

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Auf Gesuch der Rock Investment SAS beruft der Verwaltungsrat hiermit eine ausserordentliche Generalversammlung der GAM Holding AG (die **Gesellschaft**) ein und unterbreitet den Aktionären der Gesellschaft die von Rock Investment SAS mit Schreiben vom 7. Juni 2023 beantragten und mit Schreiben vom 15. Juni 2023 bzw. 11. Juli 2023 ergänzten Traktanden und Anträge zusammen mit den Anträgen des Verwaltungsrates.

Rock Investment SAS ist Teil einer Investorengruppe, die aus Newgame SA und Bruellan SA (**NewGame**) besteht. Gemäss Eintrag im Aktienregister vom 6. Juni 2023 hielt Rock Investment SAS per Datum des Einberufungsgesuchs 8'157'059 Aktien, was 5.11% der Aktien der Gesellschaft entspricht. Rock Investment SAS ist daher gestützt auf Art. 699 Abs. 3 des Schweizerischen Obligationenrechts und die Statuten der Gesellschaft berechtigt, die Einberufung einer ausserordentlichen Generalversammlung zu beantragen. Der Verwaltungsrat kommt hiermit den im Schweizerischen Obligationenrecht und in den Statuten vorgesehenen Bestimmungen und Fristen nach.

Die ausserordentliche Generalversammlung findet am 25. August 2023, 9.00 Uhr, im Westhive, Hardturmstrasse 161, 8005 Zürich, statt. Die Einberufung dieser ausserordentlichen Generalversammlung hat **keinen** Einfluss auf das öffentliche Umtauschangebot der Liontrust Asset Management Plc für alle Aktien der Gesellschaft, das derzeit läuft.

Der Verwaltungsrat unterstützt das Angebot von Liontrust Asset Management Plc weiterhin vollumfänglich (vgl. den Bericht des Verwaltungsrates und weitere Informationen zum Angebot von Liontrust Asset Management Plc, veröffentlicht auf der Homepage von GAM unter <https://www.gam.com/en/strategic-announcement>). Entsprechend lehnt der Verwaltungsrat die von Rock Investment SAS vorgebrachten Anträge ab und beantragt den Aktionären die **Ablehnung** aller Anträge von Rock Investment SAS.

NewGame hat insbesondere nicht die nötige Due-Diligence-Prüfung durchgeführt, um ihren Geschäftsplan zu validieren, und hat nicht die erforderliche sofortige Finanzierung vorgeschlagen, welche die Fortführung des Unternehmens sichert, sollte das Angebot von Liontrust Asset Management Plc nicht zustande kommen. NewGame hat eine Wandelanleihe in Höhe von CHF 25 Millionen beantragt, um eine Umstrukturierung von GAM zu finanzieren. Dies ist jedoch weniger als die Hälfte der geschätzten CHF 50 Millionen, die Liontrust Asset Management Plc aufgrund der von ihr durchgeführten umfassenden Due-Diligence-Prüfung von GAM und des bestehenden Geschäfts, mit dem sie Kostensynergien erzielen kann, für erforderlich hält.

Unabhängig davon, ob Sie Ihre Aktien in das Angebot angedient haben oder planen, Ihre Aktien anzudienen, können Sie an der ausserordentlichen Generalversammlung teilnehmen und insbesondere Ihr Stimmrecht ausüben. Sie können entweder persönlich an der ausserordentlichen Generalversammlung teilnehmen oder dem unabhängigen Stimmrechtsvertreter oder einem anderen Bevollmächtigten Vollmacht und Weisungen zur Stimmabgabe erteilen. Informationen zur Weisungserteilung finden Sie auf Seite 9 der Einladung.

19. Juli 2023

GAM Holding AG

Im Namen des Verwaltungsrates

Der Vorsitzende



David Jacob

Die in diesem Schreiben enthaltenen Informationen dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und stellen weder ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf, Verkauf, Umtausch oder zur Ausgabe von Namenaktien oder anderen Wertpapieren der GAM Holding AG oder der Liontrust Asset Management Plc dar, noch sind sie Teil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung, noch bilden sie die Grundlage für einen diesbezüglichen Vertrag oder können als verlässlich angesehen werden. Keine solchen Aktien oder anderen Wertpapiere wurden oder werden gemäss dem U.S. Securities Act von 1933 (in seiner jeweils gültigen Fassung) registriert. Dieses Schreiben ist nicht Teil der Angebotsdokumentation im Zusammenhang mit dem Umtauschangebot von Liontrust Asset Management Plc für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien der GAM Holding AG. Die Bedingungen des Angebots wurden und/oder werden in der Angebotsdokumentation zum Angebot veröffentlicht. Das Angebot unterliegt Angebotsrestriktionen, wonach bestimmte Aktionäre der GAM Holding AG von der Teilnahme und/oder Annahme des Angebots eingeschränkt oder ausgeschlossen sein können. Den Aktionären der GAM Holding AG wird dringend empfohlen, die Angebotsdokumentation zu lesen, samt Bedingungen und Angebotsrestriktionen.