%         | 16.07.35                              | 87'000.000                | 48'000.000          | 135'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Deutsche Telekom AG  | L1                 | EUR         | 0.500%         | 05.07.27                              | 29'000.000                | 16'000.000          | 45'000.000             | -                         | -                    | -   |
| DNB Bank ASA   | L1                 | EUR         | 0.250%         | 09.04.24                              | 100'000.000               | 100'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                    | -   |
| DNB Boligkredit AS   | L1                 | EUR         | 0.010%         | 21.01.31                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Enel Finance International NV  | L1                 | EUR         | 0.375%         | 17.06.27                              | -                         | 150'000.000         | -                      | 150'000.000               | 127'014.36           | 0.18%   |
| Energie AG Oberoesterreich   | L1                 | EUR         | 4.500%         | 04.03.25                              | 87'000.000                | 48'000.000          | 135'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Engie SA   | L1                 | EUR         | 0.375%         | 21.06.27                              | -                         | 200'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Eni SpA  | L1                 | EUR         | 1.000%         | 11.10.34                              | 100'000.000               | 100'000.000         | -                      | 200'000.000               | 140'430.46           | 0.19%   |
| ESB Finance DAC  | L1                 | EUR         | 2.125%         | 08.06.27                              | 100'000.000               | -                   | -                      | 100'000.000               | 90'541.17            | 0.12%   |
| Euroclear Bank SA  | L1                 | EUR         | 0.500%         | 10.07.23                              | -                         | 100'000.000         | 100'000.000            | -                         | -                    | -   |
| European Stability Mechanism   | L1                 | EUR         | 0.750%         | 15.03.27                              | 83'275.960                | 116'724.040         | 200'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Export Development Canada  | L1                 | EUR         | 0.250%         | 07.03.26                              | 125'000.000               | 175'000.000         | 300'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Export-Import Bank of Korea  | L1                 | EUR         | 0.829%         | 27.04.25                              | 125'000.000               | 175'000.000         | -                      | 300'000.000               | 273'929.99           | 0.38%   |
| Finland Government Bond  | L1                 | EUR         | 4.000%         | 04.07.25                              | 42'000.000                | 358'000.000         | 100'000.000            | 300'000.000               | 291'832.51           | 0.40%   |
| French Republic Government Bond OAT  | L1                 | EUR         | 0.000%         | 25.02.27                              | 115'419.000               | 64'204.000          | -                      | 179'623.000               | 155'965.46           | 0.21%   |
| French Republic Government Bond OAT  | L1                 | EUR         | 0.000%         | 25.11.31                              | 124'914.000               | 175'086.000         | 300'000.000            | -                         | -                    | -   |
| French Republic Government Bond OAT  | L1                 | EUR         | 0.250%         | 25.11.26                              | 208'190.000               | 291'810.000         | 250'000.000            | 250'000.000               | 220'265.60           | 0.30%   |
| French Republic Government Bond OAT  | L1                 | EUR         | 0.500%         | 25.05.40                              | 83'276.000                | 116'724.000         | -                      | 200'000.000               | 123'236.38           | 0.17%   |
| French Republic Government Bond OAT  | L1                 | EUR         | 1.000%         | 25.05.27                              | 124'914.000               | 175'086.000         | -                      | 300'000.000               | 268'851.15           | 0.37%   |
| French Republic Government Bond OAT  | L1                 | EUR         | 1.250%         | 25.05.36                              | 166'552.000               | 933'448.000         | 200'000.000            | 900'000.000               | 691'364.80           | 0.95%   |
| French Republic Government Bond OAT  | L1                 | EUR         | 2.500%         | 25.05.30                              | 166'552.000               | 233'448.000         | 200'000.000            | 200'000.000               | 188'145.57           | 0.26%   |
| French Republic Government Bond OAT  | L1                 | EUR         | 3.500%         | 25.04.26                              | 83'276.000                | 316'724.000         | 400'000.000            | -                         | -                    | -   |
| French Republic Government Bond OAT  | L1                 | EUR         | 4.000%         | 25.04.55                              | 83'276.000                | 716'724.000         | -                      | 800'000.000               | 848'905.94           | 1.17%   |
| Fresenius Medical Care AG & Co KGaA  | L1                 | EUR         | 1.500%         | 29.05.30                              | 87'000.000                | 113'000.000         | -                      | 200'000.000               | 159'352.00           | 0.22%   |
| GlaxoSmithKline Capital PLC  | L1                 | EUR         | 4.000%         | 16.06.25                              | 87'000.000                | 48'000.000          | 135'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Henkel AG & Co KGaA  | L1                 | EUR         | 0.500%         | 17.11.32                              | 100'000.000               | 100'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Holcim Finance Luxembourg SA   | L1                 | EUR         | 0.625%         | 06.04.30                              | 100'000.000               | 100'000.000         | -                      | 200'000.000               | 153'905.04           | 0.21%   |
| International Distributions Services PLC   | L1                 | EUR         | 2.375%         | 29.07.24                              | -                         | 150'000.000         | -                      | 150'000.000               | 141'429.84           | 0.19%   |
| International Flavors & Fragrances Inc   | L1                 | EUR         | 1.800%         | 25.09.26                              | 112'000.000               | -                   | -                      | 112'000.000               | 97'224.16            | 0.13%   |
| Iren SpA   | L1                 | EUR         | 1.500%         | 24.10.27                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 88'170.47            | 0.12%   |
| ISS Global AS  | L1                 | EUR         | 0.875%         | 18.06.26                              | 100'000.000               | -                   | -                      | 100'000.000               | 87'778.39            | 0.12%   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | L1                 | EUR         | 0.500%         | 01.02.26                              | 250'000.000               | 350'000.000         | -                      | 600'000.000               | 535'430.33           | 0.74%   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | L1                 | EUR         | 0.950%         | 01.12.31                              | 208'000.000               | 292'000.000         | -                      | 500'000.000               | 381'311.51           | 0.53%   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | L1                 | EUR         | 1.250%         | 01.12.26                              | 167'000.000               | 233'000.000         | -                      | 400'000.000               | 357'271.82           | 0.49%   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | L1                 | EUR         | 1.450%         | 01.03.36                              | 354'000.000               | 496'000.000         | 300'000.000            | 550'000.000               | 387'406.99           | 0.53%   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | L1                 | EUR         | 2.250%         | 01.09.36                              | 208'000.000               | 292'000.000         | 250'000.000            | 250'000.000               | 192'637.73           | 0.27%   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro  | L1                 | EUR         | 2.800%         | 01.03.67                              | 300'000.000               | 400'000.000         | -                      | 700'000.000               | 463'483.80           | 0.64%   |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro Hybrid Strip   | L1                 | EUR         | 0.000%         | 01.11.29                              | 333'103.850               | 466'896.150         | -                      | 800'000.000               | 611'985.01           | 0.84%   |
| Japan Finance Organization for<br>Municipalities                                       | L1                 | EUR         | 0.010%         | 02.02.28                              | 100'000.000               | 100'000.000         | -                      | 200'000.000               | 165'107.65           | 0.23%   |
| JPMorgan Chase & Co  | L1                 | EUR         | 1.500%         | 27.01.25                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Kingdom of Belgium Government Bond   | L1                 | EUR         | 1.000%         | 22.06.31                              | 124'913.940               | 175'086.060         | -                      | 300'000.000               | 249'108.05           | 0.34%   |
| Kingdom of Belgium Government Bond   | L1                 | EUR         | 1.250%         | 22.04.33                              | 83'275.960                | 116'724.040         | 100'000.000            | 100'000.000               | 82'180.92            | 0.11%   |

# GAM Institutional - World Bond

| Titel  | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF    | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|--|--------------------|----------|----------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|---|
| Knorr-Bremse AG                                  | L1                 | EUR      | 1.125%         | 13.06.25                              | 72'000.000                | 40'000.000          | 112'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Kojamo Oyj                                       | L1                 | EUR      | 1.500%         | 19.06.24                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 92'206.32           | 0.13%   |
| Komercni Banka AS                                | L1                 | EUR      | 0.010%         | 20.01.26                              | -                         | 500'000.000         | -                      | 500'000.000               | 437'842.23          | 0.60%   |
| Kommunalbanken AS                                | L1                 | EUR      | 0.875%         | 24.05.27                              | 100'000.000               | 100'000.000         | -                      | 200'000.000               | 175'761.92          | 0.24%   |
| Kommunekredit                                    | L1                 | EUR      | 0.750%         | 05.07.28                              | 125'000.000               | 175'000.000         | -                      | 300'000.000               | 257'589.10          | 0.35%   |
| Koninklijke KPN NV                               | L1                 | EUR      | 0.625%         | 09.04.25                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Kuntarahotus Oyj                                 | L1                 | EUR      | 0.750%         | 07.09.27                              | 100'000.000               | 100'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Latvia Government International Bond             | L1                 | EUR      | 0.375%         | 07.10.26                              | 100'000.000               | 100'000.000         | -                      | 200'000.000               | 172'949.28          | 0.24%   |
| Legrand SA                                       | L1                 | EUR      | 1.875%         | 16.12.27                              | -                         | 100'000.000         | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Lloyds Bank PLC                                  | L1                 | EUR      | 1.250%         | 13.01.25                              | 112'000.000               | -                   | 112'000.000            | -                         | -                   | -   |
| MDGH GMTN RSC Ltd                                | L1                 | EUR      | 1.000%         | 10.03.34                              | 125'000.000               | 175'000.000         | -                      | 300'000.000               | 211'370.42          | 0.29%   |
| Mercedes-Benz Group AG                           | L1                 | EUR      | 1.000%         | 15.11.27                              | 72'000.000                | 40'000.000          | 112'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Metropolitan Life Global Funding I               | L1                 | EUR      | 2.375%         | 11.01.23                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Moody's Corp                                     | L1                 | EUR      | 1.750%         | 09.03.27                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Morgan Stanley                                   | L1                 | EUR      | 1.750%         | 30.01.25                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Nasdaq Inc                                       | L1                 | EUR      | 0.875%         | 13.02.30                              | 100'000.000               | -                   | -                      | 100'000.000               | 79'523.58           | 0.11%   |
| National Australia Bank Ltd                      | L1                 | EUR      | 1.125%         | 20.05.31                              | 100'000.000               | -                   | -                      | 100'000.000               | 80'960.57           | 0.11%   |
| Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands    | L1                 | EUR      | 0.375%         | 26.02.25                              | 100'000.000               | 200'000.000         | -                      | 300'000.000               | 272'238.96          | 0.38%   |
| Netherlands Government Bond                      | L1                 | EUR      | 0.750%         | 15.07.27                              | 83'276.000                | 116'724.000         | 200'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Netherlands Government Bond                      | L1                 | EUR      | 3.750%         | 15.01.42                              | 83'276.000                | 116'724.000         | 200'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Nordea Bank Abp                                  | L1                 | EUR      | 0.500%         | 14.05.27                              | 100'000.000               | -                   | -                      | 100'000.000               | 85'890.83           | 0.12%   |
| Norsk Hydro ASA                                  | L1                 | EUR      | 2.000%         | 11.04.29                              | 100'000.000               | 100'000.000         | -                      | 200'000.000               | 168'882.75          | 0.23%   |
| OP Corporate Bank plc                            | L1                 | EUR      | 0.125%         | 01.07.24                              | 100'000.000               | 200'000.000         | 300'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Optus Finance Pty Ltd                            | L1                 | EUR      | 1.000%         | 20.06.29                              | -                         | 150'000.000         | -                      | 150'000.000               | -                   | -   |
| Orange SA  | L1                 | EUR      | 0.125%         | 16.09.29                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| PepsiCo Inc                                      | L1                 | EUR      | 0.875%         | 16.10.39                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro OT                | L1                 | EUR      | 2.875%         | 15.10.25                              | 83'275.960                | 116'724.040         | 200'000.000            | -                         | -                   | -   |
| PPG Industries Inc                               | L1                 | EUR      | 0.875%         | 03.11.25                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 89'989.96           | 0.12%   |
| Province of Ontario Canada                       | L1                 | EUR      | 0.375%         | 14.06.24                              | 104'000.000               | 146'000.000         | 250'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Province of Quebec Canada                        | L1                 | EUR      | 0.875%         | 05.07.28                              | 100'000.000               | 100'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Redexis Gas Finance BV                           | L1                 | EUR      | 1.875%         | 27.04.27                              | 135'000.000               | -                   | -                      | 135'000.000               | 119'342.02          | 0.16%   |
| Rentokil Initial PLC                             | L1                 | EUR      | 0.500%         | 14.10.28                              | 100'000.000               | -                   | -                      | 100'000.000               | 80'910.72           | 0.11%   |
| Repsol Europe Finance Sarl                       | L1                 | EUR      | 0.375%         | 06.07.29                              | 200'000.000               | -                   | 200'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Republic of Austria Government Bond              | L1                 | EUR      | 2.900%         | 20.02.33                              | -                         | 500'000.000         | -                      | 500'000.000               | 473'282.97          | 0.65%   |
| Republic of Italy Government International Bond  | L1                 | EUR      | 5.125%         | 31.07.24                              | 541'000.000               | 2'059'000.000       | 2'600'000.000          | -                         | -                   | -   |
| Republic of Poland Government International Bond | L1                 | EUR      | 1.000%         | 07.03.29                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 168'865.50          | 0.23%   |
| Rewity Inc                                       | L1                 | EUR      | 1.875%         | 19.07.26                              | -                         | 150'000.000         | -                      | 150'000.000               | 134'927.42          | 0.19%   |
| Sampo Oyj  | L1                 | EUR      | 1.625%         | 21.02.28                              | -                         | 100'000.000         | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| SAP SE   | L1                 | EUR      | 1.250%         | 10.03.28                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | -                   | -   |
| Schneider Electric SE                            | L1                 | EUR      | 1.375%         | 21.06.27                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| SFIL SA  | L1                 | EUR      | 0.100%         | 18.10.22                              | 100'000.000               | 100'000.000         | 200'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB                 | L1                 | EUR      | 0.625%         | 12.11.29                              | 100'000.000               | -                   | -                      | 100'000.000               | 77'643.70           | 0.11%   |
| Slovakia Government Bond                         | L1                 | EUR      | 1.375%         | 21.01.27                              | 83'276.000                | 116'724.000         | -                      | 200'000.000               | 179'859.13          | 0.25%   |
| Slovenia Government Bond                         | L1                 | EUR      | 0.275%         | 14.01.30                              | -                         | 300'000.000         | -                      | 300'000.000               | 237'909.28          | 0.33%   |
| Smiths Group PLC                                 | L1                 | EUR      | 2.000%         | 23.02.27                              | 100'000.000               | -                   | -                      | 100'000.000               | 90'033.10           | 0.12%   |
| Spain Government Bond                            | L1                 | EUR      | 0.700%         | 30.04.32                              | 167'000.000               | 533'000.000         | 200'000.000            | 500'000.000               | 385'563.06          | 0.53%   |
| Spain Government Bond                            | L1                 | EUR      | 1.000%         | 31.10.50                              | 42'000.000                | 158'000.000         | -                      | 200'000.000               | 99'042.35           | 0.14%   |
| Spain Government Bond                            | L1                 | EUR      | 1.400%         | 30.04.28                              | 291'000.000               | 409'000.000         | -                      | 700'000.000               | 621'259.81          | 0.86%   |
| Spain Government Bond                            | L1                 | EUR      | 1.450%         | 31.10.27                              | 130'000.000               | 72'000.000          | -                      | 202'000.000               | 181'051.61          | 0.25%   |
| Spain Government Bond                            | L1                 | EUR      | 1.600%         | 30.04.25                              | 167'000.000               | 433'000.000         | 400'000.000            | 200'000.000               | 186'418.11          | 0.26%   |
| Spain Government Bond                            | L1                 | EUR      | 1.950%         | 30.07.30                              | 250'000.000               | 350'000.000         | -                      | 600'000.000               | 530'242.19          | 0.73%   |
| Spain Government Bond                            | L1                 | EUR      | 2.700%         | 31.10.48                              | 604'000.000               | 800'000.000         | 404'000.000            | 1'000'000.000             | 769'160.91          | 1.06%   |
| Spain Government Bond                            | L1                 | EUR      | 3.450%         | 30.07.66                              | 183'000.000               | 567'000.000         | -                      | 750'000.000               | 631'692.63          | 0.87%   |
| SpareBank 1 SMN                                  | L1                 | EUR      | 0.125%         | 11.09.26                              | 200'000.000               | -                   | 200'000.000            | -                         | -                   | -   |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA                          | L1                 | EUR      | 0.625%         | 25.03.24                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Stedin Holding NV                                | L1                 | EUR      | 0.875%         | 24.10.25                              | -                         | 100'000.000         | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Stellantis NV                                    | L1                 | EUR      | 0.750%         | 18.01.29                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 160'209.02          | 0.22%   |
| Svenska Handelsbanken AB                         | L1                 | EUR      | 0.010%         | 02.12.27                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 81'878.95           | 0.11%   |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd                     | L1                 | EUR      | 1.375%         | 09.07.32                              | 100'000.000               | -                   | -                      | 100'000.000               | 77'605.35           | 0.11%   |
| Telefonica Emisiones SA                          | L1                 | EUR      | 0.664%         | 03.02.30                              | -                         | 100'000.000         | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Telenor ASA                                      | L1                 | EUR      | 0.625%         | 25.09.31                              | -                         | 100'000.000         | -                      | 100'000.000               | 76'014.02           | 0.10%   |
| Thermo Fisher Scientific Inc                     | L1                 | EUR      | 1.450%         | 16.03.27                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Toronto-Dominion Bank/The                        | L1                 | EUR      | 0.625%         | 20.07.23                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| TotalEnergies Capital International SA           | L1                 | EUR      | 1.375%         | 19.03.25                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Transurban Finance Co Pty Ltd                    | L1                 | EUR      | 1.450%         | 16.05.29                              | 100'000.000               | -                   | -                      | 100'000.000               | 84'000.41           | 0.12%   |
| Unilever Finance Netherlands BV                  | L1                 | EUR      | 1.125%         | 12.02.27                              | -                         | 100'000.000         | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| United Parcel Service Inc                        | L1                 | EUR      | 0.375%         | 15.11.23                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Walgreens Boots Alliance Inc                     | L1                 | EUR      | 2.125%         | 20.11.26                              | 100'000.000               | -                   | -                      | 100'000.000               | 88'912.45           | 0.12%   |
| Westpac Banking Corp                             | L1                 | EUR      | 0.625%         | 22.11.24                              | -                         | 100'000.000         | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| WPC Eurobond BV                                  | L1                 | EUR      | 2.125%         | 15.04.27                              | 150'000.000               | -                   | -                      | 150'000.000               | 132'035.70          | 0.18%   |
| WPP Finance SA                                   | L1                 | EUR      | 2.250%         | 22.09.26                              | 100'000.000               | -                   | -                      | 100'000.000               | 91'313.83           | 0.13%   |
| <b>Obligationen (GBP)</b>                        |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           | <b>4'143'159.38</b> | <b>5.71%</b>                                    |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV                       | L1                 | GBP      | 2.250%         | 24.05.29                              | 58'000.000                | 32'000.000          | 90'000.000             | -                         | -                   | -   |
| AP Moller - Maersk A/S                           | L1                 | GBP      | 4.000%         | 04.04.25                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| European Investment Bank                         | L1                 | GBP      | 5.625%         | 07.06.32                              | 58'000.000                | 442'000.000         | 500'000.000            | 450'000.000               | 540'813.27          | 0.75%   |
| HSBC Holdings PLC                                | L1                 | GBP      | 6.500%         | 20.05.24                              | 100'000.000               | -                   | 100'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau                  | L1                 | GBP      | 5.750%         | 07.06.32                              | 83'000.000                | 417'000.000         | -                      | 500'000.000               | 604'916.00          | 0.83%   |

# GAM Institutional - World Bond

| Titel   | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF     | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|---|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|---|
| Nederlandse Waterschapsbank NV                  | L1                 | GBP     | 5.375%         | 07.06.32                             | 83'000.000                | 417'000.000        | -                     | 500'000.000               | 581'815.52           | 0.80%   |
| Republic of Italy Government International Bond | L1                 | GBP     | 6.000%         | 04.08.28                             | 225'000.000               | 265'000.000        | 240'000.000           | 250'000.000               | 279'726.85           | 0.39%   |
| SNCF Reseau                                     | L1                 | GBP     | 5.250%         | 07.12.28                             | 83'000.000                | 117'000.000        | -                     | 200'000.000               | 225'135.73           | 0.31%   |
| United Kingdom Gilt                             | L1                 | GBP     | 0.250%         | 31.01.25                             | 62'456.970                | 177'543.030        | -                     | 240'000.000               | 251'663.68           | 0.35%   |
| United Kingdom Gilt                             | L1                 | GBP     | 0.500%         | 22.10.61                             | 83'275.960                | 416'724.040        | -                     | 500'000.000               | 166'336.93           | 0.23%   |
| United Kingdom Gilt                             | L1                 | GBP     | 0.625%         | 07.06.25                             | 124'913.940               | 175'086.060        | 300'000.000           | -                         | -                    | -   |
| United Kingdom Gilt                             | L1                 | GBP     | 0.625%         | 22.10.50                             | 145'732.930               | 354'267.070        | -                     | 500'000.000               | 219'661.67           | 0.30%   |
| United Kingdom Gilt                             | L1                 | GBP     | 1.750%         | 22.01.49                             | 104'094.950               | 395'905.050        | -                     | 500'000.000               | 322'545.02           | 0.44%   |
| United Kingdom Gilt                             | L1                 | GBP     | 1.750%         | 22.07.57                             | 83'275.960                | 416'724.040        | -                     | 500'000.000               | 296'696.87           | 0.41%   |
| United Kingdom Gilt                             | L1                 | GBP     | 4.250%         | 07.03.36                             | 104'094.950               | 595'905.050        | 200'000.000           | 500'000.000               | 549'067.44           | 0.76%   |
| Whitbread Group PLC                             | L1                 | GBP     | 3.375%         | 16.10.25                             | 100'000.000               | -                  | -                     | 100'000.000               | 104'780.40           | 0.14%   |
| <b>Obligationen (JPY)</b>                       |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>14'566'326.22</b> | <b>20.07%</b>                                   |
| Asian Development Bank                          | L1                 | JPY     | 2.350%         | 21.06.27                             | 40'000'000.000            | 60'000'000.000     | -                     | 100'000'000.000           | 655'904.96           | 0.90%   |
| Development Bank of Japan Inc                   | L1                 | JPY     | 1.050%         | 20.06.23                             | 62'000'000.000            | 8'000'000.000      | 70'000'000.000        | -                         | -                    | -   |
| Development Bank of Japan Inc                   | L1                 | JPY     | 1.700%         | 20.09.22                             | 27'000'000.000            | 3'000'000.000      | 30'000'000.000        | -                         | -                    | -   |
| Development Bank of Japan Inc                   | L1                 | JPY     | 2.300%         | 19.03.26                             | 50'000'000.000            | 100'000'000.000    | -                     | 150'000'000.000           | 956'638.29           | 1.32%   |
| European Investment Bank                        | L1                 | JPY     | 1.900%         | 26.01.26                             | 35'400'000.000            | 4'600'000.000      | -                     | 40'000'000.000            | 253'150.00           | 0.35%   |
| European Investment Bank                        | L1                 | JPY     | 2.150%         | 18.01.27                             | 26'600'000.000            | 3'400'000.000      | -                     | 30'000'000.000            | 194'121.47           | 0.27%   |
| Japan Government Five Year Bond                 | L1                 | JPY     | 0.005%         | 20.12.26                             | 44'300'000.000            | 255'700'000.000    | -                     | 300'000'000.000           | 1'815'393.17         | 2.50%   |
| Japan Government Forty Year Bond                | L1                 | JPY     | 0.400%         | 20.03.56                             | 115'200'000.000           | 54'800'000.000     | -                     | 170'000'000.000           | 714'308.61           | 0.98%   |
| Japan Government Ten Year Bond                  | L1                 | JPY     | 0.100%         | 20.06.28                             | -                         | 350'000'000.000    | -                     | 350'000'000.000           | 2'112'777.56         | 2.91%   |
| Japan Government Ten Year Bond                  | L1                 | JPY     | 0.100%         | 20.12.29                             | 159'450'000.000           | 190'550'000.000    | -                     | 350'000'000.000           | 2'093'964.10         | 2.89%   |
| Japan Government Ten Year Bond                  | L1                 | JPY     | 0.200%         | 20.06.32                             | -                         | 200'000'000.000    | -                     | 200'000'000.000           | 1'177'452.30         | 1.62%   |
| Japan Government Ten Year Bond                  | L1                 | JPY     | 0.300%         | 20.12.24                             | 26'600'000.000            | 73'400'000.000     | -                     | 100'000'000.000           | 609'408.22           | 0.84%   |
| Japan Government Thirty Year Bond               | L1                 | JPY     | 0.300%         | 20.06.46                             | 132'900'000.000           | 17'100'000.000     | -                     | 150'000'000.000           | 709'026.76           | 0.98%   |
| Japan Government Thirty Year Bond               | L1                 | JPY     | 0.800%         | 20.12.47                             | 79'750'000.000            | 102'500'000.000    | -                     | 90'000'000.000            | 470'244.40           | 0.65%   |
| Japan Government Thirty Year Bond               | L1                 | JPY     | 1.800%         | 20.03.43                             | 106'300'000.000           | 58'700'000.000     | -                     | 165'000'000.000           | 1'081'071.97         | 1.49%   |
| Japan Government Twenty Year Bond               | L1                 | JPY     | 0.400%         | 20.03.36                             | 88'600'000.000            | 91'400'000.000     | -                     | 180'000'000.000           | 1'031'728.94         | 1.42%   |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau                 | L1                 | JPY     | 2.050%         | 16.02.26                             | 44'000'000.000            | 6'000'000.000      | -                     | 50'000'000.000            | 317'799.52           | 0.44%   |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau                 | L1                 | JPY     | 2.600%         | 20.06.37                             | 44'000'000.000            | 6'000'000.000      | -                     | 50'000'000.000            | 373'335.95           | 0.51%   |
| <b>Obligationen (NOK)</b>                       |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>165'359.89</b>    | <b>0.23%</b>                                    |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau                 | L1                 | NOK     | 1.125%         | 08.08.25                             | 290'000.000               | 160'000.000        | -                     | 450'000.000               | 34'979.72            | 0.05%   |
| Norway Government Bond                          | L1                 | NOK     | 1.250%         | 17.09.31                             | 271'000.000               | 379'000.000        | -                     | 650'000.000               | 44'582.82            | 0.06%   |
| Norway Government Bond                          | L1                 | NOK     | 1.500%         | 19.02.26                             | 458'000.000               | 642'000.000        | -                     | 1'100'000.000             | 85'797.35            | 0.12%   |
| <b>Obligationen (NZD)</b>                       |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>331'086.03</b>    | <b>0.46%</b>                                    |
| New Zealand Government Bond                     | L1                 | NZD     | 1.500%         | 15.05.31                             | 62'000.000                | 38'000.000         | -                     | 100'000.000               | 41'343.46            | 0.06%   |
| New Zealand Government Bond                     | L1                 | NZD     | 1.750%         | 15.05.41                             | 93'000.000                | 57'000.000         | -                     | 150'000.000               | 48'509.27            | 0.07%   |
| New Zealand Government Bond                     | L1                 | NZD     | 2.750%         | 15.04.25                             | 93'000.000                | 157'000.000        | 100'000.000           | 150'000.000               | 75'648.11            | 0.10%   |
| New Zealand Government Bond                     | L1                 | NZD     | 3.000%         | 20.04.29                             | 81'000.000                | 49'000.000         | -                     | 130'000.000               | 62'096.65            | 0.09%   |
| New Zealand Government Bond                     | L1                 | NZD     | 4.500%         | 15.04.27                             | 124'000.000               | 76'000.000         | -                     | 200'000.000               | 103'488.54           | 0.14%   |
| New Zealand Government Bond                     | L1                 | NZD     | 5.500%         | 15.04.23                             | 31'000.000                | 19'000.000         | 50'000.000            | -                         | -                    | -   |
| <b>Obligationen (PLN)</b>                       |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>207'255.83</b>    | <b>0.29%</b>                                    |
| Republic of Poland Government Bond              | L1                 | PLN     | 1.750%         | 25.04.32                             | -                         | 1'300'000.000      | -                     | 1'300'000.000             | 207'255.83           | 0.29%   |
| <b>Obligationen (SEK)</b>                       |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>363'008.02</b>    | <b>0.51%</b>                                    |
| Sweden Government Bond                          | L1                 | SEK     | 0.750%         | 12.11.29                             | 585'000.000               | 815'000.000        | -                     | 1'400'000.000             | 99'964.97            | 0.14%   |
| Sweden Government Bond                          | L1                 | SEK     | 1.000%         | 12.11.26                             | 625'000.000               | 875'000.000        | -                     | 1'500'000.000             | 113'399.45           | 0.16%   |
| Sweden Government Bond                          | L1                 | SEK     | 1.500%         | 13.11.23                             | 415'000.000               | 585'000.000        | 1'000'000.000         | -                         | -                    | -   |
| Sweden Government Bond                          | L1                 | SEK     | 2.250%         | 01.06.32                             | 335'000.000               | 465'000.000        | -                     | 800'000.000               | 62'209.12            | 0.09%   |
| Sweden Government Bond                          | L1                 | SEK     | 2.500%         | 12.05.25                             | 835'000.000               | 1'165'000.000      | 2'000'000.000         | -                         | -                    | -   |
| Sweden Government Bond                          | L1                 | SEK     | 3.500%         | 30.03.39                             | 415'000.000               | 585'000.000        | -                     | 1'000'000.000             | 87'434.48            | 0.12%   |
| <b>Obligationen (USD)</b>                       |                    |         |                |                                      |                           |                    |                       |                           | <b>27'361'291.10</b> | <b>37.71%</b>                                   |
| Abbott Laboratories                             | L1                 | USD     | 1.400%         | 30.06.30                             | 94'000.000                | 206'000.000        | 300'000.000           | -                         | -                    | -   |
| Abu Dhabi Government International Bond         | L1                 | USD     | 1.700%         | 02.03.31                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 216'548.17           | 0.30%   |
| Agence Francaise de Developpement EPIC          | L1                 | USD     | 0.625%         | 22.01.26                             | -                         | 400'000.000        | -                     | 400'000.000               | 319'386.73           | 0.44%   |
| Agilent Technologies Inc                        | L1                 | USD     | 2.100%         | 04.06.30                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 83'167.57            | 0.11%   |
| Amcor Flexibles North America Inc               | L1                 | USD     | 2.630%         | 19.06.30                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 83'609.42            | 0.11%   |
| American Water Capital Corp                     | L1                 | USD     | 3.750%         | 01.09.28                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 96'303.09            | 0.13%   |
| AmerisourceBergen Corp                          | L1                 | USD     | 3.250%         | 01.03.25                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 98'283.78            | 0.14%   |
| Asian Development Bank                          | L1                 | USD     | 1.875%         | 24.01.30                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 152'360.63           | 0.21%   |
| Asian Development Bank                          | L1                 | USD     | 2.500%         | 02.11.27                             | 188'000.000               | 42'000.000         | -                     | 230'000.000               | 188'561.51           | 0.26%   |
| Asian Development Bank                          | L1                 | USD     | 2.750%         | 19.01.28                             | 124'000.000               | 76'000.000         | -                     | 200'000.000               | 164'994.63           | 0.23%   |
| AT&T Inc  | L1                 | USD     | 5.150%         | 15.11.46                             | 157'000.000               | 35'000.000         | -                     | 192'000.000               | 148'801.48           | 0.21%   |
| AutoZone Inc                                    | L1                 | USD     | 3.625%         | 15.04.25                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 98'514.35            | 0.14%   |
| Bank of America Corp                            | L1                 | USD     | 4.100%         | 24.07.23                             | 94'000.000                | 21'000.000         | 115'000.000           | -                         | -                    | -   |
| BP Capital Markets America Inc                  | L1                 | USD     | 3.588%         | 14.04.27                             | 78'000.000                | 17'000.000         | -                     | 95'000.000                | 79'935.67            | 0.11%   |
| Bristol-Myers Squibb Co                         | L1                 | USD     | 2.950%         | 15.03.32                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 87'970.99            | 0.12%   |
| Chevron Corp                                    | L1                 | USD     | 2.954%         | 16.05.26                             | 78'000.000                | 17'000.000         | 95'000.000            | -                         | -                    | -   |
| Chile Government International Bond             | L1                 | USD     | 2.550%         | 27.01.32                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 148'311.81           | 0.20%   |
| Chile Government International Bond             | L1                 | USD     | 3.240%         | 06.02.28                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 165'007.00           | 0.23%   |
| Chile Government International Bond             | L1                 | USD     | 4.340%         | 07.03.42                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 228'124.93           | 0.31%   |
| Church & Dwight Co Inc                          | L1                 | USD     | 3.150%         | 01.08.27                             | 78'000.000                | 17'000.000         | -                     | 95'000.000                | 78'939.67            | 0.11%   |
| Citigroup Inc                                   | L1                 | USD     | 3.200%         | 21.10.26                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 94'723.62            | 0.13%   |
| Coca-Cola Co/The                                | L1                 | USD     | 2.600%         | 01.06.50                             | 157'000.000               | 35'000.000         | -                     | 192'000.000               | 112'405.36           | 0.15%   |

# GAM Institutional - World Bond

| Titel  | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|--|--------------------|---------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|---|
| Council Of Europe Development Bank                                 | L1                 | USD     | 2.500%         | 27.02.24                             | 124'000.000               | 76'000.000         | -                     | 200'000.000               | 174'044.41       | 0.24%   |
| CPPIB Capital Inc  | L1                 | USD     | 1.250%         | 28.01.31                             | -                         | 500'000.000        | -                     | 500'000.000               | 350'341.11       | 0.48%   |
| Development Bank of Japan Inc                                      | L1                 | USD     | 1.875%         | 01.09.26                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 161'504.03       | 0.22%   |
| Dominion Energy Inc  | L1                 | USD     | 1.450%         | 15.04.26                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 91'619.52        | 0.13%   |
| Duke Energy Carolinas LLC  | L1                 | USD     | 2.850%         | 15.03.32                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 85'692.69        | 0.12%   |
| Elevance Health Inc  | L1                 | USD     | 4.101%         | 01.03.28                             | 78'000.000                | 17'000.000         | -                     | 95'000.000                | 80'359.41        | 0.11%   |
| Eli Lilly & Co   | L1                 | USD     | 3.100%         | 15.05.27                             | 94'000.000                | 21'000.000         | 115'000.000           | -                         | -                | -   |
| Enbridge Inc   | L1                 | USD     | 3.125%         | 15.11.29                             | 157'000.000               | 35'000.000         | -                     | 192'000.000               | 149'808.81       | 0.21%   |
| Equinor ASA  | L1                 | USD     | 3.250%         | 18.11.49                             | 188'000.000               | 42'000.000         | -                     | 230'000.000               | 143'984.85       | 0.20%   |
| Estee Lauder Cos Inc/The   | L1                 | USD     | 2.375%         | 01.12.29                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 86'991.82        | 0.12%   |
| European Investment Bank   | L1                 | USD     | 4.875%         | 15.02.36                             | 248'000.000               | 152'000.000        | -                     | 400'000.000               | 371'392.49       | 0.51%   |
| Export Development Canada  | L1                 | USD     | 2.500%         | 24.01.23                             | 185'000.000               | 115'000.000        | 300'000.000           | -                         | -                | -   |
| Export-Import Bank of Korea  | L1                 | USD     | 2.875%         | 21.01.25                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 170'778.15       | 0.24%   |
| Exxon Mobil Corp   | L1                 | USD     | 4.114%         | 01.03.46                             | 157'000.000               | 35'000.000         | -                     | 192'000.000               | 143'986.99       | 0.20%   |
| Fidelity National Information Services Inc                         | L1                 | USD     | 2.250%         | 01.03.31                             | 183'000.000               | 32'000.000         | -                     | 215'000.000               | 153'050.80       | 0.21%   |
| GC Treasury Center Co Ltd  | L1                 | USD     | 4.250%         | 19.09.22                             | 250'000.000               | -                  | 250'000.000           | -                         | -                | -   |
| GlaxoSmithKline Capital Inc  | L1                 | USD     | 6.375%         | 15.05.38                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 115'615.31       | 0.16%   |
| GLP Pte Ltd  | L1                 | USD     | 3.875%         | 04.06.25                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 114'531.03       | 0.16%   |
| Goldman Sachs Group Inc/The  | L1                 | USD     | 3.850%         | 26.01.27                             | 157'000.000               | 35'000.000         | -                     | 192'000.000               | 160'926.74       | 0.22%   |
| Goldman Sachs Group Inc/The  | L1                 | USD     | 5.950%         | 15.01.27                             | 83'000.000                | 18'000.000         | -                     | 101'000.000               | 90'078.92        | 0.12%   |
| Hershey Co/The   | L1                 | USD     | 1.700%         | 01.06.30                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 217'284.80       | 0.30%   |
| Home Depot Inc/The   | L1                 | USD     | 2.125%         | 15.09.26                             | 63'000.000                | 14'000.000         | 77'000.000            | -                         | -                | -   |
| Hormel Foods Corp  | L1                 | USD     | 1.700%         | 03.06.28                             | 63'000.000                | 137'000.000        | -                     | 200'000.000               | 152'848.18       | 0.21%   |
| HSBC Holdings PLC  | L1                 | USD     | 6.100%         | 14.01.42                             | 157'000.000               | 35'000.000         | -                     | 192'000.000               | 177'568.01       | 0.24%   |
| Inter-American Development Bank                                    | L1                 | USD     | 2.250%         | 18.06.29                             | 125'000.000               | 28'000.000         | -                     | 153'000.000               | 120'078.65       | 0.17%   |
| Inter-American Development Bank                                    | L1                 | USD     | 3.200%         | 07.08.42                             | 248'000.000               | 152'000.000        | -                     | 400'000.000               | 288'448.25       | 0.40%   |
| Inter-American Development Bank                                    | L1                 | USD     | 3.875%         | 28.10.41                             | 31'000.000                | 169'000.000        | -                     | 200'000.000               | 159'075.09       | 0.22%   |
| Intercontinental Exchange Inc                                      | L1                 | USD     | 1.850%         | 15.09.32                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 77'306.77        | 0.11%   |
| International Bank for Reconstruction & Development                | L1                 | USD     | 4.750%         | 15.02.35                             | 124'000.000               | 76'000.000         | -                     | 200'000.000               | 180'691.75       | 0.25%   |
| International Business Machines Corp                               | L1                 | USD     | 2.950%         | 15.05.50                             | 157'000.000               | 100'000.000        | -                     | 257'000.000               | 146'722.92       | 0.20%   |
| International Development Association                              | L1                 | USD     | 1.000%         | 03.12.30                             | -                         | 500'000.000        | -                     | 500'000.000               | 349'758.17       | 0.48%   |
| J M Smucker Co/The   | L1                 | USD     | 2.125%         | 15.03.32                             | 63'000.000                | 87'000.000         | -                     | 150'000.000               | 105'070.54       | 0.14%   |
| Japan Bank for International Cooperation                           | L1                 | USD     | 2.000%         | 17.10.29                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 227'155.12       | 0.31%   |
| Japan Bank for International Cooperation                           | L1                 | USD     | 3.375%         | 31.07.23                             | 300'000.000               | -                  | 300'000.000           | -                         | -                | -   |
| Japan International Cooperation Agency                             | L1                 | USD     | 2.125%         | 20.10.26                             | 300'000.000               | 200'000.000        | -                     | 500'000.000               | 404'656.57       | 0.56%   |
| Johnson & Johnson  | L1                 | USD     | 5.950%         | 15.08.37                             | 78'000.000                | 122'000.000        | -                     | 200'000.000               | 195'495.02       | 0.27%   |
| JPMorgan Chase & Co  | L1                 | USD     | 2.950%         | 01.10.26                             | 63'000.000                | 14'000.000         | -                     | 77'000.000                | 63'513.41        | 0.09%   |
| Kellogg Co   | L1                 | USD     | 2.100%         | 01.06.30                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 216'924.43       | 0.30%   |
| Kinder Morgan Energy Partners LP                                   | L1                 | USD     | 3.450%         | 15.02.23                             | 94'000.000                | 21'000.000         | 115'000.000           | -                         | -                | -   |
| Kingdom of Belgium Government International Bond                   | L1                 | USD     | 2.875%         | 18.09.24                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 171'813.32       | 0.24%   |
| Kommunalbanken AS  | L1                 | USD     | 1.125%         | 14.06.30                             | -                         | 500'000.000        | -                     | 500'000.000               | 355'410.97       | 0.49%   |
| Kommunalbanken AS  | L1                 | USD     | 2.125%         | 23.04.25                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 167'999.45       | 0.23%   |
| Kommunekredit  | L1                 | USD     | 2.250%         | 16.11.22                             | 186'000.000               | 114'000.000        | 300'000.000           | -                         | -                | -   |
| Kuntarahotus Oyj   | L1                 | USD     | 0.625%         | 20.03.26                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 238'451.00       | 0.33%   |
| Landwirtschaftliche Rentenbank                                     | L1                 | USD     | 2.500%         | 15.11.27                             | 186'000.000               | 114'000.000        | -                     | 300'000.000               | 245'676.87       | 0.34%   |
| Leggett & Platt Inc  | L1                 | USD     | 3.500%         | 15.11.27                             | 78'000.000                | 17'000.000         | -                     | 95'000.000                | 77'356.32        | 0.11%   |
| Malaysia Sovereign Sukuk Bhd                                       | L1                 | USD     | 3.043%         | 22.04.25                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 171'016.63       | 0.24%   |
| Manulife Financial Corp  | L1                 | USD     | 2.484%         | 19.05.27                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 93'025.30        | 0.13%   |
| Marsh & McLennan Cos Inc   | L1                 | USD     | 3.500%         | 03.06.24                             | 78'000.000                | 17'000.000         | 95'000.000            | -                         | -                | -   |
| McCormick & Co Inc/MD  | L1                 | USD     | 3.400%         | 15.08.27                             | 78'000.000                | 17'000.000         | -                     | 95'000.000                | 78'586.42        | 0.11%   |
| McDonald's Corp  | L1                 | USD     | 3.500%         | 01.03.27                             | 47'000.000                | 153'000.000        | -                     | 200'000.000               | 168'108.97       | 0.23%   |
| Merck & Co Inc   | L1                 | USD     | 4.150%         | 18.05.43                             | 157'000.000               | 35'000.000         | -                     | 192'000.000               | 149'885.12       | 0.21%   |
| MetLife Inc  | L1                 | USD     | 4.050%         | 01.03.45                             | 78'000.000                | 122'000.000        | -                     | 200'000.000               | 144'406.08       | 0.20%   |
| Mitsubishi Corp  | L1                 | USD     | 3.375%         | 23.07.24                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 259'243.59       | 0.36%   |
| Molson Coors Beverage Co   | L1                 | USD     | 3.000%         | 15.07.26                             | 78'000.000                | 17'000.000         | -                     | 95'000.000                | 78'621.66        | 0.11%   |
| Morgan Stanley   | L1                 | USD     | 4.000%         | 23.07.25                             | 63'000.000                | 14'000.000         | -                     | 77'000.000                | 65'993.07        | 0.09%   |
| Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV | L1                 | USD     | 0.875%         | 15.06.26                             | -                         | 400'000.000        | -                     | 400'000.000               | 316'719.32       | 0.44%   |
| Nederlandse Waterschapsbank NV                                     | L1                 | USD     | 2.375%         | 24.03.26                             | 200'000.000               | -                  | -                     | 200'000.000               | 166'266.51       | 0.23%   |
| NIKE Inc   | L1                 | USD     | 2.375%         | 01.11.26                             | 78'000.000                | 17'000.000         | 95'000.000            | -                         | -                | -   |
| Nordic Investment Bank   | L1                 | USD     | 0.500%         | 21.01.26                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 239'940.16       | 0.33%   |
| Northrop Grumman Corp  | L1                 | USD     | 2.930%         | 15.01.25                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 98'165.95        | 0.14%   |
| Novartis Capital Corp  | L1                 | USD     | 3.700%         | 21.09.42                             | 125'000.000               | 28'000.000         | -                     | 153'000.000               | 112'135.54       | 0.15%   |
| Nucor Corp   | L1                 | USD     | 2.700%         | 01.06.30                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 87'053.78        | 0.12%   |
| Nutrien Ltd  | L1                 | USD     | 5.000%         | 01.04.49                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 88'313.30        | 0.12%   |
| Oil & Natural Gas Corp Ltd   | L1                 | USD     | 3.375%         | 05.12.29                             | 300'000.000               | -                  | -                     | 300'000.000               | 234'023.27       | 0.32%   |
| Omnicom Group Inc  | L1                 | USD     | 2.600%         | 01.08.31                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 83'098.50        | 0.11%   |
| Oracle Corp  | L1                 | USD     | 4.125%         | 15.05.45                             | 246'000.000               | 46'000.000         | -                     | 292'000.000               | 199'177.96       | 0.27%   |
| Parker-Hannifin Corp   | L1                 | USD     | 3.250%         | 14.06.29                             | 63'000.000                | 137'000.000        | -                     | 200'000.000               | 159'714.56       | 0.22%   |
| Pfizer Inc   | L1                 | USD     | 3.450%         | 15.03.29                             | -                         | 300'000.000        | -                     | 300'000.000               | 248'408.76       | 0.34%   |
| Philips 66   | L1                 | USD     | 3.900%         | 15.03.28                             | 78'000.000                | 17'000.000         | -                     | 95'000.000                | 79'469.98        | 0.11%   |
| Prologis LP  | L1                 | USD     | 2.250%         | 15.04.30                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 85'242.72        | 0.12%   |
| Province of Alberta Canada   | L1                 | USD     | 3.300%         | 15.03.28                             | 124'000.000               | 76'000.000         | -                     | 200'000.000               | 167'379.41       | 0.23%   |
| Province of British Columbia Canada                                | L1                 | USD     | 1.300%         | 29.01.31                             | 186'000.000               | 114'000.000        | -                     | 300'000.000               | 212'843.82       | 0.29%   |
| Province of Manitoba Canada  | L1                 | USD     | 3.050%         | 14.05.24                             | 124'000.000               | 76'000.000         | -                     | 200'000.000               | 173'537.43       | 0.24%   |
| Public Storage Operating Co  | L1                 | USD     | 2.250%         | 09.11.31                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 82'227.00        | 0.11%   |
| Qatar Government International Bond                                | L1                 | USD     | 5.750%         | 20.01.42                             | 300'000.000               | 200'000.000        | -                     | 500'000.000               | 471'470.02       | 0.65%   |
| Quest Diagnostics Inc  | L1                 | USD     | 3.450%         | 01.06.26                             | 94'000.000                | 21'000.000         | -                     | 115'000.000               | 96'965.35        | 0.13%   |
| Republic of Italy Government International                         | L1                 | USD     | 4.000%         | 17.10.49                             | -                         | 200'000.000        | -                     | 200'000.000               | 127'951.13       | 0.18%   |

# GAM Institutional - World Bond

| Titel  | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF    | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|--|--------------------|----------|----------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|---|
| <b>Bond</b>  |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           |                     |   |
| Republic of Italy Government International Bond              | L1                 | USD      | 5.375%         | 15.06.33                              | 413'000.000               | 152'000.000         | -                      | 565'000.000               | 490'078.55          | 0.67%   |
| Republic Services Inc  | L1                 | USD      | 3.375%         | 15.11.27                              | 78'000.000                | 17'000.000          | -                      | 95'000.000                | 78'060.31           | 0.11%   |
| Royal Bank of Canada   | L1                 | USD      | 0.875%         | 20.01.26                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 91'411.30           | 0.13%   |
| Santander UK PLC   | L1                 | USD      | 4.000%         | 13.03.24                              | 78'000.000                | 17'000.000          | 95'000.000             | -                         | -                   | -   |
| Saudi Government International Bond                          | L1                 | USD      | 3.250%         | 26.10.26                              | 200'000.000               | -                   | -                      | 200'000.000               | 166'916.59          | 0.23%   |
| Sempra   | L1                 | USD      | 3.400%         | 01.02.28                              | 63'000.000                | 137'000.000         | -                      | 200'000.000               | 163'456.01          | 0.22%   |
| Simon Property Group LP                                      | L1                 | USD      | 1.750%         | 01.02.28                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 87'246.77           | 0.12%   |
| SingTel Group Treasury Pte Ltd                               | L1                 | USD      | 2.375%         | 28.08.29                              | 200'000.000               | -                   | -                      | 200'000.000               | 153'174.98          | 0.21%   |
| Southern Power Co  | L1                 | USD      | 4.150%         | 01.12.25                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 98'887.12           | 0.14%   |
| SP PowerAssets Ltd   | L1                 | USD      | 2.700%         | 14.09.22                              | 300'000.000               | -                   | 300'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Standard Chartered PLC                                       | L1                 | USD      | 3.200%         | 17.04.25                              | 200'000.000               | -                   | -                      | 200'000.000               | 169'806.58          | 0.23%   |
| Stanley Black & Decker Inc                                   | L1                 | USD      | 3.400%         | 01.03.26                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 96'477.79           | 0.13%   |
| State Street Corp  | L1                 | USD      | 3.100%         | 15.05.23                              | 94'000.000                | 21'000.000          | 115'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc                          | L1                 | USD      | 2.750%         | 15.01.30                              | 300'000.000               | -                   | -                      | 300'000.000               | 225'292.34          | 0.31%   |
| Suzano Austria GmbH  | L1                 | USD      | 3.125%         | 15.01.32                              | 63'000.000                | 87'000.000          | -                      | 150'000.000               | 104'616.10          | 0.14%   |
| Sweden Government International Bond                         | L1                 | USD      | 2.375%         | 15.02.23                              | 186'000.000               | 114'000.000         | 300'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Sysco Corp   | L1                 | USD      | 3.250%         | 15.07.27                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 94'682.99           | 0.13%   |
| T-Mobile USA Inc   | L1                 | USD      | 3.500%         | 15.04.25                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 98'198.45           | 0.14%   |
| Tokyo Metropolitan Government                                | L1                 | USD      | 1.125%         | 20.05.26                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 158'748.29          | 0.22%   |
| Toyota Motor Credit Corp                                     | L1                 | USD      | 3.375%         | 01.04.30                              | 94'000.000                | 106'000.000         | -                      | 200'000.000               | 160'661.41          | 0.22%   |
| Tyson Foods Inc  | L1                 | USD      | 4.350%         | 01.03.29                              | 31'000.000                | 169'000.000         | -                      | 200'000.000               | 167'140.93          | 0.23%   |
| UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND                            | L1                 | USD      | 2.000%         | 19.10.31                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 145'587.86          | 0.20%   |
| Union Pacific Corp   | L1                 | USD      | 3.950%         | 10.09.28                              | 78'000.000                | 17'000.000          | -                      | 95'000.000                | 80'772.24           | 0.11%   |
| United Parcel Service Inc                                    | L1                 | USD      | 3.400%         | 15.11.46                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 75'935.52           | 0.10%   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD      | 0.625%         | 15.05.30                              | 250'800.000               | 849'200.000         | -                      | 1'100'000.000             | 770'580.42          | 1.06%   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD      | 1.125%         | 15.02.31                              | 61'900.000                | 238'100.000         | -                      | 300'000.000               | 215'250.79          | 0.30%   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD      | 1.500%         | 28.02.23                              | 61'900.000                | 1'038'100.000       | 1'100'000.000          | -                         | -                   | -   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD      | 1.500%         | 15.02.25                              | -                         | 2'400'000.000       | 1'400'000.000          | 1'000'000.000             | 838'431.96          | 1.15%   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD      | 1.625%         | 15.08.29                              | 746'300.000               | 360'000.000         | -                      | 1'106'300.000             | 846'141.72          | 1.17%   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD      | 2.000%         | 15.08.51                              | 123'900.000               | 1'476'100.000       | -                      | 1'600'000.000             | 896'940.38          | 1.24%   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD      | 2.250%         | 15.11.24                              | 371'700.000               | 1'728'300.000       | -                      | 2'100'000.000             | 1'789'254.04        | 2.47%   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD      | 2.250%         | 15.02.27                              | 683'600.000               | 816'400.000         | -                      | 1'500'000.000             | 1'231'823.24        | 1.70%   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD      | 2.250%         | 15.08.49                              | 400'000.000               | 600'000.000         | -                      | 1'000'000.000             | 600'748.01          | 0.83%   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD      | 2.750%         | 15.02.28                              | 309'700.000               | 790'300.000         | -                      | 1'100'000.000             | 910'092.52          | 1.25%   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD      | 3.000%         | 15.05.42                              | 125'400.000               | 224'600.000         | -                      | 350'000.000               | 253'541.06          | 0.35%   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD      | 3.000%         | 15.11.44                              | 185'800.000               | 114'200.000         | -                      | 300'000.000               | 213'097.87          | 0.29%   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD      | 3.875%         | 15.05.43                              | -                         | 800'000.000         | -                      | 800'000.000               | 657'138.00          | 0.91%   |
| United States Treasury Note/Bond                             | L1                 | USD      | 4.500%         | 15.08.39                              | 92'900.000                | 407'100.000         | -                      | 500'000.000               | 455'011.76          | 0.63%   |
| Verizon Communications Inc                                   | L1                 | USD      | 4.125%         | 16.03.27                              | 47'000.000                | 10'000.000          | -                      | 57'000.000                | 48'485.50           | 0.07%   |
| Visa Inc   | L1                 | USD      | 3.150%         | 14.12.25                              | 78'000.000                | 17'000.000          | 95'000.000             | -                         | -                   | -   |
| VMware Inc   | L1                 | USD      | 2.200%         | 15.08.31                              | 63'000.000                | 87'000.000          | -                      | 150'000.000               | 103'101.77          | 0.14%   |
| VMware Inc   | L1                 | USD      | 3.900%         | 21.08.27                              | 78'000.000                | 17'000.000          | -                      | 95'000.000                | 78'970.72           | 0.11%   |
| Xylem Inc/NY   | L1                 | USD      | 1.950%         | 30.01.28                              | 166'000.000               | 61'000.000          | -                      | 227'000.000               | 175'944.80          | 0.24%   |
| <b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Effekten</b> |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           | <b>5'006'974.35</b> | <b>6.90%</b>                                    |
| <b>Obligationen (USD)</b>                                    |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           | <b>5'006'974.35</b> | <b>6.90%</b>                                    |
| AbbVie Inc   | L1                 | USD      | 3.200%         | 06.11.22                              | 63'000.000                | -                   | 63'000.000             | -                         | -                   | -   |
| Activision Blizzard Inc                                      | L1                 | USD      | 1.350%         | 15.09.30                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 81'107.66           | 0.11%   |
| Alimentation Couche-Tard Inc                                 | L1                 | USD      | 3.439%         | 13.05.41                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 71'142.25           | 0.10%   |
| Alphabet Inc   | L1                 | USD      | 1.900%         | 15.08.40                              | 94'000.000                | 21'000.000          | 115'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Amazon.com Inc   | L1                 | USD      | 2.500%         | 03.06.50                              | 157'000.000               | 35'000.000          | -                      | 192'000.000               | 107'967.35          | 0.15%   |
| American Express Co  | L1                 | USD      | 3.300%         | 03.05.27                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 94'640.33           | 0.13%   |
| APA Infrastructure Ltd                                       | L1                 | USD      | 4.200%         | 23.03.25                              | 94'000.000                | 106'000.000         | -                      | 200'000.000               | 172'263.78          | 0.24%   |
| Apple Inc  | L1                 | USD      | 3.850%         | 04.05.43                              | 157'000.000               | 35'000.000          | -                      | 192'000.000               | 146'747.82          | 0.20%   |
| Applied Materials Inc  | L1                 | USD      | 1.750%         | 01.06.30                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 83'588.09           | 0.12%   |
| Autodesk Inc   | L1                 | USD      | 2.850%         | 15.01.30                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 88'511.37           | 0.12%   |
| Automatic Data Processing Inc                                | L1                 | USD      | 1.250%         | 01.09.30                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 80'926.85           | 0.11%   |
| Baker Hughes Holdings LLC / Baker Hughes Co-Obligor Inc      | L1                 | USD      | 4.486%         | 01.05.30                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 97'750.51           | 0.13%   |
| Bank of Nova Scotia/The                                      | L1                 | USD      | 2.700%         | 03.08.26                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 94'376.23           | 0.13%   |
| Biogen Inc   | L1                 | USD      | 2.250%         | 01.05.30                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 83'543.39           | 0.12%   |
| BMW US Capital LLC   | L1                 | USD      | 2.550%         | 01.04.31                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 147'841.92          | 0.20%   |
| BMW US Capital LLC   | L1                 | USD      | 3.300%         | 06.04.27                              | 63'000.000                | 14'000.000          | -                      | 77'000.000                | 64'021.45           | 0.09%   |
| Booking Holdings Inc   | L1                 | USD      | 3.650%         | 15.03.25                              | 94'000.000                | 21'000.000          | 115'000.000            | -                         | -                   | -   |
| Canadian Imperial Bank of Commerce                           | L1                 | USD      | 3.600%         | 07.04.32                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 90'421.97           | 0.12%   |
| Cboe Global Markets Inc                                      | L1                 | USD      | 3.000%         | 16.03.32                              | 78'000.000                | 122'000.000         | -                      | 200'000.000               | 149'283.38          | 0.21%   |
| CDP Financial Inc  | L1                 | USD      | 5.600%         | 25.11.39                              | -                         | 300'000.000         | -                      | 300'000.000               | 275'923.77          | 0.38%   |
| Commonwealth Bank of Australia                               | L1                 | USD      | 2.625%         | 06.09.26                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 94'476.79           | 0.13%   |
| Cooperatieve Rabobank UA                                     | L1                 | USD      | 5.250%         | 24.05.41                              | 157'000.000               | 35'000.000          | -                      | 192'000.000               | 172'612.77          | 0.24%   |
| CSL Finance PLC  | L1                 | USD      | 4.050%         | 27.04.29                              | -                         | 300'000.000         | -                      | 300'000.000               | 250'976.37          | 0.35%   |
| Deutsche Telekom International Finance BV                    | L1                 | USD      | 4.375%         | 21.06.28                              | 150'000.000               | -                   | -                      | 150'000.000               | 127'487.42          | 0.18%   |
| Gilead Sciences Inc  | L1                 | USD      | 3.500%         | 01.02.25                              | 78'000.000                | 17'000.000          | 95'000.000             | -                         | -                   | -   |
| Mars Inc   | L1                 | USD      | 3.200%         | 01.04.30                              | 31'000.000                | 169'000.000         | -                      | 200'000.000               | 159'036.23          | 0.22%   |
| Marvell Technology Inc                                       | L1                 | USD      | 1.650%         | 15.04.26                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 92'175.13           | 0.13%   |
| Microsoft Corp   | L1                 | USD      | 4.500%         | 01.10.40                              | 125'000.000               | 28'000.000          | -                      | 153'000.000               | 131'476.38          | 0.18%   |
| National Australia Bank Ltd                                  | L1                 | USD      | 3.500%         | 10.01.27                              | 300'000.000               | -                   | -                      | 300'000.000               | 251'360.58          | 0.35%   |

# GAM Institutional - World Bond

| Titel  | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF   | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|--|--------------------|----------|----------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|--------------------|---|
| Nordea Bank Abp                                | L1                 | USD      | 4.250%         | 21.09.22                              | 200'000.000               | -                   | 200'000.000            | -                         | -                  | -   |
| Nutrien Ltd                                    | L1                 | USD      | 3.000%         | 01.04.25                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 97'317.81          | 0.13%   |
| Royal Bank of Canada                           | L1                 | USD      | 2.300%         | 03.11.31                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 81'596.22          | 0.11%   |
| Schlumberger Holdings Corp                     | L1                 | USD      | 3.900%         | 17.05.28                              | 31'000.000                | 169'000.000         | -                      | 200'000.000               | 167'333.48         | 0.23%   |
| Sherwin-Williams Co/The                        | L1                 | USD      | 2.200%         | 15.03.32                              | 63'000.000                | 87'000.000          | -                      | 150'000.000               | 105'118.23         | 0.14%   |
| Siemens Financieringsmaatschappij NV           | L1                 | USD      | 3.400%         | 16.03.27                              | -                         | 250'000.000         | -                      | 250'000.000               | 208'983.57         | 0.29%   |
| Stellantis Finance US Inc                      | L1                 | USD      | 2.691%         | 15.09.31                              | 200'000.000               | -                   | -                      | 200'000.000               | 138'368.18         | 0.19%   |
| Sumitomo Corp                                  | L1                 | USD      | 1.550%         | 06.07.26                              | -                         | 200'000.000         | -                      | 200'000.000               | 158'709.43         | 0.22%   |
| Telstra Corp Ltd                               | L1                 | USD      | 3.125%         | 07.04.25                              | 31'000.000                | 169'000.000         | -                      | 200'000.000               | 170'170.48         | 0.23%   |
| TELUS Corp                                     | L1                 | USD      | 2.800%         | 16.02.27                              | 78'000.000                | 17'000.000          | -                      | 95'000.000                | 77'743.14          | 0.11%   |
| Toronto-Dominion Bank/The                      | L1                 | USD      | 3.500%         | 19.07.23                              | 94'000.000                | 21'000.000          | 115'000.000            | -                         | -                  | -   |
| Transurban Finance Co Pty Ltd                  | L1                 | USD      | 2.450%         | 16.03.31                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 82'195.51          | 0.11%   |
| Verisk Analytics Inc                           | L1                 | USD      | 4.125%         | 15.03.29                              | 94'000.000                | 21'000.000          | -                      | 115'000.000               | 96'604.76          | 0.13%   |
| Vodafone Group PLC                             | L1                 | USD      | 4.125%         | 30.05.25                              | 63'000.000                | 137'000.000         | -                      | 200'000.000               | 172'618.85         | 0.24%   |
| Walgreens Boots Alliance Inc                   | L1                 | USD      | 3.800%         | 18.11.24                              | 31'000.000                | 69'000.000          | -                      | 100'000.000               | 86'214.03          | 0.12%   |
| Westpac Banking Corp                           | L1                 | USD      | 2.650%         | 16.01.30                              | 94'000.000                | 106'000.000         | -                      | 200'000.000               | 154'340.87         | 0.21%   |
| <b>Nicht Notierte Wertpapiere</b>              |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           | <b>518'624.48</b>  | <b>0.71%</b>                                    |
| <b>Obligationen (AUD)</b>                      |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           | <b>110'351.62</b>  | <b>0.15%</b>                                    |
| Fonterra Co-operative Group Ltd                | L2                 | AUD      | 4.000%         | 02.11.27                              | 200'000.000               | -                   | -                      | 200'000.000               | 110'351.62         | 0.15%   |
| <b>Obligationen (CAD)</b>                      |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           | <b>172'841.65</b>  | <b>0.24%</b>                                    |
| Canadian National Railway Co                   | L2                 | CAD      | 2.800%         | 22.09.25                              | 63'000.000                | 14'000.000          | -                      | 77'000.000                | 47'935.17          | 0.07%   |
| SNCF Reseau                                    | L2                 | CAD      | 4.700%         | 01.06.35                              | 156'000.000               | 34'000.000          | -                      | 190'000.000               | 124'906.48         | 0.17%   |
| <b>Obligationen (EUR)</b>                      |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           | <b>235'431.21</b>  | <b>0.32%</b>                                    |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro Hybrid Strip | L2                 | EUR      | 0.000%         | 01.08.39                              | 208'189.910               | 291'810.090         | -                      | 500'000.000               | 235'431.21         | 0.32%   |
| <b>Sichtguthaben</b>                           |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           | <b>467'646.29</b>  | <b>0.64%</b>                                    |
| <b>Derivative Finanzinstrumente</b>            |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           | <b>-343'982.82</b> | <b>-0.47%</b>                                   |
| <b>Devisentermingeschafte</b>                 |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           | <b>-343'982.82</b> | <b>-0.47%</b>                                   |
| Devisentermingeschafte                        | L2                 | CHF/AUD  |                | 07.09.23                              |                           | 691'489             | 1'186'678              |                           | 12'804.46          | 0.02%   |
| Devisentermingeschafte                        | L2                 | CHF/CAD  |                | 07.09.23                              |                           | 890'043             | 1'359'686              |                           | 2'557.13           | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | AUD/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 330'500             | 190'286                |                           | -1'266.89          | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | AUD/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 7'000               | 3'983                  |                           | 20.76              | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | AUD/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 849'178             | 484'009                |                           | 1'651.93           | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | CAD/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 346'000             | 227'683                |                           | -1'844.00          | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | CAD/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 4'000               | 2'604                  |                           | 7.23               | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | CAD/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 1'009'686           | 656'492                |                           | 2'543.93           | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | DKK/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 56'500              | 7'294                  |                           | -28.20             | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | DKK/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 3'220               | 414                    |                           | 0.33               | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | DKK/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 1'433'595           | 184'316                |                           | 51.12              | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | EUR/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 766'700             | 737'346                |                           | -2'489.87          | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | EUR/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 44'500              | 42'594                 |                           | 58.09              | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | EUR/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 10'683'070          | 10'237'905             |                           | 1'454.88           | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | GBP/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 33'600              | 37'341                 |                           | 253.22             | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | GBP/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 2'159'276           | 2'414'595              |                           | 1'367.86           | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | JPY/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 45'075'000          | 277'341                |                           | -3'833.09          | -0.01%  |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | JPY/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 104'230             | 630                    |                           | 2.08               | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | JPY/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 1'438'321'607       | 8'686'510              |                           | 40'982.05          | 0.06%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | NOK/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 46'500              | 3'998                  |                           | -137.74            | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | NOK/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 1'190'952           | 98'396                 |                           | 473.68             | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | NZD/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 16'700              | 8'923                  |                           | -143.14            | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | NZD/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 1'715               | 898                    |                           | 3.40               | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | NZD/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 374'975             | 196'575                |                           | 575.48             | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | PLN/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 21'100              | 4'543                  |                           | -23.25             | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | PLN/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 2'300               | 494                    |                           | -0.80              | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | PLN/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 591'883             | 126'844                |                           | -51.85             | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | SEK/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 94'400              | 7'766                  |                           | -152.66            | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | SEK/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 397'225             | 3'224                  |                           | -20.15             | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | SEK/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 2'704'762           | 218'253                |                           | -116.22            | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | USD/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 1'504'000           | 1'318'013              |                           | 10'116.45          | 0.01%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | USD/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 200'000             | 175'121                |                           | 1'491.47           | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | USD/CHF  |                | 07.09.23                              |                           | 21'559'934          | 18'992'094             |                           | 46'723.83          | 0.06%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | CHF/DKK  |                | 07.09.23                              |                           | 192'263             | 1'493'315              |                           | 215.99             | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | CHF/EUR  |                | 07.09.23                              |                           | 11'021'560          | 11'494'270             |                           | 4'692.14           | 0.01%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | CHF/GBP  |                | 07.09.23                              |                           | 2'401'709           | 2'168'126              |                           | -24'156.13         | -0.03%  |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | CHF/GBP  |                | 07.09.23                              |                           | 27'567              | 24'750                 |                           | -125.05            | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | CHF/JPY  |                | 07.09.23                              |                           | 9'117'819           | 1'483'500'837          |                           | 116'186.35         | 0.16%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | CHF/NOK  |                | 07.09.23                              |                           | 105'692             | 12'324'552             |                           | 3'377.00           | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | CHF/NOK  |                | 07.09.23                              |                           | 418                 | 5'000                  |                           | 3.37               | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | CHF/NZD  |                | 07.09.23                              |                           | 210'533             | 393'390                |                           | 3'700.14           | 0.01%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | CHF/PLN  |                | 07.09.23                              |                           | 131'915             | 615'283                |                           | 109.46             | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | CHF/SEK  |                | 07.09.23                              |                           | 236'124             | 283'888                |                           | 7'170.08           | 0.01%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | CHF/USD  |                | 07.09.23                              |                           | 2007'1231           | 232'639'934            |                           | -472'329.06        | -0.65%  |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | CHF/AUD  |                | 05.10.23                              |                           | 483'039             | 849'178                |                           | -1'649.00          | 0.00%   |
| Devisentermingeschäfte                        | L2                 | CHF/CAD  |                | 05.10.23                              |                           | 654'760             | 1'009'686              |                           | -2'559.59          | 0.00%   |

# GAM Institutional - World Bond

| Titel                               | Art. 84<br>951.312 | Währung | % <sup>1</sup> | Maturität<br>Commitment <sup>5</sup> | Nominal<br>per 31.08.2022 | Käufe <sup>2</sup> | Verkäufe <sup>3</sup> | Nominal<br>per 31.08.2023 | Marktwert<br>CHF     | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens <sup>4</sup> |
|-------------------------------------|--------------------|----------|----------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|----------------------|--|
| Devisentermingeschäfte             | L2                 | CHF/DKK  |                | 05.10.23                              |                           | 184053              | 1'433'595              |                           | -57.21               | 0.00%  |
| Devisentermingeschäfte             | L2                 | CHF/EUR  |                | 05.10.23                              |                           | 10'220'539          | 10'683'070             |                           | -1'567.02            | 0.00%  |
| Devisentermingeschäfte             | L2                 | CHF/GBP  |                | 05.10.23                              |                           | 2'407'552           | 2'159'276              |                           | -1'376.91            | 0.00%  |
| Devisentermingeschäfte             | L2                 | CHF/JPY  |                | 05.10.23                              |                           | 8'699'096           | 1'438'321'607          |                           | -41'080.77           | -0.06%   |
| Devisentermingeschäfte             | L2                 | CHF/NOK  |                | 05.10.23                              |                           | 98'179              | 1'190'952              |                           | -476.27              | 0.00%  |
| Devisentermingeschäfte             | L2                 | CHF/NZD  |                | 05.10.23                              |                           | 195'988             | 374'975                |                           | -577.14              | 0.00%  |
| Devisentermingeschäfte             | L2                 | CHF/PLN  |                | 05.10.23                              |                           | 126'200             | 591'883                |                           | -10.66               | 0.00%  |
| Devisentermingeschäfte             | L2                 | CHF/SEK  |                | 05.10.23                              |                           | 217'883             | 2'704'762              |                           | 110.69               | 0.00%  |
| Devisentermingeschäfte             | L2                 | CHF/USD  |                | 05.10.23                              |                           | 18'934'428          | 21'559'934             |                           | -46'614.75           | -0.06%   |
| <b>Sonstige Vermogenswerte</b>     |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           | <b>566'983.13</b>    | <b>0.78%</b>                                     |
| <b>Gesamtfondsvermogen</b>         |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           | <b>72'575'788.10</b> | <b>100.00%</b>                                   |
| <b>./. Andere Verbindlichkeiten</b> |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           | <b>-28'550.35</b>    |  |
| <b>Total Nettofondsvermögen</b>    |                    |          |                |                                       |                           |                     |                        |                           | <b>72'547'237.75</b> |  |

<sup>1</sup> Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

<sup>2</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratsitteln / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basissteln / Sacheinlagen.

<sup>3</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

<sup>4</sup> Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>5</sup> Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

## 10.8.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

| Titel  | Art. 84<br>951.312 | Marktwert<br>CHF | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|--------------------|------------------|-------------------------------------|
| a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden  | L1                 | 71'366'517.02    | 98.34%                              |
| b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  | L2                 | 174'641.66       | 0.24%                               |
| c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden. | L3                 | -                | -                                   |

## 10.8.3 Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

| Verkauf<br>Währung | Verkauf Betrag   | Kauf<br>Währung | Kauf Betrag       | Fälligkeit | Verkauf<br>Währung | Verkauf Betrag   | Kauf<br>Währung | Kauf Betrag     | Fälligkeit |
|---------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------|---------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------|
| CHF                 | 719'410.28       | AUD              | 1'137'995.00      | 05.10.2022  | CHF                 | 1'812.12         | CAD              | 2'500.00        | 04.11.2022  |
| CHF                 | 978'956.07       | CAD              | 1'365'021.00      | 05.10.2022  | CHF                 | 959'430.13       | CAD              | 1'318'786.00    | 04.11.2022  |
| AUD                 | 1'137'995.00     | CHF              | 765'425.45        | 05.10.2022  | AUD                 | 1'186'193.00     | CHF              | 748'227.53      | 04.11.2022  |
| CAD                 | 1'365'021.00     | CHF              | 1'017'244.91      | 05.10.2022  | CAD                 | 1'365'021.00     | CHF              | 976'314.62      | 04.11.2022  |
| DKK                 | 2'325'021.00     | CHF              | 304'236.90        | 05.10.2022  | DKK                 | 1'603'702.00     | CHF              | 203'490.38      | 04.11.2022  |
| EUR                 | 14'195'494.00    | CHF              | 13'818'385.02     | 05.10.2022  | DKK                 | 7740.00          | CHF              | 1021.28         | 04.11.2022  |
| EUR                 | 3'900'000.00     | CHF              | 3'759'494.31      | 05.10.2022  | EUR                 | 13'059'994.00    | CHF              | 12'322'953.24   | 04.11.2022  |
| GBP                 | 1'536'739.00     | CHF              | 1'746'267.83      | 05.10.2022  | EUR                 | 385'300.00       | CHF              | 378'221.04      | 04.11.2022  |
| GBP                 | 400'000.00       | CHF              | 444'915.48        | 05.10.2022  | GBP                 | 1'396'739.00     | CHF              | 1'455'944.67    | 04.11.2022  |
| JPY                 | 1'133'619'948.00 | CHF              | 795'5335.56       | 05.10.2022  | GBP                 | 56'800.00        | CHF              | 63'901.10       | 04.11.2022  |
| JPY                 | 290'000'000.00   | CHF              | 195'1825.86       | 05.10.2022  | JPY                 | 1'108'098'948.00 | CHF              | 7'555'855.24    | 04.11.2022  |
| NOK                 | 928'184.00       | CHF              | 92'515.53         | 05.10.2022  | NOK                 | 1'316'384.00     | CHF              | 118'559.07      | 04.11.2022  |
| NZD                 | 445'561.00       | CHF              | 266'608.87        | 05.10.2022  | NZD                 | 462'561.00       | CHF              | 256'104.30      | 04.11.2022  |
| SEK                 | 3'250'787.00     | CHF              | 296'845.94        | 05.10.2022  | SEK                 | 5'045'787.00     | CHF              | 435'683.02      | 04.11.2022  |
| USD                 | 21'326'334.00    | CHF              | 20'646'900.46     | 05.10.2022  | SEK                 | 32'500.00        | CHF              | 2'915.84        | 04.11.2022  |
| USD                 | 2'900'000.00     | CHF              | 2'780'344.26      | 05.10.2022  | USD                 | 20'551'334.00    | CHF              | 20'216'158.18   | 04.11.2022  |
| CHF                 | 90'349.56        | DKK              | 700'000.00        | 05.10.2022  | CHF                 | 7'474.23         | DKK              | 57'377.00       | 04.11.2022  |
| CHF                 | 206'292.19       | DKK              | 1'625'021.00      | 05.10.2022  | CHF                 | 207'495.96       | DKK              | 1'554'065.00    | 04.11.2022  |
| CHF                 | 482'399.55       | EUR              | 500'000.00        | 05.10.2022  | CHF                 | 400'255.23       | EUR              | 413'124.00      | 04.11.2022  |
| CHF                 | 4'127'419.93     | EUR              | 4'300'000.00      | 05.10.2022  | CHF                 | 12'942'804.50    | EUR              | 13'032'170.00   | 04.11.2022  |
| CHF                 | 12'550'990.21    | EUR              | 13'295'494.00     | 05.10.2022  | CHF                 | 34'693.10        | GBP              | 31'413.00       | 04.11.2022  |
| CHF                 | 399'835.91       | GBP              | 360'000.00        | 05.10.2022  | CHF                 | 1'626'692.14     | GBP              | 1'422'126.00    | 04.11.2022  |
| CHF                 | 1'647'332.29     | GBP              | 1'576'739.00      | 05.10.2022  | CHF                 | 141'683.03       | JPY              | 207'061'111.00  | 04.11.2022  |
| CHF                 | 2'005'635.30     | JPY              | 300'000'000.00    | 05.10.2022  | CHF                 | 66'565.76        | JPY              | 995'000.00      | 04.11.2022  |
| CHF                 | 7'659'834.04     | JPY              | 11'236'199'488.00 | 05.10.2022  | CHF                 | 7'282'283.14     | JPY              | 1077'442'837.00 | 04.11.2022  |
| CHF                 | 837'69.07        | NOK              | 928'184.00        | 05.10.2022  | CHF                 | 2'948.58         | NOK              | 31'732.00       | 04.11.2022  |
| CHF                 | 247'347.17       | NZD              | 445'561.00        | 05.10.2022  | CHF                 | 123'657.13       | NOK              | 1'284'652.00    | 04.11.2022  |
| CHF                 | 281'048.09       | SEK              | 3'250'787.00      | 05.10.2022  | CHF                 | 11'633.54        | NZD              | 20821.00        | 04.11.2022  |
| CHF                 | 146'554.89       | USD              | 150'000.00        | 05.10.2022  | CHF                 | 254'034.29       | NZD              | 441'740.00      | 04.11.2022  |
| CHF                 | 2'850'276.30     | USD              | 3'000'000.00      | 05.10.2022  | CHF                 | 10'353.60        | SEK              | 117'600.00      | 04.11.2022  |
| CHF                 | 20'785'843.10    | USD              | 21'076'334.00     | 05.10.2022  | CHF                 | 450'115.38       | SEK              | 4'960'687.00    | 04.11.2022  |
| CHF                 | 12'051.80        | AUD              | 19'215.00         | 04.11.2022  | CHF                 | 435'965.61       | USD              | 438'400.00      | 04.11.2022  |
| CHF                 | 7'858.76         | AUD              | 12'500.00         | 04.11.2022  | CHF                 | 199'672.92       | USD              | 200'000.00      | 04.11.2022  |
| CHF                 | 737'381.15       | AUD              | 1'154'478.00      | 04.11.2022  | CHF                 | 19'699'861.62    | USD              | 19'912'934.00   | 04.11.2022  |
| CHF                 | 31'584.52        | CAD              | 437'35.00         | 04.11.2022  | CHF                 | 790'636.89       | AUD              | 1'237'778.00    | 06.12.2022  |

# GAM Institutional - World Bond

| Verkauf Währung | Verkauf Betrag  | Kauf Währung | Kauf Betrag     | Fälligkeit | Verkauf Währung | Verkauf Betrag  | Kauf Währung | Kauf Betrag     | Fälligkeit |
|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|------------|
| CHF             | 991'461.51      | CAD          | 1'413'586.00    | 06.12.2022 | NZD             | 2'450.00        | CHF          | 1'426.82        | 28.02.2023 |
| AUD             | 1'154'478.00    | CHF          | 735'521.51      | 06.12.2022 | PLN             | 806'283.00      | CHF          | 166'536.30      | 28.02.2023 |
| AUD             | 83'300.00       | CHF          | 52'992.79       | 06.12.2022 | SEK             | 2'905'687.00    | CHF          | 257'555.16      | 28.02.2023 |
| CAD             | 1'318'786.00    | CHF          | 956'372.93      | 06.12.2022 | USD             | 20'339'934.00   | CHF          | 188'759'444.88  | 28.02.2023 |
| CAD             | 9'480.00        | CHF          | 6'7033.17       | 06.12.2022 | CHF             | 2'388.19        | DKK          | 18'000.00       | 28.02.2023 |
| DKK             | 1'554'065.00    | CHF          | 207'270.62      | 06.12.2022 | CHF             | 1'965'76.53     | DKK          | 1'486'065.00    | 28.02.2023 |
| DKK             | 120'000.00      | CHF          | 15'844.48       | 06.12.2022 | CHF             | 12'366'815.27   | EUR          | 12'555'470.00   | 28.02.2023 |
| EUR             | 13'032'170.00   | CHF          | 12'928'380.49   | 06.12.2022 | CHF             | 1'970'270.25    | GBP          | 1'760'226.00    | 28.02.2023 |
| EUR             | 422'000.00      | CHF          | 414'411.34      | 06.12.2022 | CHF             | 7'277'618.72    | JPY          | 105'999'5837.00 | 28.02.2023 |
| GBP             | 1'422'126.00    | CHF          | 1'622'435.86    | 06.12.2022 | CHF             | 579.63          | NOK          | 6'400.00        | 28.02.2023 |
| GBP             | 394'200.00      | CHF          | 449'793.79      | 06.12.2022 | CHF             | 112'390.21      | NOK          | 124'925'250.00  | 28.02.2023 |
| JPY             | 1077'442'837.00 | CHF          | 7'283'549.13    | 06.12.2022 | CHF             | 249'394.54      | NZD          | 432'590.00      | 28.02.2023 |
| JPY             | 47'040'000.00   | CHF          | 318'974.19      | 06.12.2022 | CHF             | 167'127.31      | PLN          | 806'283.00      | 28.02.2023 |
| NOK             | 1'284'652.00    | CHF          | 123'359.61      | 06.12.2022 | CHF             | 3'244.22        | SEK          | 36'600.00       | 28.02.2023 |
| NOK             | 73'500.00       | CHF          | 6'997.74        | 06.12.2022 | CHF             | 256'168.73      | SEK          | 286'908'700.00  | 28.02.2023 |
| NZD             | 441'740.00      | CHF          | 253'262.93      | 06.12.2022 | CHF             | 116'131.13      | USD          | 126'000.00      | 28.02.2023 |
| NZD             | 30'000.00       | CHF          | 17'659.72       | 06.12.2022 | CHF             | 18'685'623.13   | USD          | 20213'934.00    | 28.02.2023 |
| SEK             | 4'960'687.00    | CHF          | 449'464.53      | 06.12.2022 | CHF             | 48'387.97       | AUD          | 77'000.00       | 31.03.2023 |
| USD             | 19'912'934.00   | CHF          | 19'632'438.42   | 06.12.2022 | CHF             | 9'445.96        | AUD          | 15'000.00       | 31.03.2023 |
| USD             | 10'100'000.00   | CHF          | 954'444.85      | 06.12.2022 | CHF             | 660'750.15      | AUD          | 107'617'800.00  | 31.03.2023 |
| CHF             | 221'503.24      | DKK          | 1'674'065.00    | 06.12.2022 | CHF             | 660'78.25       | CAD          | 96'000.00       | 31.03.2023 |
| CHF             | 132'362'221.86  | EUR          | 13'454'170.00   | 06.12.2022 | CHF             | 8'580.52        | CAD          | 12'500.00       | 31.03.2023 |
| CHF             | 2'069'224.88    | GBP          | 1'816'326.00    | 06.12.2022 | CHF             | 806'693.99      | CAD          | 1203'686.00     | 31.03.2023 |
| CHF             | 769'537.73      | JPY          | 112'448'2837.00 | 06.12.2022 | AUD             | 112'767'800.00  | CHF          | 715'272.74      | 31.03.2023 |
| CHF             | 129'856.17      | NOK          | 1'358'152.00    | 06.12.2022 | AUD             | 40'500.00       | CHF          | 247'16.49       | 31.03.2023 |
| CHF             | 279'454.81      | NZD          | 471'740.00      | 06.12.2022 | CAD             | 1'266'186.00    | CHF          | 867'295.63      | 31.03.2023 |
| CHF             | 154'931.64      | SEK          | 171'000'000.00  | 06.12.2022 | CAD             | 46'000.00       | CHF          | 30'552.88       | 31.03.2023 |
| CHF             | 292'752.65      | SEK          | 3'250'687.00    | 06.12.2022 | DKK             | 1'486'065.00    | CHF          | 196'333.56      | 31.03.2023 |
| CHF             | 198'709'899.55  | USD          | 209'229'340.00  | 06.12.2022 | DKK             | 35'000.00       | CHF          | 4'583.33        | 31.03.2023 |
| CHF             | 71'819.94       | AUD          | 114'000.00      | 17.01.2023 | EUR             | 12'555'470.00   | CHF          | 12'349'114.57   | 31.03.2023 |
| CHF             | 12'421.95       | AUD          | 20'000.00       | 17.01.2023 | EUR             | 674'000.00      | CHF          | 668'884.61      | 31.03.2023 |
| CHF             | 91'044.07       | CAD          | 133'000.00      | 17.01.2023 | EUR             | 333'000.00      | CHF          | 325'035.81      | 31.03.2023 |
| CHF             | 3791.75         | CAD          | 5'600.00        | 17.01.2023 | GBP             | 1760'226.00     | CHF          | 1'964'967.57    | 31.03.2023 |
| AUD             | 1237'778.00     | CHF          | 787'678.60      | 17.01.2023 | GBP             | 65'000.00       | CHF          | 71'960.10       | 31.03.2023 |
| AUD             | 26'500.00       | CHF          | 16'662.06       | 17.01.2023 | JPY             | 105'999'5837.00 | CHF          | 7284'433.43     | 31.03.2023 |
| CAD             | 1413'586.00     | CHF          | 986'645.99      | 17.01.2023 | JPY             | 2687'5000.00    | CHF          | 184'461.53      | 31.03.2023 |
| CAD             | 21'800.00       | CHF          | 14'821.13       | 17.01.2023 | NOK             | 1249'252.00     | CHF          | 112'188.83      | 31.03.2023 |
| DKK             | 1674'065.00     | CHF          | 221'079.53      | 17.01.2023 | NOK             | 43'000.00       | CHF          | 3717.88         | 31.03.2023 |
| EUR             | 13'454'170.00   | CHF          | 13'209'991.61   | 17.01.2023 | NZD             | 432'590.00      | CHF          | 248'606.27      | 31.03.2023 |
| EUR             | 143'000.00      | CHF          | 140'743.45      | 17.01.2023 | NZD             | 11'500.00       | CHF          | 6'535.60        | 31.03.2023 |
| GBP             | 1816'326.00     | CHF          | 2060'898.84     | 17.01.2023 | PLN             | 806'283.00      | CHF          | 166'177.51      | 31.03.2023 |
| GBP             | 36'500.00       | CHF          | 41'703.22       | 17.01.2023 | PLN             | 33'000.00       | CHF          | 6863.52         | 31.03.2023 |
| JPY             | 1124'482'837.00 | CHF          | 7696'809.52     | 17.01.2023 | SEK             | 286'908'700.00  | CHF          | 255'709.96      | 31.03.2023 |
| JPY             | 24'460'000.00   | CHF          | 166'622.96      | 17.01.2023 | SEK             | 105'000.00      | CHF          | 9'023.50        | 31.03.2023 |
| NOK             | 1'358'152.00    | CHF          | 129'285.34      | 17.01.2023 | USD             | 20213'934.00    | CHF          | 186'245'488.75  | 31.03.2023 |
| NOK             | 28'500.00       | CHF          | 2'690.26        | 17.01.2023 | USD             | 415'000.00      | CHF          | 387'445.62      | 31.03.2023 |
| NZD             | 471'740.00      | CHF          | 278'053.32      | 17.01.2023 | USD             | 465'000.00      | CHF          | 435'595.21      | 31.03.2023 |
| NZD             | 3'400.00        | CHF          | 1'972.94        | 17.01.2023 | USD             | 786'000.00      | CHF          | 714'451.21      | 31.03.2023 |
| SEK             | 3'250'687.00    | CHF          | 291'999.79      | 17.01.2023 | CHF             | 14'915.57       | DKK          | 112'000.00      | 31.03.2023 |
| USD             | 20922'934.00    | CHF          | 197'597'50.68   | 17.01.2023 | CHF             | 2'535.14        | DKK          | 19'000.00       | 31.03.2023 |
| USD             | 1615'000.00     | CHF          | 1'501'331.29    | 17.01.2023 | CHF             | 185'778.02      | DKK          | 13'900'650.00   | 31.03.2023 |
| CHF             | 22051.37        | DKK          | 166'000.00      | 17.01.2023 | CHF             | 705'502.22      | EUR          | 712'000.00      | 31.03.2023 |
| CHF             | 528.52          | DKK          | 4'000.00        | 17.01.2023 | CHF             | 127'912'822.02  | EUR          | 12850'470.00    | 31.03.2023 |
| CHF             | 1296'001.60     | EUR          | 1'312'000.00    | 17.01.2023 | CHF             | 175'827.36      | GBP          | 156'500.00      | 31.03.2023 |
| CHF             | 15'424.92       | EUR          | 15'700.00       | 17.01.2023 | CHF             | 29'411.75       | GBP          | 26'000.00       | 31.03.2023 |
| CHF             | 234024.54       | GBP          | 205'000.00      | 17.01.2023 | CHF             | 1848'208.35     | GBP          | 1642'726.00     | 31.03.2023 |
| CHF             | 1311'71.52      | GBP          | 117'600.00      | 17.01.2023 | CHF             | 430'380.00      | JPY          | 62'535'000.00   | 31.03.2023 |
| CHF             | 846'621.73      | JPY          | 123'107'000.00  | 17.01.2023 | CHF             | 74811.75        | JPY          | 10880'000.00    | 31.03.2023 |
| CHF             | 87018.43        | JPY          | 12'440'000.00   | 17.01.2023 | CHF             | 7056'321.05     | JPY          | 1013'455'837.00 | 31.03.2023 |
| CHF             | 12266.26        | NOK          | 131'000.00      | 17.01.2023 | CHF             | 10'306.01       | NOK          | 114'000.00      | 31.03.2023 |
| CHF             | 26784.49        | NZD          | 45'000.00       | 17.01.2023 | CHF             | 104476.78       | NOK          | 1178'252.00     | 31.03.2023 |
| CHF             | 28163.72        | SEK          | 311'000.00      | 17.01.2023 | CHF             | 20'131.25       | NZD          | 35'000.00       | 31.03.2023 |
| CHF             | 3032.56         | SEK          | 34'000.00       | 17.01.2023 | CHF             | 2'888.13        | NZD          | 5'000.00        | 31.03.2023 |
| CHF             | 1647'704.96     | USD          | 1760'000.00     | 17.01.2023 | CHF             | 231'803.36      | NZD          | 404'090.00      | 31.03.2023 |
| CHF             | 403'340.88      | USD          | 438'000.00      | 17.01.2023 | CHF             | 13828.55        | PLN          | 66'000.00       | 31.03.2023 |
| CHF             | 370'722.32      | USD          | 400'000.00      | 27.02.2023 | CHF             | 1'682.76        | PLN          | 8'000.00        | 31.03.2023 |
| CHF             | 470'000.00      | USD          | 507'326.06      | 27.02.2023 | CHF             | 162'703.45      | PLN          | 765'283.00      | 31.03.2023 |
| CHF             | 1'660.63        | AUD          | 2'600.00        | 28.02.2023 | CHF             | 23'950.03       | SEK          | 267'000.00      | 31.03.2023 |
| CHF             | 716'850.24      | AUD          | 1127'678.00     | 28.02.2023 | CHF             | 2'554.16        | SEK          | 28'500.00       | 31.03.2023 |
| CHF             | 20977.31        | CAD          | 30'600.00       | 28.02.2023 | CHF             | 238'372.81      | SEK          | 2678'587.00     | 31.03.2023 |
| CHF             | 869'67.66       | CAD          | 1266'186.00     | 28.02.2023 | CHF             | 731'505.01      | USD          | 784'000.00      | 31.03.2023 |
| AUD             | 11302'78.00     | CHF          | 725'426.89      | 28.02.2023 | CHF             | 19275'380.21    | USD          | 21095'934.00    | 31.03.2023 |
| CAD             | 1296'786.00     | CHF          | 895'936.61      | 28.02.2023 | CHF             | 701'641.02      | AUD          | 1173'678.00     | 28.04.2023 |
| DKK             | 1504'065.00     | CHF          | 202'560.25      | 28.02.2023 | CHF             | 885'825.97      | CAD          | 1339'686.00     | 28.04.2023 |
| EUR             | 122694'70.00    | CHF          | 12'286'080.41   | 28.02.2023 | AUD             | 1076'178.00     | CHF          | 659'323.68      | 28.04.2023 |
| EUR             | 286'000.00      | CHF          | 282'385.36      | 28.02.2023 | AUD             | 97'500.00       | CHF          | 58'892.52       | 28.04.2023 |
| GBP             | 1530'226.00     | CHF          | 1728'896.01     | 28.02.2023 | CAD             | 1203'686.00     | CHF          | 804470.78       | 28.04.2023 |
| GBP             | 230'000.00      | CHF          | 256'773.70      | 28.02.2023 | CAD             | 136'000.00      | CHF          | 90245.60        | 28.04.2023 |
| JPY             | 1013395'837.00  | CHF          | 7206'528.37     | 28.02.2023 | DKK             | 1390'065.00     | CHF          | 185'521.55      | 28.04.2023 |
| JPY             | 46600'000.00    | CHF          | 328'507.82      | 28.02.2023 | DKK             | 55'000.00       | CHF          | 7231.02         | 28.04.2023 |
| NOK             | 1255'652.00     | CHF          | 116'666.02      | 28.02.2023 | EUR             | 12850'470.00    | CHF          | 12771'453.75    | 28.04.2023 |
| NZD             | 430140.00       | CHF          | 253'892.84      | 28.02.2023 | EUR             | 1102'000.00     | CHF          | 1079855.53      | 28.04.2023 |

# GAM Institutional - World Bond

| Verkauf Währung | Verkauf Betrag    | Kauf Währung | Kauf Betrag       | Fälligkeit | Verkauf Währung | Verkauf Betrag   | Kauf Währung | Kauf Betrag      | Fälligkeit |
|------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------|------------------|------------------|---------------|------------------|-------------|
| GBP              | 1'642'726.00      | CHF           | 1'843'362.97      | 28.04.2023  | CHF              | 10'791'328.90    | EUR           | 11'037'470.00    | 30.06.2023  |
| GBP              | 128'000.00        | CHF           | 142'385.08        | 28.04.2023  | CHF              | 249'080.92       | GBP           | 220'600.00       | 30.06.2023  |
| JPY              | 1'013'455'837.00  | CHF           | 706'3385.86       | 28.04.2023  | CHF              | 2'353'007.06     | GBP           | 2'057'626.00     | 30.06.2023  |
| JPY              | 99'300'000.00     | CHF           | 661'835.20        | 28.04.2023  | CHF              | 204'817.57       | JPY           | 31'490'000.00    | 30.06.2023  |
| NOK              | 1'178'252.00      | CHF           | 104'278.37        | 28.04.2023  | CHF              | 8'410'907.95     | JPY           | 1'336'288'837.00 | 30.06.2023  |
| NOK              | 44'000.00         | CHF           | 3'713.16          | 28.04.2023  | CHF              | 2'910.20         | NOK           | 35'400.00        | 30.06.2023  |
| NZD              | 404'090.00        | CHF           | 231'057.21        | 28.04.2023  | CHF              | 98'559.63        | NOK           | 1'187'952.00     | 30.06.2023  |
| NZD              | 39'000.00         | CHF           | 21'573.38         | 28.04.2023  | CHF              | 40'700.81        | NZD           | 74'200.00        | 30.06.2023  |
| PLN              | 765'283.00        | CHF           | 161'879.09        | 28.04.2023  | CHF              | 208'081.33       | NZD           | 376'690.00       | 30.06.2023  |
| PLN              | 32'000.00         | CHF           | 6'814.65          | 28.04.2023  | CHF              | 3'852.73         | PLN           | 17'800.00        | 30.06.2023  |
| SEK              | 2'678'587.00      | CHF           | 238'006.38        | 28.04.2023  | CHF              | 174'422.35       | PLN           | 791'283.00       | 30.06.2023  |
| SEK              | 82'500.00         | CHF           | 7'149.58          | 28.04.2023  | CHF              | 7'141.20         | SEK           | 85'600.00        | 30.06.2023  |
| USD              | 21'095'934.00     | CHF           | 19'214'360.22     | 28.04.2023  | CHF              | 227'813.11       | SEK           | 2'728'987.00     | 30.06.2023  |
| USD              | 1'945'000.00      | CHF           | 1'736'629.23      | 28.04.2023  | CHF              | 1'301'588.33     | USD           | 1'437'000.00     | 30.06.2023  |
| CHF              | 189'872.87        | DKK           | 1'445'065.00      | 28.04.2023  | CHF              | 19'952'149.89    | USD           | 22'180'434.00    | 30.06.2023  |
| CHF              | 13'663'909.20     | EUR           | 13'952'470.00     | 28.04.2023  | CHF              | 693'449.05       | AUD           | 1'186'678.00     | 31.07.2023  |
| CHF              | 1'960'067.61      | GBP           | 1'770'726.00      | 28.04.2023  | CHF              | 893'144.56       | CAD           | 1'359'686.00     | 31.07.2023  |
| CHF              | 7431'332.88       | JPY           | 11'127'558'337.00 | 28.04.2023  | AUD              | 11'391'78.00     | CHF           | 684'961.30       | 31.07.2023  |
| CHF              | 102'700.95        | NOK           | 1'222'252.00      | 28.04.2023  | AUD              | 14'500.00        | CHF           | 8'536.18         | 31.07.2023  |
| CHF              | 242'911.33        | NZD           | 443'090.00        | 28.04.2023  | AUD              | 33'000.00        | CHF           | 19'295.48        | 31.07.2023  |
| CHF              | 169'432.84        | PLN           | 797'283.00        | 28.04.2023  | CAD              | 1'301'686.00     | CHF           | 885'380.52       | 31.07.2023  |
| CHF              | 239'101.85        | SEK           | 2'761'087.00      | 28.04.2023  | CAD              | 21'500.00        | CHF           | 14'181.32        | 31.07.2023  |
| CHF              | 20'593'440.74     | USD           | 23'040'934.00     | 28.04.2023  | CAD              | 36'500.00        | CHF           | 23'721.29        | 31.07.2023  |
| CHF              | 707'049.93        | AUD           | 11'927'78.00      | 31.05.2023  | DKK              | 1'423'165.00     | CHF           | 186'585.47       | 31.07.2023  |
| CHF              | 16'110.66         | CAD           | 24'200.00         | 31.05.2023  | DKK              | 29'150.00        | CHF           | 3'772.52         | 31.07.2023  |
| CHF              | 895'783.29        | CAD           | 1'345'986.00      | 31.05.2023  | DKK              | 41'000.00        | CHF           | 5'304.52         | 31.07.2023  |
| AUD              | 11'736'78.00      | CHF           | 699'978.98        | 31.05.2023  | EUR              | 11'037'470.00    | CHF           | 10'773'738.48    | 31.07.2023  |
| AUD              | 19'100.00         | CHF           | 11'281.30         | 31.05.2023  | EUR              | 184'000.00       | CHF           | 179'167.11       | 31.07.2023  |
| CAD              | 1'339'686.00      | CHF           | 883'073.05        | 31.05.2023  | EUR              | 21'800.00        | CHF           | 21'019.15        | 31.07.2023  |
| CAD              | 30'500.00         | CHF           | 19'817.36         | 31.05.2023  | EUR              | 25'100.00        | CHF           | 241'938.80       | 31.07.2023  |
| DKK              | 1'445'065.00      | CHF           | 189'571.00        | 31.05.2023  | GBP              | 2'057'626.00     | CHF           | 2'346'022.86     | 31.07.2023  |
| DKK              | 26'500.00         | CHF           | 3'482.26          | 31.05.2023  | GBP              | 163'500.00       | CHF           | 185'868.94       | 31.07.2023  |
| EUR              | 13'952'470.00     | CHF           | 13'638'151.55     | 31.05.2023  | JPY              | 1'336'288'837.00 | CHF           | 8'423'690.89     | 31.07.2023  |
| GBP              | 1'770'726.00      | CHF           | 1'954'114.07      | 31.05.2023  | JPY              | 11'200'000.00    | CHF           | 698'157.04       | 31.07.2023  |
| GBP              | 305'500.00        | CHF           | 339'172.45        | 31.05.2023  | JPY              | 11'360'000.00    | CHF           | 71'331.27        | 31.07.2023  |
| GBP              | 202'000.00        | CHF           | 225'904.26        | 31.05.2023  | JPY              | 23'852'000.00    | CHF           | 147'635.98       | 31.07.2023  |
| JPY              | 11'127'558'337.00 | CHF           | 7'440'177.07      | 31.05.2023  | NOK              | 1'187'952.00     | CHF           | 98'350.07        | 31.07.2023  |
| JPY              | 12'500'000.00     | CHF           | 82'047.88         | 31.05.2023  | NOK              | 1'750.00         | CHF           | 1'494.45         | 31.07.2023  |
| JPY              | 242'523'000.00    | CHF           | 15'933'47.01      | 31.05.2023  | NOK              | 27'000.00        | CHF           | 2'302.34         | 31.07.2023  |
| NOK              | 1'222'252.00      | CHF           | 102'484.24        | 31.05.2023  | NZD              | 376'690.00       | CHF           | 207'380.58       | 31.07.2023  |
| NOK              | 11'600.00         | CHF           | 953.18            | 31.05.2023  | NZD              | 4'000.00         | CHF           | 2'180.50         | 31.07.2023  |
| NZD              | 443'090.00        | CHF           | 241'969.19        | 31.05.2023  | NZD              | 12'700.00        | CHF           | 6'846.60         | 31.07.2023  |
| NZD              | 7'800.00          | CHF           | 4'300.83          | 31.05.2023  | PLN              | 791'283.00       | CHF           | 173'557.16       | 31.07.2023  |
| PLN              | 797'283.00        | CHF           | 168'472.44        | 31.05.2023  | PLN              | 38'000.00        | CHF           | 8'230.50         | 31.07.2023  |
| PLN              | 21'800.00         | CHF           | 4'639.73          | 31.05.2023  | SEK              | 2'728'987.00     | CHF           | 227'394.48       | 31.07.2023  |
| SEK              | 2'761'087.00      | CHF           | 238'612.03        | 31.05.2023  | SEK              | 27'400.00        | CHF           | 2'280.77         | 31.07.2023  |
| SEK              | 53'500.00         | CHF           | 4'621.24          | 31.05.2023  | SEK              | 82'500.00        | CHF           | 6915.04          | 31.07.2023  |
| USD              | 23'040'934.00     | CHF           | 20'517'037.00     | 31.05.2023  | USD              | 22'180'434.00    | CHF           | 19'888'358.97    | 31.07.2023  |
| USD              | 1'055'000.00      | CHF           | 932'859.49        | 31.05.2023  | USD              | 190'000.00       | CHF           | 17'0078.23       | 31.07.2023  |
| CHF              | 2'248.49          | DKK           | 17'200.00         | 31.05.2023  | USD              | 271'500.00       | CHF           | 235'726.67       | 31.07.2023  |
| CHF              | 189'756.82        | DKK           | 1'454'365.00      | 31.05.2023  | USD              | 622'000.00       | CHF           | 533'500.16       | 31.07.2023  |
| CHF              | 156'638.30        | EUR           | 160'000.00        | 31.05.2023  | CHF              | 192'613.74       | DKK           | 1'493'315.00     | 31.07.2023  |
| CHF              | 2'000'465.64      | EUR           | 2'055'000.00      | 31.05.2023  | CHF              | 11'045'241.74    | EUR           | 11'494'270.00    | 31.07.2023  |
| CHF              | 11'405'118.84     | EUR           | 11'737'470.00     | 31.05.2023  | CHF              | 6'765.12         | GBP           | 6'000.00         | 31.07.2023  |
| CHF              | 255'1374.13       | GBP           | 227'8226.00       | 31.05.2023  | CHF              | 52'758.46        | GBP           | 47'000.00        | 31.07.2023  |
| CHF              | 8'899'372.30      | JPY           | 136'777'8837.00   | 31.05.2023  | CHF              | 2'410'890.42     | GBP           | 2'168'126.00     | 31.07.2023  |
| CHF              | 874.52            | NOK           | 10'500.00         | 31.05.2023  | CHF              | 9'100'512.15     | JPY           | 1'483'500'837.00 | 31.07.2023  |
| CHF              | 100'399.28        | NOK           | 1'223'352.00      | 31.05.2023  | CHF              | 105'972.39       | NOK           | 1'232'452.00     | 31.07.2023  |
| CHF              | 249'436.14        | NZD           | 450'890.00        | 31.05.2023  | CHF              | 211'383.16       | NZD           | 393'390.00       | 31.07.2023  |
| CHF              | 2'162.48          | PLN           | 10'000.00         | 31.05.2023  | CHF              | 46'325.50        | PLN           | 214'000.00       | 31.07.2023  |
| CHF              | 175'423.52        | PLN           | 809'083.00        | 31.05.2023  | CHF              | 132'697.96       | PLN           | 615'283.00       | 31.07.2023  |
| CHF              | 237'852.30        | SEK           | 2'814'587.00      | 31.05.2023  | CHF              | 236'643.94       | SEK           | 2'838'887.00     | 31.07.2023  |
| CHF              | 429'828.61        | USD           | 478'500.00        | 31.05.2023  | CHF              | 20'151'733.76    | USD           | 23'263'934.00    | 31.07.2023  |
| CHF              | 21'283'230.89     | USD           | 23'617'434.00     | 31.05.2023  | CHF              | 190'286.23       | AUD           | 330'500.00       | 07.09.2023  |
| CHF              | 32'392.74         | AUD           | 53'600.00         | 30.06.2023  | CHF              | 3'982.68         | AUD           | 7'000.00         | 07.09.2023  |
| CHF              | 686'577.80        | AUD           | 11'391'78.00      | 30.06.2023  | CHF              | 484'009.38       | AUD           | 849'178.00       | 07.09.2023  |
| CHF              | 30'052.15         | CAD           | 44'300.00         | 30.06.2023  | CHF              | 227'683.09       | CAD           | 346'000.00       | 07.09.2023  |
| CHF              | 887'837.98        | CAD           | 1'301'686.00      | 30.06.2023  | CHF              | 2'603.63         | CAD           | 4'000.00         | 07.09.2023  |
| AUD              | 1'192'778.00      | CHF           | 705'520.43        | 30.06.2023  | CHF              | 656'492.38       | CAD           | 1'009'686.00     | 07.09.2023  |
| CAD              | 1'345'986.00      | CHF           | 893'412.88        | 30.06.2023  | AUD              | 1'186'678.00     | CHF           | 691'488.54       | 07.09.2023  |
| DKK              | 1'454'365.00      | CHF           | 189'496.20        | 30.06.2023  | CAD              | 1'359'686.00     | CHF           | 890'043.39       | 07.09.2023  |
| EUR              | 11'737'470.00     | CHF           | 11'386'823.65     | 30.06.2023  | DKK              | 1'493'315.00     | CHF           | 192'263.26       | 07.09.2023  |
| GBP              | 2278'226.00       | CHF           | 2544'494.12       | 30.06.2023  | EUR              | 11'494'270.00    | CHF           | 11'021'560.10    | 07.09.2023  |
| JPY              | 1367'778'837.00   | CHF           | 8910'532.01       | 30.06.2023  | GBP              | 2'168'126.00     | CHF           | 2'401'709.05     | 07.09.2023  |
| NOK              | 1'223'352.00      | CHF           | 100'211.49        | 30.06.2023  | GBP              | 24'750.00        | CHF           | 27'567.14        | 07.09.2023  |
| NZD              | 450'890.00        | CHF           | 248'570.25        | 30.06.2023  | JPY              | 1'483'500'837.00 | CHF           | 9'117'818.67     | 07.09.2023  |
| PLN              | 809'083.00        | CHF           | 174'537.49        | 30.06.2023  | NOK              | 1'232'452.00     | CHF           | 105'692.37       | 07.09.2023  |
| SEK              | 2'814'587.00      | CHF           | 237'428.71        | 30.06.2023  | NOK              | 5'000.00         | CHF           | 418.46           | 07.09.2023  |
| USD              | 23'617'434.00     | CHF           | 21'213'200.47     | 30.06.2023  | NZD              | 393'390.00       | CHF           | 2105'32.65       | 07.09.2023  |
| CHF              | 4067.72           | DKK           | 31'200.00         | 30.06.2023  | PLN              | 615'283.00       | CHF           | 131'914.83       | 07.09.2023  |
| CHF              | 186'840.22        | DKK           | 1'423'165.00      | 30.06.2023  | SEK              | 2'838'887.00     | CHF           | 236'123.57       | 07.09.2023  |
| CHF              | 679'631.40        | EUR           | 700'000.00        | 30.06.2023  | USD              | 23'263'934.00    | CHF           | 20071'231.25     | 07.09.2023  |

# GAM Institutional - World Bond

| Verkauf<br>Währung | Verkauf Betrag | Kauf<br>Währung | Kauf Betrag   | Fälligkeit | Verkauf<br>Währung | Verkauf Betrag | Kauf<br>Währung | Kauf Betrag | Fälligkeit |
|--------------------|----------------|-----------------|---------------|------------|--------------------|----------------|-----------------|-------------|------------|
| CHF                | 7294.36        | DKK             | 56500.00      | 07.09.2023 | CHF                | 7765.93        | SEK             | 94400.00    | 07.09.2023 |
| CHF                | 413.78         | DKK             | 3220.00       | 07.09.2023 | CHF                | 3223.93        | SEK             | 39725.00    | 07.09.2023 |
| CHF                | 184315.88      | DKK             | 1433595.00    | 07.09.2023 | CHF                | 218252.66      | SEK             | 2704762.00  | 07.09.2023 |
| CHF                | 737345.82      | EUR             | 766700.00     | 07.09.2023 | CHF                | 1318012.95     | USD             | 1504000.00  | 07.09.2023 |
| CHF                | 42593.65       | EUR             | 44500.00      | 07.09.2023 | CHF                | 175121.48      | USD             | 200000.00   | 07.09.2023 |
| CHF                | 10237905.40    | EUR             | 10683070.00   | 07.09.2023 | CHF                | 18992094.12    | USD             | 21559934.00 | 07.09.2023 |
| CHF                | 37341.03       | GBP             | 33600.00      | 07.09.2023 | AUD                | 849178.00      | CHF             | 483039.45   | 05.10.2023 |
| CHF                | 2414595.27     | GBP             | 2159276.00    | 07.09.2023 | CAD                | 1009686.00     | CHF             | 654759.56   | 05.10.2023 |
| CHF                | 277340.57      | JPY             | 45075000.00   | 07.09.2023 | DKK                | 1433595.00     | CHF             | 184052.52   | 05.10.2023 |
| CHF                | 630.37         | JPY             | 104230.00     | 07.09.2023 | EUR                | 10683070.00    | CHF             | 10220539.01 | 05.10.2023 |
| CHF                | 8686510.34     | JPY             | 1438321607.00 | 07.09.2023 | GBP                | 2159276.00     | CHF             | 2407552.36  | 05.10.2023 |
| CHF                | 3998.06        | NOK             | 46500.00      | 07.09.2023 | JPY                | 1438321607.00  | CHF             | 8699095.65  | 05.10.2023 |
| CHF                | 98396.45       | NOK             | 1190952.00    | 07.09.2023 | NOK                | 1190952.00     | CHF             | 98179.11    | 05.10.2023 |
| CHF                | 8923.49        | NZD             | 16700.00      | 07.09.2023 | NZD                | 374975.00      | CHF             | 195988.18   | 05.10.2023 |
| CHF                | 898.29         | NZD             | 1715.00       | 07.09.2023 | PLN                | 591883.00      | CHF             | 126199.87   | 05.10.2023 |
| CHF                | 196574.98      | NZD             | 374975.00     | 07.09.2023 | SEK                | 2704762.00     | CHF             | 217883.46   | 05.10.2023 |
| CHF                | 4543.27        | PLN             | 21100.00      | 07.09.2023 | USD                | 21559934.00    | CHF             | 18934427.76 | 05.10.2023 |
| CHF                | 493.50         | PLN             | 2300.00       | 07.09.2023 |                    |                |                 |             |            |
| CHF                | 126844.49      | PLN             | 591883.00     | 07.09.2023 |                    |                |                 |             |            |