

19. Oktober 2017

## MEDIENMITTEILUNG

---

### **GAM Holding AG: Zwischenbericht für die 3-Monatsperiode endend am 30. September 2017**

- Anstieg der verwalteten Vermögen der Gruppe gegenüber dem 30. Juni 2017 um 13% auf CHF 148.4 Milliarden und um 23% in den ersten neun Monaten des Jahres 2017
- Nettozuflüsse von insgesamt CHF 11.8 Milliarden
- Investment Management:
  - Anstieg der verwalteten Vermögen gegenüber dem 30. Juni 2017 um 9% auf CHF 78.7 Milliarden aufgrund starker Nettozuflüsse sowie positiver Anlageergebnisse und Wechselkursentwicklungen
  - Nettozuflüsse von CHF 3.5 Milliarden, mit besonders starken Zuflüssen in Fixed-Income-Strategien
- Private Labelling:
  - Anstieg der verwalteten Vermögen gegenüber dem 30. Juni 2017 um 18% auf CHF 69.7 Milliarden aufgrund starker Nettozuflüsse
  - Nettozuflüsse von CHF 8.3 Milliarden
- GAM übernimmt nach der Umsetzung von MiFID II im Januar 2018 alle Research-Kosten
- Mehrjähriges Umstrukturierungsprogramm, um die operative Effizienz signifikant zu verbessern, schreitet gut voran

**Alexander S. Friedman, CEO der Gruppe, erklärte dazu:** «Ich bin mit der anhaltend positiven Entwicklung im dritten Quartal sehr zufrieden: Die Anlageergebnisse waren bei den meisten unserer Fonds stark, unsere Nettozuflüsse waren sehr gut, und wir befinden uns im Fahrplan bezüglich unseren strategischen Initiativen. Wir sehen weiterhin grosses Interesse für unsere Produkte von Investorensseite, dennoch erwarten wir nicht, dass die Zuflüsse sich im Tempo des dritten Quartals fortsetzen. Unser Hauptaugenmerk liegt weiter auf der Erzielung hervorragender Anlageergebnisse mit differenzierten, auf die Bedürfnisse unserer Kunden abgestimmten Strategien, der disziplinierten Umsetzung unserer Wachstumsstrategie und unserem Bestreben, GAM so effizient wie möglich zu machen.»

## Investment Management

Die verwalteten Vermögen stiegen gegenüber dem 30. Juni 2017 aufgrund starker Nettozuflüsse sowie positiver Anlageergebnisse und Wechselkursentwicklungen von CHF 72.2 Milliarden auf CHF 78.7 Milliarden.

### Veränderung der verwalteten Vermögen (CHF Mrd.)

Kompetenz	Verwaltete Vermögen per 30. Juni 2017	Nettozuflüsse	Markteffekte	Wechselkurseffekte	Verwaltete Vermögen per 30. September 2017
Absolute Return	16.1	(0.6)	0.1	0.5	16.1
Fixed Income	27.4	4.1	0.3	0.6	32.4
Equity	11.0	0.1	0.5	0.3	11.9
Systematic	3.7	0.1	0.2	0.1	4.1
Multi Asset	9.1	(0.1)	0.1	0.1	9.2
Alternatives	4.9	(0.1)	0.1	0.1	5.0
<b>Total</b>	<b>72.2</b>	<b>3.5</b>	<b>1.3</b>	<b>1.7</b>	<b>78.7</b>

Die Anlageergebnisse verbesserten sich weiter; 75% der im Investment Management verwalteten Vermögen in Fonds haben sich im 3-Jahreszeitraum bis 30. September 2017 besser entwickelt als der jeweilige Benchmark (71% per 30. Juni 2017). Im 5-Jahreszeitraum haben 72% der Vermögen in Fonds ihre Benchmarks übertroffen (72% per 30. Juni 2017).

Absolute-Return-Strategien verzeichneten Nettoabflüsse von CHF 0.6 Milliarden, da Zuflüsse in den GAM Star Global Rates und den GAM Star (Lux) – Merger Arbitrage durch Abflüsse aus der Absolute Return-Bond-Strategie mit uneingeschränktem Anlageansatz ausgeglichen wurden. Die Pipeline in dieser Strategie ist jedoch gut gefüllt.

Im Fixed-Income-Bereich beliefen sich die Nettozuflüsse insgesamt auf CHF 4.1 Milliarden. Die GAM Star Credit Opportunities Strategie, die vorwiegend in Schuldtitel von Investment-Grade- oder erstklassigen Emittenten investiert, verzeichnete starke Zuflüsse. Auch beim GAM Local Emerging Bond Fonds, der in Schwellenländeranleihen investiert, die auf die jeweilige Landeswährung lauten oder an diese gekoppelt sind, sowie beim GAM Star MBS Total Return Fonds waren die Zuflüsse gut.

Im Aktiensegment beliefen sich die Nettozuflüsse auf insgesamt CHF 0.1 Milliarden, was hauptsächlich den Zuflüssen in den GAM Star Continental European Equity Fonds zuzuschreiben ist. Diese wurden jedoch teilweise durch Rücknahmen in den Fonds GAM UK Diversified, GAM Japan Equity und GAM Star China Equity ausgeglichen.

Systematische Strategien verzeichneten Nettozuflüsse von CHF 0.1 Milliarden, getragen durch Zuflüsse in den GAM Systematic Alternative Risk Premia Fonds und zugehörige Mandate.

Bei den Multi-Asset-Strategien beliefen sich die Nettoabflüsse auf CHF 0.1 Milliarden; hierin spiegeln sich Rücknahmen im Privatkundengeschäft wider.

In den Nettoabflüssen von CHF 0.1 Milliarden bei den alternativen Anlagen schlugen sich grösstenteils Rücknahmen im Dach-Hedgefonds-Geschäft nieder.

## Private Labelling

### Veränderung der verwalteten Vermögen (CHF Mrd.)

Fondsdomizil	Verwaltete Vermögen per 30. Juni 2017	Nettozuflüsse	Markt-/Wechselkurseffekte	Verwaltete Vermögen per 30. September 2017
Schweiz	33.1	(0.6)	1.0	33.5
Übriges Europa	26.0	8.9	1.3	36.2
<b>Total</b>	<b>59.1</b>	<b>8.3</b>	<b>2.3</b>	<b>69.7</b>

Die verwalteten Vermögen im Private Labelling, welches Fondslösungen für Dritte anbietet, stiegen von CHF 59.1 Milliarden per 30. Juni 2017 auf CHF 69.7 Milliarden. Dieser Anstieg resultierte hauptsächlich aus Nettozuflüssen von CHF 8.3 Milliarden. Der Grossteil dieser Zuflüsse stammte von einem bestehenden Kunden, der eine unterdurchschnittliche Management-Fee-Marge aufweist.

### Fortschritt bei der Umsetzung der strategischen Initiativen

Im September stellte GAM Adrian Gosden, einen hoch angesehenen britischen Fondsmanager, als Investment Director ein. Dieses Jahr wird ein neuer UK Equity Income Fonds aufgelegt. GAM stärkte zudem weiter seine Vertriebskapazitäten, indem Shizu Kishimoto eingestellt und mit der Leitung des Vertriebs und der gesamten Geschäftsführung in Japan betraut wurde.

Das mehrjährige Umstrukturierungsprogramm der Gruppe, das auf die Verbesserung der operativen Effizienz ausgerichtet ist, schreitet gut voran. Es wurde ein Anbieter für eine einheitliche Datenarchitektur beauftragt, deren Implementierung derzeit läuft.

GAM hat beschlossen, ab Januar 2018 im Zuge der Umsetzung der neuen Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II) alle Research-Kosten zu übernehmen. Dieser Schritt unterstreicht das Engagement von GAM, die Interessen der Kunden in den Mittelpunkt zu stellen und gleichzeitig ein nachhaltiges Wachstum für alle Stakeholder zu erzielen. GAM rechnet zurzeit mit jährlichen Research-Kosten in Höhe eines mittleren einstelligen Millionenbetrags in CHF.

## Ausblick

Die starken Anlageergebnisse bei den meisten Produkten von GAM und die Stärkung der Vertriebskapazitäten dürften sich auch in Zukunft unterstützend auf die Nettozuflüsse auswirken. Die operative Effizienz und das Erreichen der Ziele der Gruppe über einen Konjunkturzyklus hinweg sind nach wie vor die wichtigsten Prioritäten.

Der Verwaltungsrat macht bei der umfassenden Prüfung der Vergütungsrichtlinien und -strukturen der Gruppe gute Fortschritte und wird voraussichtlich vor der Veröffentlichung der Ergebnisse für das Geschäftsjahr 2017 entsprechende Informationen veröffentlichen.

### Bevorstehende Termine:

<b>1. März 2018</b>	Jahresergebnis 2017
<b>19. April 2018</b>	Zwischenbericht für das erste Quartal 2018
<b>26. April 2018</b>	Ordentliche Generalversammlung 2018

### Kontakt für weitere Informationen:

Media Relations:

Elena Logutenkova

T +41 (0) 58 426 63 41

Besuchen Sie uns auf: [www.gam.com](http://www.gam.com)

Folgen Sie uns auf: [Twitter](#) und [LinkedIn](#)

Investor Relations:

Patrick Zuppiger

T +41 (0) 58 426 31 36

## Über GAM

GAM ist eine der führenden unabhängigen, reinen Vermögensverwaltungsgruppen der Welt. Sie bietet aktive Anlagelösungen und -produkte für Institutionen, Finanzintermediäre und Privatkunden an. Das Investment-Management-Kerngeschäft der Gruppe wird durch eine Private Labelling-Sparte ergänzt, die Management-Company- und andere unterstützende Dienstleistungen für Dritte anbietet. GAM beschäftigt über 900 Mitarbeitende in 13 Ländern und betreibt Anlagezentren in London, Cambridge, Zürich, Hongkong, New York, Lugano und Mailand. Die Vermögensverwalter werden von einem umfassenden weltweiten Vertriebsnetz unterstützt.

Die Aktien von GAM (Symbol „GAM“) mit Sitz in Zürich sind an der SIX Swiss Exchange notiert und Teil des Swiss Market Index Mid (SMIM). Die Gruppe verwaltet per 30. September 2017 Vermögen von CHF 148.4 Milliarden (USD 153.3 Milliarden).

### **Hinweis in Bezug auf zukunftsgerichtete Aussagen**

Diese Medienmitteilung der GAM Holding AG («die Gesellschaft») beinhaltet zukunftsgerichtete Aussagen, welche die Absichten, Vorstellungen oder aktuellen Erwartungen und Prognosen der Gesellschaft über ihre zukünftigen Geschäftsergebnisse, finanzielle Lage, Liquidität, Leistung, Aussichten, Strategien, Möglichkeiten sowie über das Geschäftsumfeld, in welchem sie sich bewegt, widerspiegeln. Zukunftsgerichtete Aussagen umfassen alle Ereignisse, die keine historischen Fakten darstellen. Die Gesellschaft hat versucht, diese Aussagen durch die Verwendung von Worten wie «könnte», «wird», «sollte», «erwartet», «beabsichtigt», «schätzt», «sieht voraus», «glaubt», «versucht», «plant», «sagt voraus» und ähnlichen Begriffen zu kennzeichnen. Solche Aussagen werden auf der Grundlage von Schätzungen und Erwartungen gemacht, welche sich als falsch herausstellen können, obwohl die Gesellschaft sie im jetzigen Zeitpunkt als angemessen erachtet.

Diese zukunftsgerichteten Aussagen unterliegen Risiken, Unsicherheiten, Annahmen und anderen Faktoren, die dazu führen können, dass das tatsächliche Geschäftsergebnis, die finanzielle Lage, Liquidität, Leistung, Aussichten und Möglichkeiten der Gesellschaft sowie der Märkte, welche die Gesellschaft bedient oder zu bedienen beabsichtigt, wesentlich von diesen zukunftsgerichteten Aussagen abweichen können. Wichtige Faktoren, die zu solchen Abweichungen führen können, sind unter anderem: Veränderungen des Geschäfts- oder Marktumfelds, legislative, steuerliche oder regulatorische Entwicklungen, die allgemeine wirtschaftliche Lage sowie die Möglichkeiten der Gesellschaft, auf Entwicklungen in der Finanzdienstleistungsindustrie zu reagieren. Zusätzliche Faktoren können die tatsächlichen Resultate, Leistungen oder Errungenschaften wesentlich beeinflussen. Die Gesellschaft übernimmt ausdrücklich keine Verpflichtung und beabsichtigt auch nicht, Aktualisierungen oder Korrekturen irgendwelcher in dieser Medienmitteilung enthaltener zukunftsgerichteter Aussagen vorzunehmen oder Änderungen in den Erwartungen der Gesellschaft oder Änderungen von Ereignissen, Bedingungen und Umständen, auf welchen diese zukunftsgerichteten Aussagen basieren, mitzuteilen, soweit dies nicht durch anwendbares Recht oder regulatorische Bestimmungen vorgeschrieben ist.