

21. April 2021

MEDIENMITTEILUNG

Zwischenbericht der GAM Holding AG für die 3-Monats-Periode bis 31. März 2021

- **Verwaltete Vermögen der Gruppe stiegen auf CHF 124.5 Milliarden¹ verglichen mit CHF 122.0 Milliarden per 31. Dezember 2020**
- **Verwaltete Vermögen im Bereich Investment Management betragen CHF 35.5 Milliarden bei Nettoabflüssen von Kundengeldern in Höhe von CHF 989 Millionen und positiven Markt- und Wechselkursbewegungen von CHF 1.4 Milliarden**
- **Verwaltete Vermögen im Bereich Private Labelling betragen CHF 89.0 Milliarden¹ bei Nettozuflüssen in Höhe von CHF 502 Millionen und positiven Markt- und Wechselkursbewegungen von CHF 2.4 Milliarden**
- **Starke Anlageperformance: 92% der verwalteten Vermögen mit Outperformance gegenüber ihrer jeweiligen Benchmark über einen Fünfjahreszeitraum**
- **Mehrere GAM-Fonds wurden aufgrund ihrer konstanten Outperformance mit den Refinitiv Lipper Awards 2021 ausgezeichnet**
- **Erfolgreiche Lancierung der GAM Sustainable Local Emerging Bond Strategie**
- **Alle Aktienportfolios sind nun auf der neuen Plattform von SimCorp verfügbar**
- **Auf Kurs, um im Geschäftsjahr 2021 Einsparungen in Höhe von CHF 15 Millionen bei den fixen Personalkosten und beim Sachaufwand zu erzielen**

Peter Sanderson, CEO der Gruppe: «Ich bin mit den weiteren Fortschritten in der Umsetzung unserer Strategie zufrieden. Obwohl im Investment Management Abflüsse zu verzeichnen waren, stellen wir angesichts der starken Anlageperformance gegenwärtig eine erfreuliche Kundenaktivität fest. Bei der Einführung unserer hoch skalierbaren, effizienten operativen Plattform liegen wir gut im Plan. Diese wird uns auf der Grundlage unserer marktführenden Anlagestrategien Wachstumsmöglichkeiten eröffnen.»

Verwaltete Vermögen

Per 31. März 2021 stiegen die verwalteten Vermögen auf CHF 124.5 Milliarden¹ gegenüber CHF 122.0 Milliarden Ende 2020.

Investment Management

Die verwalteten Vermögen betragen CHF 35.5 Milliarden im Vergleich zu CHF 35.9 Milliarden per 31. Dezember 2020 bei Nettoabflüssen von Kundengeldern in Höhe von CHF 989 Millionen und Fondsliquidationen in der Höhe von CHF 0.8 Milliarden². Dem stehen positive Markt- und Wechselkursbewegungen von CHF 1.4 Milliarden gegenüber.

¹ Einschliesslich eines verwalteten Vermögens in Höhe von CHF 20.0 Milliarden im Zusammenhang mit einer Rückzahlung an einen Kunden gemäss Mitteilung vom 26. Januar 2021. Es wird erwartet, dass der Grossteil des verwalteten Vermögens im zweiten Halbjahr 2021 übertragen wird.

² Der GAM Greensill Supply Chain Finance Fund SCSp, dessen Auflösung GAM am 2. März 2021 bekannt gab.

Nettoflüsse nach Kompetenz

Im spezialisierten Fixed-Income-Bereich verzeichneten wir Nettoabflüsse von CHF 0.5 Milliarden. Diese waren hauptsächlich auf Allokationsentscheidungen von Kunden in den Fonds GAM Star Credit Opportunities und GAM Local Emerging Bond zurückzuführen.

| Kompetenzen | Verwaltete Vermögen per 1. Jan. 2021 | Nettoflüsse von Kunden | Fonds in Liquidation | Markt/ Wechselkurse | Verwaltete Vermögen per 31. März 2021 |
|-----------------|--------------------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------|---------------------------------------|
| Fixed Income | 17.1 | (0.5) | (0.8 ²) | 0.5 | 16.3 |
| Multi Asset | 7.5 | (0.3) | | 0.2 | 7.4 |
| Equity | 6.9 | 0.2 | | 0.5 | 7.6 |
| Systematic | 2.9 | (0.4) | | 0.3 | 2.8 |
| Alternatives | 0.7 | - | | (0.1) | 0.6 |
| Absolute Return | 0.8 | - | | - | 0.8 |
| Gesamt | 35.9 | (1.0) | (0.8²) | 1.4 | 35.5 |

Bei den Multi-Asset-Strategien waren die Mittelflüsse neutral. Während die Strategien Multi Asset Active und Managed Fund Solutions Zuflüsse verzeichneten, gab es Abflüsse aus einigen institutionellen Mandaten.

Im Aktienbereich beobachteten wir, dass die starke Anlageperformance zu Nettozuflüssen von CHF 0.2 Milliarden führte. Diese positive Entwicklung wurde von einer Vielzahl von Fonds in diesem Bereich angetrieben, die Strategien GAM Star Japan Equity, GAM Star European Equity sowie GAM Star Disruptive Growth leisteten dabei die grössten Beiträge.

Im Bereich der systematischen Anlagen beliefen sich die Nettoabflüsse auf insgesamt CHF 0.4 Milliarden; diese gingen hauptsächlich aus Allokationsentscheidungen von Kunden in Bezug auf die Fonds GAM Systematic Core Macro und GAM Systematic Multi Strategy hervor.

Bei den Nettoflüssen der Alternativen Anlagen und der Absolute-Return-Anlageklasse gab es keine Bewegungen.

Veränderung der verwalteten Vermögen (CHF Mrd.)

Anlageperformance

Per 31. März 2021 erzielten 40% bzw. 92% der von Investment Management verwalteten Vermögen eine Outperformance gegenüber ihrer jeweiligen Benchmark im Vergleich zu 23% bzw. 70% per Ende Dezember 2020. Zudem entwickelten sich 37% bzw. 70% verglichen mit 56% bzw. 61% über Zeiträume von drei und fünf Jahren besser als ihre jeweilige Morningstar³-Vergleichsgruppe.

³ Die Zuordnung zu einer Vergleichsgruppe beruht auf der «branchenüblichen» direkten Sektorklassifizierung von Morningstar. Die Anteilsklassenbezüge in Morningstar wurden so gewählt, dass für jeden einzelnen Fonds einer bestimmten Vergleichsgruppe die älteste thesaurierende institutionelle Anteilsklasse erfasst wurde.

Unsere Strategien für Aktienanlagen haben eine sehr gute Entwicklung verzeichnet. 63% bzw. 87% der verwalteten Vermögen haben ihre jeweilige Benchmark über Zeiträume von drei und fünf Jahren übertroffen, und viele Strategien rangieren für verschiedene Zeiträume im Vergleich zu ihren Morningstar³-Vergleichsgruppen im obersten Quartil oder gar im obersten Dezil. Unsere Fixed-Income-Strategien haben seit Jahresbeginn eine sehr gute Performance verzeichnet, was dazu führte, dass 98% der verwalteten Vermögen ihre Benchmark über einen Zeitraum von fünf Jahren übertrafen.

Private Labelling

Die verwalteten Vermögen im Private-Labelling-Geschäft stiegen auf CHF 89.0 Milliarden¹ gegenüber CHF 86.1 Milliarden per 31. Dezember 2020. Die Nettozuflüsse von CHF 0.5 Milliarden stammten in erster Linie von bestehenden Kunden. Diese Entwicklung wurde durch positive Markt- und Wechselkursbewegungen von CHF 2.4 Milliarden zusätzlich unterstützt.

Veränderung der verwalteten Vermögen (CHF Mrd.)

| Fondsdomizil | Verwaltete Vermögen per 1. Jan. 2021 | Nettoflüsse | Markt/ Wechselkurse | Verwaltete Vermögen per 31. März 2021 |
|----------------|--------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------------------------|
| Schweiz | 34.9 | (0.3) | 1.3 | 35.9 |
| Übriges Europa | 51.2 | 0.8 | 1.1 | 53.1 |
| Gesamt | 86.1 | 0.5 | 2.4 | 89.0¹ |

Wie am 26. Januar 2021 kommuniziert, hat uns ein Kunde unseres Private-Labelling-Geschäfts mitgeteilt, dass er seine Geschäftsaktivitäten auf einen anderen Anbieter übertragen wird, mit dem er eine weiterreichende strategische Partnerschaft unterhält. Per 31. März 2021 betrug das für diesen Kunden verwaltete Vermögen CHF 20.0 Milliarden. Der Grossteil des Vermögens wird im zweiten Halbjahr 2021 übertragen. Die damit verbundenen jährlichen Umsätze belaufen sich auf ca. CHF 5 Millionen.

Nachhaltiges Anlegen

- Erfolgreiche Lancierung der GAM Sustainable Local Emerging Bond Strategie mit einem verwalteten Vermögen von CHF 277 Millionen
- Fortlaufende Erhöhung der Transparenz mit der Veröffentlichung des GAM Stewardship Report
- GAM als CarbonNeutral®-Unternehmen zertifiziert
- Lancierung einer neuen Climate-Bond-Strategie für das zweite Quartal dieses Jahres geplant

Mehrere GAM-Fonds wurden mit Refinitiv Lipper Fund Awards 2021 für die Schweiz, Deutschland, das Vereinigte Königreich, Österreich, Europa, Frankreich und die nordischen Länder ausgezeichnet

- Refinitiv Lipper Fund Awards honorieren die konstante Outperformance einzelner Fonds und Fondsgesellschaften
- Ausgezeichnet wurden unter anderem folgende GAM-Fonds: GAM Star Credit Opportunities, GAM Star Alpha Technology, GAM Swiss Small & Mid Cap Equities, GAM Swiss Equities

Neuausrichtung der systematischen Anlagekompetenzen im Rahmen der Unternehmensstrategie mit Fokus auf Effizienz, Transparenz und Wachstum

- Der Schwerpunkt liegt nun auf GAM Systematic Core Macro und GAM Systematic Alternative Risk Premia
- Die Alternative-Risk-Premia-Strategie wird wie geplant auf die neue SimCorp-Plattform transferiert, die Core-Macro-Strategie wird ebenfalls auf die Plattform migriert
- Die Neuausrichtung wird neben anderen Vorteilen verbesserte Bedingungen schaffen, um nachhaltige Versionen der Anlagestrategien im Rahmen des verstärkten Fokus auf Sustainability anzubieten

Implementierung von SimCorp verläuft nach Plan

- Die Umsetzung der neuen cloud-basierten SimCorp-Plattform ist das Herzstück des Effizienzplans von GAM
- Alle Aktienportfolios wurden bereits auf die neue Plattform transferiert
- Bis Ende 2021 werden sämtliche Anlageportfolios auf die neue SimCorp-Plattform übertragen sein. Diese wird das robuste Rückgrat für unsere Geschäftstätigkeit bilden und GAM ermöglichen, Kunden noch bessere Reportings und Services zu bieten

Effizienzprogramm

- Auf Kurs, um im Gesamtjahr 2021 Einsparungen im Umfang von weiteren CHF 15 Millionen bei den fixen Personalkosten sowie bei den allgemeinen und Verwaltungskosten zu erzielen
- Unsere Prognosen bleiben unverändert

Auflösung des GAM Greensill Supply Chain Finance Fonds

- Ausgehend von den Fälligkeiten der zugrunde liegenden Schuldverschreibungen werden die Zahlungen in geordneter Weise erfolgen
- Bis jetzt haben die Investoren 70% ihres verwalteten Vermögens (berechnet per 5. März 2021) zurückerhalten; die noch ausstehenden Zahlungen erfolgen fortlaufend, sobald die zugrunde liegenden Schuldverschreibungen in den nächsten neun Monaten fällig werden
- Der Fonds zeichnet sich durch eine reine Investment-Grade-Strategie mit Zahlungsverpflichtungen von weltweit anerkannten multinationalen Unternehmen aus. Der Fonds hat weiterhin alle fälligen Zahlungen aus den Schuldverschreibungen erhalten, in denen er investiert ist
- Die zugehörigen Run-Rate-Einnahmen von GAM aus diesem Fonds beliefen sich auf etwa CHF 1 Million pro Jahr. Seit 2. März 2021 verzichtet GAM (Luxembourg) S.A., der verantwortliche Alternative Investment Fund Manager, auf alle Anlageverwaltungsgebühren für den Fonds

Ausblick

Trotz der anhaltenden Marktvolatilität, die Auswirkungen auf die Kundennachfrage haben kann, ist GAM davon überzeugt, Kunden auch in dieser herausfordernden Zeit erfolgreich zu unterstützen. Dazu tragen das globale Vertriebsnetz und ein breites Spektrum an aktiv verwalteten Investment-Produkten und -Lösungen bei. Das skalierbare und vereinfachte Betriebsmodell bildet die Grundlage, Wachstumschancen effizient zu nutzen. GAM ist aufmerksam und bereit, um in dem sich schnell ändernden Marktumfeld auf Risiken reagieren zu können. Angesichts der anhaltenden Marktschwankungen sprechen weiterhin viele Argumente für ein aktives Investment Management. Daher erwarten wir für die nächsten Monate weiterhin eine konstruktive Kundenaktivität.

Bevorstehende Termine:

| | |
|-------------------------|---|
| 29. April 2021 | Ordentliche Generalversammlung 2021 |
| 4. August 2021 | Halbjahresergebnisse 2021 |
| 21. Oktober 2021 | Zwischenbericht für das dritte Quartal 2021 |

Für weitergehende Informationen:

Charles Naylor
Global Head of Communications and Investor Relations
T +44 20 7917 2241

| | | |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Investor Relations | Media Relations | Media Relations |
| Jessica Grassi | Kathryn Jacques | Ute Dehn Christen |
| T +41 58 426 31 37 | T +44 20 7393 8699 | T +41 58 426 31 36 |

Besuchen Sie uns auf: www.gam.com

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

Über GAM

GAM ist eine führende unabhängige, reine Vermögensverwaltungsgruppe. Das Unternehmen bietet aktive Anlagelösungen und -produkte für Institutionen, Finanzintermediäre und Privatkunden an. Das Investment-Management-Kerngeschäft wird durch eine Private-Labeling-Sparte ergänzt, die Management-Company- und andere unterstützende Dienstleistungen für Dritte umfasst. Per Donnerstag, 31. Dezember 2020 hat GAM 701 Vollzeitbeschäftigte in 14 Ländern und betreibt Anlagezentren in London, Cambridge, Zürich, Hongkong, New York, Mailand und Lugano. 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. Per 31. März 2021 verwaltete die Gruppe Vermögen von CHF 124.5 Milliarden¹ (USD 132.3 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», «prognostiziert» und ähnlichen Begriffen zu kennzeichnen. Solche Aussagen werden auf der Grundlage von Schätzungen und Erwartungen gemacht, die 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 könnten, 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. 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.