

# Einladung zur ordentlichen Generalversammlung der GAM Holding AG, Zürich

Die ordentliche Generalversammlung findet statt am

**Donnerstag, 26. April 2018, 10.00 Uhr**

im Park Hyatt Hotel  
Beethoven-Strasse 21, 8002 Zürich, Schweiz

Türöffnung: 09.15 Uhr

## Traktandenliste

Der Verwaltungsrat unterbreitet der ordentlichen Generalversammlung folgende Traktanden und Anträge zur Diskussion und Beschlussfassung:

### 1. Lagebericht, Jahresrechnung, Konzernrechnung und Vergütungsbericht 2017, Berichte der Revisionsstelle

#### 1.1 Genehmigung von Lagebericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung 2017, Kenntnisnahme der Berichte der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt, den Lagebericht, die Jahresrechnung und die Konzernrechnung 2017 zu genehmigen.

#### 1.2 Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2017

Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht 2017 im Rahmen einer nicht bindenden Konsultativabstimmung gutzuheissen.

### 2. Verwendung des verfügbaren Bilanzgewinns und von Reserven aus Kapitaleinlagen

#### A) Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, den verfügbaren Bilanzgewinn von CHF 88.1 Millionen den übrigen freiwilligen Reserven zuzuweisen und einen Betrag von CHF 0.65 pro ausschüttungsberechtigte Namenaktie aus der Reserve aus Kapitaleinlagen an die Aktionäre auszuschütten.

Verwendung des verfügbaren Bilanzgewinns und von Reserven aus Kapitaleinlagen	CHF Millionen
Gewinnvortrag	0
Jahresgewinn 2017	88.1
Entnahme aus Reserve aus Kapitaleinlagen	101.6*
Total zur Verfügung der Generalversammlung	189.7
Zuweisung an übrige freiwillige Reserven	88.1
Ausschüttung an die Aktionäre (aus Reserve aus Kapitaleinlagen)	101.6*

\* Zum Ausschüttungszeitpunkt im Eigenbestand der GAM Holding AG gehaltene Namenaktien sind nicht ausschüttungsberechtigt. Je nach Anzahl der von der GAM Holding AG zum Ausschüttungszeitpunkt im Eigenbestand gehaltenen Namenaktien kann sich der ausgewiesene Entnahme- und Ausschüttungsbetrag entsprechend ändern. Per 31. Dezember 2017 hielt die GAM Holding AG 3'361'073 eigene Aktien.

#### B) Erläuterung

Der Verwaltungsrat beantragt den Aktionären anstelle einer Dividende aus dem verfügbaren Bilanzgewinn eine Ausschüttung aus der Reserve aus Kapitaleinlagen (welche per 31. Dezember 2017 CHF 995.0 Millionen betrug). Diese Ausschüttung erfolgt ohne Abzug der

Schweizer Verrechnungssteuer von 35% und ist für Aktionäre mit Steuerdomizil in der Schweiz, welche die Aktien im Privatvermögen halten, von der Einkommenssteuer befreit. Stimmt die ordentliche Generalversammlung dem Antrag des Verwaltungsrats zu, wird die Ausschüttung aus der Reserve aus Kapitaleinlagen CHF 0.65 pro Namenaktie betragen.

Der letzte Handelstag, an welchem die Aktien zum Erhalt dieser Ausschüttung berechtigen, ist der 27. April 2018. Die Aktien werden ab dem 30. April 2018 ohne Recht auf diese Ausschüttung gehandelt. Die Ausschüttung wird ab dem 3. Mai 2018 spesenfrei und gemäss den entsprechenden Zahlungsinstruktionen ausbezahlt.

### 3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2017 Entlastung zu erteilen.

### 4. Verlängerung des genehmigten Kapitals

#### A) Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt die Verlängerung des genehmigten Kapitals im Nennbetrag von CHF 798'412 durch Anpassung des folgenden Artikels 3.4 der Statuten der Gesellschaft (die vorgeschlagenen Änderungen sind unterstrichen):

Artikel 3.4

<sup>1</sup> Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit bis zum ~~27. April 2018~~ 26. April 2020 das Aktienkapital im Maximalbetrag von CHF ~~816'073~~ 798'412 durch Ausgabe von höchstens ~~46'330'460~~ 15'968'240 voll zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF -.05 zu erhöhen. Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet.

[Artikel 3.4 Abs. 2 und 3 gelten unverändert weiter.]

<sup>4</sup> Der Verwaltungsrat ist ferner ermächtigt, das Bezugsrecht der bisherigen Aktionäre bezüglich höchstens ~~8'160'730~~ 7'984'120 Namenaktien aufzuheben oder zu beschränken und Dritten zuzuweisen:

- a) wenn der Ausgabebetrag der neuen Aktien unter Berücksichtigung des Marktpreises festgesetzt wird; oder
- b) für die Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen, den Erwerb von Produkten, Immaterialgütern oder Lizenzen oder für Investitionsvorhaben oder für die Finanzierung oder Refinanzierung solcher Transaktionen durch eine Aktienplatzierung; oder
- c) zum Zwecke der Erweiterung des Aktionärskreises der Gesellschaft in bestimmten Finanz- oder Investoren-Märkten, zur Beteiligung von strategischen Partnern oder im Zusammenhang mit der Kotierung von neuen Aktien an inländischen oder ausländischen Börsen.

#### B) Erläuterung

Das anlässlich der ordentlichen Generalversammlung vom 27. April 2016 durch die Aktionäre geschaffene genehmigte Kapital soll um weitere zwei Jahre bis zum 26. April 2020 verlängert werden. Die beantragte Verlängerung des genehmigten Kapitals wird die strategische und finanzielle Flexibilität der Gruppe aufrechterhalten.

Infolge der Kapitalherabsetzungen über die letzten zwei Jahre schlägt der Verwaltungsrat vor, das genehmigte Kapital auf 10% des aktuellen Aktienkapitals der GAM Holding AG zu reduzieren. Wie in Artikel 3.4 der Statuten beschrieben, kann der Verwaltungsrat unter

bestimmten Umständen das Bezugsrecht der bisherigen Aktionäre aufheben oder beschränken, allerdings nur im Umfang von bis zu 5% des aktuellen Aktienkapitals der GAM Holding AG.

## 5. Anpassung der Statuten

### A) Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, Artikel 11.1 der Statuten wie folgt anzupassen (die vorgeschlagenen Änderungen sind unterstrichen):

Artikel 11.1

<sup>1</sup> Die Generalversammlung genehmigt jährlich die Anträge des Verwaltungsrats in Bezug auf den ~~Maximalgesamtbetrag~~ Gesamtbetrag:

- a) der maximalen Vergütung des Verwaltungsrats für die Dauer bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung;
- b) der maximalen fixen Vergütung der Geschäftsleitung für das laufende Geschäftsjahr;
- c) der variablen Vergütung der Geschäftsleitung für das ~~laufende~~ vergangene Geschäftsjahr.

[Artikel 11.1 Abs. 2 gilt unverändert weiter.]

### B) Erläuterung

Der Verwaltungsrat hat eine neue Vergütungsstruktur für die Gruppe verabschiedet. Das neue Regelwerk basiert auf Feedback von Aktionären im Rahmen einer umfassenden Überprüfung durch den Vergütungsausschuss des Verwaltungsrats. Die überarbeitete Vergütungsstruktur der Gruppe beruht auf vier übergreifenden Grundsätzen: leistungsorientierte Entlohnung, Ausrichtung der Anreize nach den langfristigen Interessen der Aktionäre, Transparenz und die Wichtigkeit eines soliden Risikomanagements. Der Verwaltungsrat schlägt deshalb vor, neu nachträglich über die Genehmigung der variablen Vergütung der Geschäftsleitung abzustimmen, d.h. für das vergangene anstatt das laufende Geschäftsjahr.

## 6. Wahlen in den Verwaltungsrat

### A) Anträge des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von **Herrn Hugh Scott-Barrett** als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrats (in einer einzigen Abstimmung) und die Wiederwahl von **Herrn Diego du Monceau, Frau Nancy Mistretta, Herrn Ezra S. Field, Herrn Benjamin Meuli** und **Herrn David Jacob** als Mitglieder des Verwaltungsrats je für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Informationen zu den Lebensläufen der zur Wiederwahl vorgeschlagenen Verwaltungsräte finden Sie im Geschäftsbericht 2017, Kapitel Corporate Governance – Verwaltungsrat ([www.gam.com/annualreport2017](http://www.gam.com/annualreport2017)).

Der Verwaltungsrat beantragt ferner, **Frau Monica Mächler** als neues Mitglied des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen.

Frau Monica Mächler ist Verwaltungsratsmitglied der Zurich Insurance Group AG und Zürich Versicherungs-Gesellschaft AG (beide seit 2013) sowie der Cembra Money Bank AG (seit 2015). Seit 2012 ist sie auch als Mitglied des Aufsichtsrates der Deutsche Börse AG tätig

(bis Mai 2018, zu welchem Zeitpunkt Sie vom Aufsichtsrat zurücktreten wird). Sie wirkt in verschiedenen Non-Profit-Gremien mit, so als Vorsitzende des Advisory Board des International Center of Insurance Regulation an der Goethe Universität Frankfurt und als Mitglied im Vorstand des Europainstituts an der Universität Zürich und der Stiftung für schweizerische Rechtspflege. Zudem hält sie Vorlesungen und publiziert zu Themen der Finanzmarktregulierung sowie des internationalen Privat- und Wirtschaftsrechts. Von 2009 bis 2012 war Frau Monica Mächler Vizepräsidentin des Verwaltungsrates der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, nachdem sie von 2007 bis 2008 als Direktorin des Bundesamts für Privatversicherungen tätig war. In der International Association of Insurance Supervisors war sie bis 2012 Mitglied des Executive Committee und Vorsitzende des Technical Committee. Nach ihrem Doktorat an der rechtswissenschaftlichen Fakultät der Universität Zürich im Jahr 1984 praktizierte Frau Monica Mächler in einer wirtschaftsrechtlich ausgerichteten Anwaltskanzlei in Zürich als Rechtsanwältin. 1990 trat sie in den Konzernrechtsdienst der Zürich Versicherungs-Gesellschaft AG ein, wo sie 1999 zum Group General Counsel und zur Leiterin des Verwaltungsratssekretariats sowie 2001 zum Mitglied des Group Management Board ernannt wurde. Frau Monica Mächler war auch Mitglied verschiedener Expertenkommissionen der schweizerischen Eidgenossenschaft im Bereich der Finanzmarktregulierung. Sie ist Schweizer Staatsbürgerin.

Der Lebenslauf von **Frau Monica Mächler** kann auch auf der Website der GAM Holding AG eingesehen werden ([www.gam.com/agm2018](http://www.gam.com/agm2018)).

- 6.1 **Wiederwahl von Herrn Hugh Scott-Barrett als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrats (in einer einzigen Abstimmung)**
- 6.2 **Wiederwahl von Herrn Diego du Monceau**
- 6.3 **Wiederwahl von Frau Nancy Mistretta**
- 6.4 **Wiederwahl von Herrn Ezra S. Field**
- 6.5 **Wiederwahl von Herrn Benjamin Meuli**
- 6.6 **Wiederwahl von Herrn David Jacob**
- 6.7 **Neuwahl von Frau Monica Mächler**

## 7. **Wahlen in den Vergütungsausschuss des Verwaltungsrats**

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von **Frau Nancy Mistretta, Herrn David Jacob** und die Neuwahl von **Herrn Ezra S. Field** als Mitglieder des Vergütungsausschusses je für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

- 7.1 **Wiederwahl von Frau Nancy Mistretta**
- 7.2 **Wiederwahl von Herrn David Jacob**
- 7.3 **Neuwahl von Herrn Ezra S. Field**

## 8. **Vergütung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung**

### 8.1 **Genehmigung der Vergütung des Verwaltungsrats**

#### **A) Antrag**

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung eines Maximalgesamtbetrags der Vergütung des Verwaltungsrats für die Dauer ab der ordentlichen Generalversammlung 2018 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2019 von CHF 2'500'000.

## **B) Erläuterung**

Die Vergütung des Verwaltungsrats besteht aus einer fixen Vergütung. Für Details zur Vergütung des Verwaltungsrats für die ablaufende und einen Ausblick auf die kommende Amtsdauer wird auf die Abschnitte 6.1 and 9 des Vergütungsberichts 2017 verwiesen, welcher im Geschäftsbericht 2017 enthalten ist.

### **8.2 Genehmigung der fixen Vergütung der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2018**

#### **A) Antrag**

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung eines Maximalgesamtbetrags der fixen Vergütung der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2018 von CHF 8'000'000.

#### **B) Erläuterung**

Für Details zur fixen Vergütung der Geschäftsleitung im Jahr 2017 und einen Ausblick auf das Jahr 2018 wird auf die Abschnitte 4.1 und 9 des Vergütungsberichts 2017 verwiesen, welcher im Geschäftsbericht 2017 enthalten ist.

### **8.3 Genehmigung der variablen Vergütung der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2017**

#### **A) Antrag**

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung des Gesamtbetrages der variablen Vergütung der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2017 von CHF 13'721'080.

#### **B) Erläuterung**

Entsprechend der neuen Vergütungsstruktur beträgt die beantragte variable Gesamtvergütung der Geschäftsleitung (exklusive eines einmaligen Recruitment Award) CHF 9'318'898, welche Sozialabgaben und Pensionskassenbeiträge in Höhe von CHF 873'442 einschliesst. Zudem ist ein einmaliger Recruitment Award mit einem Marktwert zum Gewährungszeitpunkt von CHF 3'868'350 zuzüglich Sozialabgaben von CHF 533'832 im beantragten Gesamtbetrag der variablen Vergütung der Geschäftsleitung von CHF 13'721'080 enthalten.

Für Details zur variablen Vergütung der Geschäftsleitung im Jahr 2017 und dem Recruitment Award wird auf Abschnitt 4 des Vergütungsberichts 2017 verwiesen, welcher im Geschäftsbericht 2017 enthalten ist.

## **9. Wahl der Revisionsstelle**

Der Verwaltungsrat beantragt, die KPMG AG, Zürich, für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr als Revisionsstelle zu wählen.

## **10. Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters**

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Herrn Tobias Rohner, Rechtsanwalt, Holbeinstrasse 30, 8034 Zürich, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

---

## Organisatorische Hinweise

### Teilnahme- und Stimmberechtigung/Zutrittskarten

Zusammen mit dieser Einladung zur ordentlichen Generalversammlung erhalten die Aktionäre ein Antwortformular, womit bis spätestens am 16. April 2018 die Zutrittskarte samt Stimmmaterial angefordert werden kann. Teilnahme- und stimmberechtigt an der ordentlichen Generalversammlung sind alle Aktionäre, die am 16. April 2018 als stimmberechtigt im Aktienregister eingetragen sind. In der Zeit vom 17. bis 26. April 2018 werden keine Ein- und Austragungen von Namenaktien im Aktienregister vorgenommen.

### Vertretung/Vollmachtserteilung

Stimmberechtigte Aktionäre können ihre Aktien an der ordentlichen Generalversammlung mittels schriftlicher Vollmacht durch einen Dritten vertreten lassen. Bevollmächtigte werden nur aufgrund ihrer Identifikation mittels Zutrittskarte und gültig erteilter Vollmacht zur ordentlichen Generalversammlung zugelassen.

Als unabhängiger Stimmrechtsvertreter amtiert Herr Tobias Rohner, Rechtsanwalt, Holbeinstrasse 30, 8034 Zürich, Schweiz. Aktionäre, die Ihre Vollmacht und Weisungen an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter schriftlich erteilen möchten, können dies durch Retournieren des gültig unterzeichneten Anmeldeformulars bis spätestens am 23. April 2018 (Datum des Empfangs) tun.

### Elektronische Vollmachts- und Weisungserteilung an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter

Aktionäre, die Ihre Vollmacht und Weisungen an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter elektronisch erteilen möchten, können dazu im Internet die Seite <https://gamholding.shapp.ch> aufrufen und anschliessend der Bedienerführung am Bildschirm folgen. Neben einem Internetzugang werden eine E-Mail-Adresse und ein Mobiltelefon für den Empfang des SMS-Codes benötigt. Die persönlichen Zugangsdaten für die Registrierung befinden sich auf dem den Aktionären zusammen mit dieser Einladung zur ordentlichen Generalversammlung zugestellten Antwortformular. Elektronische Weisungserteilung an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter ist bis am 23. April 2018 möglich.

### Simultane Übersetzung

Die ordentliche Generalversammlung wird in englischer Sprache durchgeführt. Simultane Übersetzung in die deutsche Sprache wird angeboten. Kopfhörer werden im Eingangsbereich zur Verfügung gestellt werden.

### Geschäftsbericht

Der Geschäftsbericht 2017, welcher aus dem Lagebericht, der Jahresrechnung, der Konzernrechnung sowie dem Vergütungsbericht besteht, wurde am 1. März 2018 publiziert. Dieser kann auf der Website der GAM Holding AG ([www.gam.com/annualreport2017](http://www.gam.com/annualreport2017)) oder aber am Sitz der Gesellschaft an der Hardstrasse 201, 8005 Zürich, Schweiz, eingesehen werden. Im Aktienregister eingetragene Aktionäre können den Geschäftsbericht 2017 durch Vermerk auf dem Anmeldeformular anfordern.

### Anreise

Für die Anreise zum Park Hyatt Hotel in Zürich empfehlen wir, die öffentlichen Verkehrsmittel zu benützen.

### Apéro

Im Anschluss an die ordentliche Generalversammlung wird kein Apéro stattfinden.

**Einladung**

Sollte die englische Übersetzung der Einladung von der deutschen Originalversion – beide verfügbar auf der Website der GAM Holding AG ([www.gam.com/agm2018](http://www.gam.com/agm2018)) – abweichen, so geht die deutsche Version vor.

Zürich, 3. April 2018

**GAM Holding AG**

Für den Verwaltungsrat

Der Präsident



Hugh Scott-Barrett