

23 April 2024

ANNOUNCEMENT

GAM Holding AG announces decision of the Swiss Takeover Board

On 19 April 2024, the Swiss Takeover Board issued decision no 871/01 further to a request from Rock Investment SAS. The operative part of the decision is reproduced below, in English, German and French.

English

The Takeover Board decides:

1. Rock Investment SAS and the persons and entities acting in concert with Rock Investment SAS are granted an exemption pursuant to Art. 136 para. 1 let. e FinMIA to the duty to make an offer under Art. 135 para. 1, first sentence, FinMIA in relation to the listed equity securities of GAM Holding AG in connection with the capital increase described in this decision, without conditions.
2. GAM Holding AG shall publish the operative part of this decision and the indication of the possibility for qualified shareholders to file an objection against this decision with the Takeover Board in accordance with Art. 61 para. 3 and 4 of the Takeover Ordinance.
3. This decision shall be published on the website of the Takeover Board following the publication required under para. 2 of this operative part and the public announcement of the capital increase described in this decision by GAM Holding AG.
4. Should this decision not be published, para. 1 of this operative part shall only have a legal effect in connection with the capital increase described in this decision.
5. The fees payable by Rock Investment SAS amount to CHF 40,000.

Objection

A shareholder holding more than three per cent of the voting rights, whether exercisable or not, in GAM Holding AG ("qualified shareholder" within the meaning of Art. 56 of the Takeover Ordinance) and who is not party to the proceedings may file an objection against the Takeover Board's decision. The objection must be filed with the Takeover Board within five trading days of the publication of the decision. The objection must contain a formal request and a summary of the legal grounds, as well as proof of the shareholder's holdings in accordance with Art. 56 para. 3 and 4 of the Takeover Ordinance (Art. 58 para. 3 of the Takeover Ordinance).

German

Die Übernahmekommission verfügt:

1. Rock Investment SAS und den mit Rock Investment SAS in gemeinsamer Absprache handelnden Personen und Gesellschaften wird im Zusammenhang mit der im Rahmen der vorliegenden Verfügung beschriebenen Kapitalerhöhung eine Ausnahme gemäss Art. 136 Abs. 1 lit. e FinfraG von der Angebotspflicht i.S.v. Art. 135 Abs. 1 Satz 1 FinfraG in Bezug auf die kotierten Beteiligungspapiere der GAM Holding AG ohne Auflagen gewährt.
2. GAM Holding AG veröffentlicht das Dispositiv der vorliegenden Verfügung und den Hinweis auf die Möglichkeit der qualifizierten Aktionäre, Einsprache gegen diese Verfügung zu erheben, in Anwendung von Art. 61 Abs. 3 und 4 UEV.
3. Die vorliegende Verfügung wird im Nachgang zu der Veröffentlichung gemäss Dispositiv Ziff. 2 hiervor und der öffentlichen Ankündigung der im Rahmen der vorliegenden Verfügung beschriebenen Kapitalerhöhung durch GAM Holding AG auf der Website der Übernahmekommission publiziert.
4. Wird die vorliegende Verfügung nicht veröffentlicht, entfaltet die Dispositiv-Ziff. 1 ausschliesslich im Zusammenhang mit der im Rahmen der vorliegenden Verfügung beschriebenen Kapitalerhöhung Rechtswirkung.

5. Die Gebühr zulasten der Rock Investment SAS beträgt CHF 40'000.

Einsprache

Ein Aktionär, welcher eine Beteiligung von mindestens drei Prozent der Stimmrechte an der GAM Holding AG, ob ausübbar oder nicht, nachweist ("qualifizierter Aktionär" gemäss Art. 56 UEV) und am Verfahren bisher nicht teilgenommen hat, kann gegen die vorliegende Verfügung Einsprache erheben. Die Einsprache ist bei der Übernahmekommission innerhalb von fünf Börsentagen nach der Veröffentlichung der vorliegenden Verfügung einzureichen. Sie muss einen Antrag und eine summarische Begründung sowie den Nachweis der Beteiligung gemäss Art. 56 Abs. 3 und 4 UEV enthalten (Art. 58 Abs. 3 UEV).

French

La Commission des OPA décide:

1. Rock Investment SAS ainsi que les personnes et entités agissant de concert avec Rock Investment SAS sont exemptés en vertu de l'art. 136 al. 1 let. e LIMF de l'obligation de présenter une offre au sens de l'art. 135 al. 1, 1^{ère} phrase, LIMF portant sur tous les titres de participation cotés de GAM Holding AG en lien avec l'augmentation de capital décrite dans la présente décision, ce sans condition.
2. GAM Holding AG publie le dispositif de la présente décision ainsi que l'indication de la possibilité pour les actionnaires qualifiés de former opposition contre cette décision conformément à l'art. 61 al. 3 et 4 OOPA.
3. La présente décision sera publiée sur le site internet de la Commission des OPA à la suite de la publication requise par le ch. 2 du présent dispositif et de l'annonce publique de l'augmentation de capital décrite dans la présente décision par GAM Holding AG.
4. Si la présente décision n'est pas publiée, le ch. 1 du dispositif ne déploie ses effets juridiques qu'en lien avec l'augmentation de capital décrite dans la présente décision.
5. Les frais à la charge de Rock Investment SAS s'élèvent à CHF 40'000.

Opposition

Un actionnaire qui détient au minimum 3% des droits de vote, exerçables ou non, de GAM Holding AG (un "actionnaire qualifié" au sens de l'art. 56 OOPA) qui n'est pas partie à la procédure peut former opposition contre la décision de la Commission des OPA. L'opposition doit être déposée auprès de la Commission des OPA dans les cinq jours de bourse suivant la publication de la décision. L'opposition doit comporter une conclusion, une motivation sommaire et la preuve de la participation de son auteur conformément à l'art. 56 al. 3 et 4 OOPA (art. 58 al. 3 OOPA).