



Zürich, 4. April 2017

Sehr geehrte Aktionärin,
Sehr geehrter Aktionär

Ich freue mich, Sie zur ordentlichen Generalversammlung der GAM Holding AG am Donnerstag, 27. April 2017 in Zürich einzuladen. Die beiliegende Einladung beinhaltet die Traktandenliste mit den Anträgen und das Anmelde- und Vollmachtserteilungsfomular sowie einen Aktionärsbrief mit einer Übersicht über finanzielle Kennzahlen der Gesellschaft für das Jahr 2016.

Eine durchdachte, sorgfältige und langfristige Nachfolgeplanung ist ein wesentliches Element guter Corporate Governance. Vor einem Jahr haben wir den Verwaltungsrat durch die Wahl von Nancy Mistretta, Benjamin Meuli und Ezra S. Field verstärkt. Ihre Erfahrung und unterschiedlichen beruflichen Werdegänge haben den Verwaltungsrat wesentlich gestärkt. Zusammen mit den beiden langjährigen Mitgliedern Hugh Scott-Barrett und Diego du Monceau, die seit 2009 bzw. 2010 für die Gesellschaft tätig sind, haben diese fünf Mitglieder zugestimmt, sich zur Wiederwahl in den Verwaltungsrat zur Verfügung zu stellen.

Nach acht Jahren als Verwaltungsratspräsident der GAM Holding AG und vielen Jahren bei deren Vorgängergesellschaften habe ich beschlossen, nach der kommenden Generalversammlung in den Ruhestand zu treten. Ich war immer davon überzeugt, dass unser Unternehmen als unabhängiger Vermögensverwalter beste Erfolgsaussichten hat, und es war mir eine Ehre, in der entscheidenden Phase seit der Trennung von der Julius Bär Gruppe Ihr Verwaltungsratspräsident gewesen zu sein.

Aufgrund meines Entscheids in den Ruhestand zu treten, schlägt der Verwaltungsrat vor, Hugh Scott-Barrett als neuen Präsidenten des Verwaltungsrats zu wählen. Hugh Scott-Barrett, welcher seit 2009 das Audit Committee des Verwaltungsrats präsidiert, ist mit seiner umfangreichen Branchenerfahrung und fundierten Kenntnis über GAM für diese Position äusserst qualifiziert. Die Wahl von Hugh Scott-Barrett zum neuen Präsidenten des Verwaltungsrats wird Stabilität und ein starkes Engagement für das Erzielen von nachhaltigem und langfristigem Shareholder-Value sicherstellen.

Ich bin zudem erfreut, dass David J. Jacob zugestimmt hat, sich zur Wahl als neues Mitglied in den Verwaltungsrat zur Verfügung zu stellen. David J. Jacob bringt 30 Jahre Erfahrung in der Asset-Management-Branche mit; er leitete Unternehmen, führte Anlageteams, war für Distributionsfunktionen und Risikomanagement verantwortlich und leitete komplexe Veränderungsprojekte.

Mit David J. Jacob wird GAM's Verwaltungsrat weiterhin aus sechs Mitgliedern bestehen und eine ausgewogene Mischung an beruflicher Erfahrung, Werdegängen, Diversität, Alter und Kontinuität aufweisen. Der vorgeschlagene Verwaltungsrat ist bestens gerüstet, um sich in Zusammenarbeit mit dem Management den künftigen Herausforderungen zu stellen und Chancen zu nutzen, die unsere sich im Wandel befindende Asset-Management-Branche für uns bereithält, und GAM damit ins nächste erfolgreiche Kapitel ihrer Geschichte zu führen.

Das Management ist daran, GAM in ein Unternehmen mit einem deutlich effizienteren Betriebsmodell, einem stärker fokussierten und ausgewogenen Produktangebot, einer wesentlich gestärkten Vertriebseinheit und einer grösseren Markenbekanntheit zu überführen. Der Verwaltungsrat hat zusammen mit dem Management die Strategie der Gruppe weiterentwickelt und überwachte deren konsequente Umsetzung in den vergangenen Jahren. Ungeachtet der sich im Umbruch befindenden

Asset-Management-Branche, wird GAM für die Zukunft weiterhin hervorragend positioniert sein, um weitere Marktanteile dazu zu gewinnen.

Trotz der erfolgreichen Fortschritte, hat der Verwaltungsrat jüngst von RBR Strategic Value Ltd, Cayman Island, im eigenem Namen und im Namen von RBR European Long Short Master Funds, Cayman Islands, und RBR Funds SICAV, Luxemburg (zusammen die „antragstellenden Aktionäre“) handelnd, ein Traktandierungsbegehren für die Generalversammlung erhalten.

Die antragstellenden Aktionäre beantragen die Wahl von Kasia Robinski, William Raynar und Rudolf Bohli als neue Mitglieder des Verwaltungsrats sowie die Wahl von Kasia Robinski als Präsidentin des Verwaltungsrats. Ferner beantragen die antragstellenden Aktionäre die Wahl von Kasia Robinski und William Raynar als neue Mitglieder des Vergütungsausschusses.

Nach sorgfältiger Prüfung der Nominierungen hinsichtlich verschiedener Faktoren wie Erfahrung, Kontinuität, Ausgewogenheit und Unabhängigkeit, ist der Verwaltungsrat zum Entschluss gekommen, dass seine vorgeschlagenen Kandidaten am besten geeignet sind, die Interessen aller Aktionäre zu vertreten. Der Verwaltungsrat **empfiehlt deshalb einstimmig, dass die Aktionäre FÜR seine Anträge und GEGEN die Anträge der antragstellenden Aktionäre stimmen.**

Weitere Dokumente und Informationen zur Generalversammlung, der Strategie der Gruppe und der Ergebnisse 2016 können auf unserer Webseite (www.gam.com/agm2017) entnommen werden.

Für eine Teilnahme an der ordentlichen Generalversammlung bitte ich Sie, das entsprechende Feld auf dem Anmeldeformular anzukreuzen und mit Ihrer Unterschrift zu bestätigen. Das ausgefüllte Formular senden Sie bitte in beiliegendem Briefumschlag an das Aktienregister der GAM Holding AG.

Ihre Stimme an dieser Generalversammlung ist wichtig, wird massgeblich die Zukunft, Governance und Strategie Ihres Unternehmens bestimmen, und somit ausschlaggebend für die Erfolgsaussichten der Schaffung von nachhaltigem und langfristigem Shareholder-Value sein. Sollten Sie nicht an der ordentlichen Generalversammlung teilnehmen können, bitte ich Sie, eine der zwei Wahlmöglichkeiten zur Erteilung einer Vollmacht auf dem Formular anzukreuzen, wo nötig mit Ihren Instruktionen zu ergänzen und das Formular unterschrieben in beiliegendem Briefumschlag an das Aktienregister der GAM Holding AG zu senden. Anstelle der Verwendung des beiliegenden Formulars können Sie Vollmacht und Weisungen an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter auch elektronisch erteilen. Dazu rufen Sie im Internet die Seite <https://gamholding.shapp.ch> auf und folgen der Bedienung am Bildschirm. Ihre für die Registrierung benötigten persönlichen Zugangsdaten befinden sich auf dem beiliegenden Anmeldeformular.

Mit freundlichen Grüssen



Johannes A. de Gier
Verwaltungsratspräsident

«Zukunftsgerichtete Aussagen»

Dieser Brief an die Aktionäre enthält Aussagen, die «zukunftsgerichtete Aussagen» darstellen, z.B. Aussagen zur künftigen Ertragslage der GAM Holding AG (die Gesellschaft), ihren Plänen und Zielen und deren voraussichtlichen Auswirkungen auf die künftige Geschäftstätigkeit und Entwicklung der Gesellschaft sowie sonstige Aussagen, die einen zukunftsgerichteten Charakter aufweisen oder subjektive Einschätzungen enthalten, was die Absicht, Überzeugung oder die gegenwärtigen Erwartungen der Gesellschaft betrifft. Die Gesellschaft hat versucht, solche zukunftsgerichteten Aussagen durch die Verwendung von Worten wie «könnte», «sollte», «erwartet», «beabsichtigt», «schätzt», «sieht voraus», «glaubt», «plant» und ähnlichen Begriffen kenntlich zu machen. Derartige Aussagen basieren auf Annahmen, Schätzungen und Erwartungen, die – auch wenn sie die Gesellschaft im jetzigen Zeitpunkt als angemessen erachtet – sich in Zukunft als nicht fundiert oder falsch erweisen können, da zukunftsgerichtete Aussagen stets Risiken und Unsicherheitsfaktoren unterliegen, aufgrund derer die tatsächliche Entwicklung und künftige Situation der Gesellschaft erheblich von den hier aufgeführten Angaben abweichen können. Sollten Risiken bzw. Unsicherheitsfaktoren eintreten oder sich zugrunde liegende Annahmen als falsch erweisen, können sich die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von jenen unterscheiden, die in den zukunftsgerichteten Aussagen dargelegt sind. Abgesehen von den Ad-hoc-Publizitätsvorschriften der SIX Swiss Exchange ist die Gesellschaft nicht verpflichtet, Korrekturen oder Aktualisierungen von in dieser Mitteilung enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen zu veröffentlichen, um nach diesem Datum eingetretene Ereignisse oder Umstände zu berücksichtigen oder das Eintreten unvorhergesehener Ereignisse bzw. jegliche Änderungen der Erwartungen der Gesellschaft mitzuteilen.

Einladung zur ordentlichen Generalversammlung der GAM Holding AG, Zürich

Die ordentliche Generalversammlung findet statt am

Donnerstag, 27. April 2017, 10.00 Uhr

im Konferenzzentrum ConventionPoint der SIX Swiss Exchange
Selnastrasse 30, 8001 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 2016, Berichte der Revisionsstelle

1.1 Genehmigung von Lagebericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung 2016, Kenntnisnahme der Berichte der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt, den Lagebericht, die Jahresrechnung und die Konzernrechnung 2016 zu genehmigen.

1.2 Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2016

Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht 2016 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 41.8 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 2016	41.8
Entnahme aus Reserve aus Kapitaleinlagen	102.4*
Total zur Verfügung der Generalversammlung	144.2
Zuweisung an übrige freiwillige Reserven	41.8
Ausschüttung an die Aktionäre (aus Reserve aus Kapitaleinlagen)	102.4*

* 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 2016 hielt die GAM Holding AG 2'798'816 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 2016 CHF 1'097.2 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 28. April 2017. Die Aktien werden ab dem 2. Mai 2017 ohne Recht auf diese Ausschüttung gehandelt. Die Ausschüttung wird ab dem 4. Mai 2017 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 2016 Entlastung zu erteilen.

4. Kapitalherabsetzung durch Vernichtung von Aktien

A) Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt:

- (a) 612'200 eigene Namenaktien von je CHF 0.05 Nennwert, die im Rahmen des laufenden Aktienrückkaufprogramms von der Gesellschaft im Jahr 2016 zurückgekauft wurden, zu vernichten unter entsprechender Reduktion der für diese eigenen Aktien gebildeten Reserven, und das Aktienkapital von CHF 8'014'736.55 um CHF 30'610.00 auf neu CHF 7'984'126.55 herabzusetzen;
- (b) als Ergebnis des vorliegenden Prüfungsberichts gemäss Artikel 732 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts der zugelassenen Revisionsexpertin KPMG AG, Zürich, festzustellen, dass die Forderungen der Gläubiger der Gesellschaft trotz der Herabsetzung des Aktienkapitals voll gedeckt sind; und
- (c) Artikel 3.1 und 3.2 der Statuten wie folgt anzupassen:

Aktuelle Fassung – Artikel 3 Aktienkapital

3.1 Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 8 014 736.55. Es ist voll liberiert.

3.2 Das Aktienkapital ist zerlegt in 160 294 731 Namenaktien von je CHF –.05 Nennwert.

Beantragte neue Fassung – Artikel 3 Aktienkapital (Änderungen *kursiv*)

3.1 Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt *CHF 7 984 126.55*. Es ist voll liberiert.

3.2 Das Aktienkapital ist zerlegt in *159 682 531* Namenaktien von je CHF –.05 Nennwert.

Im Übrigen gelten die bisherigen Statutenbestimmungen unverändert weiter.

B) Erläuterung

Per 31. Dezember 2016 hielt die Gesellschaft 612'200 eigene Aktien, welche sie im Jahr 2016 im Rahmen des laufenden Aktienrückkaufprogramms zum Zwecke der Kapitalherabsetzung durch deren Vernichtung zurückkaufte. Der durchschnittliche Kaufpreis betrug CHF 14.17 pro Aktie. Im Zusammenhang mit der Vernichtung dieser 612'200 eigenen Aktien ist das in Artikel 3.1 der Statuten genannte Aktienkapital und die in Artikel 3.2 der Statuten genannte Anzahl Namenaktien entsprechend zu reduzieren.

Die zugelassene Revisionsexpertin KPMG AG, Zürich, hat im Prüfungsbericht zuhanden der Generalversammlung bestätigt, dass die Forderungen der Gläubiger der Gesellschaft auch bei herabgesetztem Kapital voll gedeckt sind.

Die Kapitalherabsetzung durch Vernichtung der zurückgekauften Aktien kann erst nach Durchführung des gemäss Artikel 733 des Schweizerischen Obligationenrechts geforderten Schuldenerufes erfolgen. Dieser wird unmittelbar nach der Generalversammlung drei Mal im Schweizerischen Handelsamtsblatt publiziert. Die Frist, innerhalb derer Gläubiger unter Anmeldung ihrer Forderungen Befriedigung oder Sicherstellung ihrer Forderungen verlangen können, beträgt zwei Monate ab dem Datum der dritten Bekanntmachung. Nach Ablauf dieser zwei Monate kann die Herabsetzung durchgeführt und im Handelsregister eingetragen werden.

5. Aufhebung von bedingtem Kapital

A) Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt die Aufhebung des bedingten Aktienkapitals und die Streichung von Artikel 3.4 der Statuten.

B) Erläuterung

Gemäss Artikel 3.4 der Statuten können im Zusammenhang mit Options- oder Wandelanleihen höchstens 10'000'000 voll zu liberierende Namenaktien im Nennwert von je CHF 0.05 aus dem bedingten Aktienkapital ausgegeben werden. Der Verwaltungsrat sieht zum heutigen Zeitpunkt für das bedingte Kapital keine Verwendungsmöglichkeiten gemäss dem von den Statuten vorgegebenen Zweck. Die zugelassene Revisionsexpertin KPMG AG, Zürich, hat in einem Prüfungsbericht bestätigt, dass die Gesellschaft keine Anleiheobligationen mit Options- oder Wandelrechten ausstehend hat, welche bei Ausübung zum Bezug von Aktien aus dem bedingten Kapital berechtigen. Das bedingte Kapital kann deshalb aufgehoben werden und der entsprechende Artikel 3.4 der Statuten kann ersatzlos gestrichen werden.

6. Wahlen in den Verwaltungsrat

A) Anträge des Verwaltungsrats

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

Die Lebensläufe der zur Wiederwahl vorgeschlagenen Verwaltungsräte finden Sie auf der Webseite der GAM Holding AG (www.gam.com/agm2017).

Der Verwaltungsrat beantragt ferner, **Herrn David J. Jacob** als neues Mitglied des Verwaltungsrats für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen. Die Gesellschaft hat die notwendige Bestätigung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich der Gewähr für eine einwandfreie Geschäftstätigkeit für Herrn David J. Jacob erhalten.

Herr David J. Jacob verfügt über 30 Jahre Erfahrung in der Asset-Management-Branche; er leitete Unternehmen, führte Anlageteams, war für Distributionsfunktionen und Risikomanagement verantwortlich und leitete komplexe Change-Projekte. Herr David J. Jacob ist scheidender CEO von Rogge Global Partners Ltd, einer globalen Fixed-Income-Vermögensverwaltungsgruppe, die 2016 von Allianz Global Investors übernommen wurde.

Bevor er 2014 zu Rogge stiess, war Herr David J. Jacob während neun Jahren in verschiedenen Funktionen bei Henderson Global Investors tätig, unter anderen als Mitglied des Verwaltungsrats und als Chief Investment Officer. Vor seiner Tätigkeit bei Henderson war er von 2002 bis 2004 Head of Fixed Income, EMEA bei UBS Global Asset Management, nachdem er zuvor verschiedene Funktionen bei Merrill Lynch Investment Managers und JPMorgan Asset Management innegehabt hatte. Er ist Mitglied des Anlageausschusses des National Trust Pension Fund sowie Vizepräsident des Anlageausschusses der Worshipful Company of Stationers and Newspaper Makers. Herr David J. Jacob ist Chartered Financial Analyst (CFA) und verfügt über einen Bachelor of Science in Wirtschaftswissenschaften der Wharton School an der Universität von Pennsylvania. Er ist US-amerikanischer und britischer Staatsbürger.

Der Lebenslauf von Herrn David J. Jacob kann auf der Website der GAM Holding AG eingesehen werden (www.gam.com/agm2017).

- 6.1 Wiederwahl von Herrn Hugh Scott-Barrett als Mitglied und Wahl als 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 Neuwahl von Herrn David J. Jacob**

Wenn Sie die Anträge des Verwaltungsrats der GAM Holding AG unterstützen möchten, stimmen Sie **JA** zu allen oben erwähnten Kandidaten.

B) Anträge von RBR Strategic Value Ltd, Cayman Islands

RBR Strategic Value Ltd, Cayman Islands, handelnd im eigenem Namen und im Namen von RBR European Long Short Master Fund, Cayman Islands und RBR Funds SICAV, Luxemburg (zusammen die „**antragstellenden Aktionäre**“) beantragen die Wahl von **Frau Kasia Robinski** als neues Mitglied und Präsidentin des Verwaltungsrats, **Herrn William Raynar** und **Herrn Rudolf Bohli** als neue Mitglieder des Verwaltungsrats je für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Die der Gesellschaft von den antragstellenden Aktionären zur Verfügung gestellten, unbestätigten Lebensläufe der Kandidaten können auf der Website der GAM Holding AG eingesehen werden (www.gam.com/agm2017).

Hinweis zur Abstimmung: Beachten Sie, dass falls unter Traktandum 6.1 oben Herr Hugh Scott-Barrett als Mitglied wiedergewählt und als Präsidenten des Verwaltungsrats gewählt wird (in einer einzigen Abstimmung), die Neuwahl von Frau Kasia Robinski als Präsidentin des Verwaltungsrats unter Traktandum 6.8 gegenstandslos und nicht durchgeführt wird.

- 6.7 Neuwahl von Frau Kasia Robinski als Mitglied des Verwaltungsrats**
- 6.8 Neuwahl von Frau Kasia Robinski als Präsidentin des Verwaltungsrats**
- 6.9 Neuwahl von Herrn William Raynar**
- 6.10 Neuwahl von Herrn Rudolf Bohli**

Die antragstellenden Aktionäre haben bestätigt, dass die Kandidaten sich der Wahl stellen und eine mögliche Wahl annehmen werden. Hingegen haben die Kandidaten selber eine solche Annahme gegenüber der Gesellschaft bis zum Zeitpunkt des Drucks dieser Einladung nicht formell bestätigt.

Antrag des Verwaltungsrats: Der Verwaltungsrat beantragt den Aktionären, die Anträge der antragstellenden Aktionäre gemäss den **Traktanden 6.7, 6.8, 6.9 und 6.10** abzulehnen. Der Verwaltungsrat empfiehlt, in jedem Fall eine „**NEIN**“-Stimme zu den Anträgen der antragstellenden Aktionäre abzugeben.

Wenn Sie die Anträge des Verwaltungsrats der GAM Holding AG unterstützen möchten, stimmen Sie **NEIN** zu allen oben erwähnten Kandidaten.

C) Erläuterung

Eine durchdachte, sorgfältige und langfristige Nachfolgeplanung ist ein wesentliches Element guter Corporate Governance. Vor einem Jahr haben wir den Verwaltungsrat durch die Wahl von Frau Nancy Mistretta, Herrn Benjamin Meuli und Herrn Ezra S. Field verstärkt. Ihre Erfahrung und unterschiedlichen beruflichen Werdegänge haben den Verwaltungsrat wesentlich gestärkt. Zusammen mit den beiden langjährigen Mitgliedern Herrn Hugh Scott-Barrett und Herrn Diego du Monceau, die seit 2009 bzw. 2010 für die Gesellschaft tätig sind, und mit der vorgeschlagenen Wahl von Herrn David J. Jacob als neues Mitglied des Verwaltungsrats, weist der Verwaltungsrat eine ausgewogenen Mischung an beruflicher Erfahrung, Werdegängen, Diversität, Alter und Kontinuität aus.

Herr David J. Jacob bringt 30 Jahre Erfahrung in der Asset Management-Branche mit; er leitete Unternehmen, führte Anlageteams, war für Distributionsfunktionen und Risikomanagement verantwortlich und leitete komplexe Veränderungsprojekte.

Herr Hugh Scott-Barrett, welcher seit 2009 das Audit Committee des Verwaltungsrats präsidiert, ist mit seiner umfangreichen Branchenerfahrung und fundierten Kenntnis über GAM für die Position als Verwaltungsratspräsident äusserst qualifiziert. Herr Hugh Scott-Barrett als neuer Präsident des Verwaltungsrats wird Stabilität und ein starkes Engagement für das Erzielen von nachhaltigem und langfristigem Shareholder-Value sicherstellen.

Das Management ist daran, GAM in ein Unternehmen mit einem deutlich effizienteren Betriebsmodell, einem stärker fokussierten und ausgewogenen Produktangebot, einer wesentlich gestärkten Vertriebseinheit und einer grösseren Markenbekanntheit zu überführen. Der Verwaltungsrat hat zusammen mit dem Management die Strategie der Gruppe weiterentwickelt und überwachte deren konsequente Umsetzung in den vergangenen Jahren. Ungeachtet der sich im Umbruch befindenden Asset-Management-Branche, wird GAM für die Zukunft weiterhin hervorragend positioniert sein, um weitere Marktanteile dazu zu gewinnen.

Der Verwaltungsrat empfiehlt den Aktionären deshalb, FÜR die vorgebrachten Kandidaten des Verwaltungsrats unter Traktanden 6.1, 6.2, 6.3, 6.4, 6.5, und 6.6 und GEGEN die Anträge der antragstellenden Aktionäre unter Traktanden 6.7, 6.8, 6.9 und 6.10 zu stimmen.

7. Wahlen in den Vergütungsausschuss des Verwaltungsrats

Hinweis zur Abstimmung: Beachten Sie, dass nur Kandidaten, die als Mitglieder des Verwaltungsrats unter **Traktandum 6** gewählt wurden, unter diesem **Traktandum 7** in den Vergütungsausschuss gewählt werden können; ansonsten wird die entsprechende Wahl gegenstandslos und nicht durchgeführt.

A) Anträge des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von **Herrn Diego du Monceau, Frau Nancy Mistretta** und **Herrn Benjamin Meuli** als Mitglieder des Vergütungsausschusses je für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

7.1 Wiederwahl von Herrn Diego du Monceau**7.2 Wiederwahl von Frau Nancy Mistretta****7.3 Wiederwahl von Herrn Benjamin Meuli**

Wenn Sie die Anträge des Verwaltungsrats der GAM Holding AG unterstützen möchten, stimmen Sie **JA** zu allen oben erwähnten Kandidaten.

B) Anträge der antragstellenden Aktionäre

Die antragstellenden Aktionäre beantragen die Wahl von **Frau Kasia Robinski** und **Herrn William Raynar** als neue Mitglieder des Vergütungsausschusses je für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

7.4 Neuwahl von Frau Kasia Robinski**7.5 Neuwahl von Herrn William Raynar**

Antrag des Verwaltungsrats: Der Verwaltungsrat beantragt den Aktionären, die Anträge der antragsstellenden Aktionäre gemäss **Traktanden 7.4 und 7.5** abzulehnen. Der Verwaltungsrat empfiehlt, in jedem Fall eine „**NEIN**“-Stimme zu den Anträgen der antragstellenden Aktionäre abzugeben.

Wenn Sie die Anträge des Verwaltungsrats der GAM Holding AG unterstützen möchten, stimmen Sie **NEIN** zu allen oben erwähnten Kandidaten.

C) Erläuterung

Der Verwaltungsrat erachtet drei Mitglieder als adäquate Anzahl Mitglieder im Vergütungsausschuss. Die vom Verwaltungsrat unter den Traktanden 7.1, 7.2 und 7.3 zur Wiederwahl vorgeschlagenen Kandidaten sind aufgrund ihrer Erfahrung und ihres Know-hows bestens als Mitglieder des Vergütungsausschusses geeignet. Es wurde darauf geachtet, dass die drei nominierten Kandidaten sich bezüglich Kompetenzen, Erfahrung und Geschlecht gut ergänzen.

Der Verwaltungsrat empfiehlt den Aktionären deshalb, die Anträge der antragsstellenden Aktionäre gemäss Traktanden 7.4 und 7.5 abzulehnen.

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 2017 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2018 von CHF 2'250'000.

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 6.2 und 8.1 des Vergütungsberichts 2016 verwiesen, welcher im Geschäftsbericht 2016 enthalten ist.

8.2 Genehmigung der fixen Vergütung der Geschäftsleitung

A) Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung eines Maximalgesamtbetrags der fixen Vergütung der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2017 von CHF 8'000'000.

B) Erläuterung

Für Details zur fixen Vergütung der Geschäftsleitung im Jahr 2016 und einen Ausblick auf das Jahr 2017 wird auf die Abschnitte 6.1 und 8.2 des Vergütungsberichts 2016 verwiesen, welcher im Geschäftsbericht 2016 enthalten ist.

8.3 Genehmigung der variablen Vergütung der Geschäftsleitung

A) Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt die Genehmigung eines Maximalgesamtbetrags der variablen Vergütung der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2017 von CHF 16'000'000.

B) Erläuterung

Für Details zur variablen Vergütung der Geschäftsleitung im Jahr 2016 und einen Ausblick auf das Jahr 2017 wird auf die Abschnitte 6.1 und 8.2 des Vergütungsberichts 2016 verwiesen, welcher im Geschäftsbericht 2016 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 18. April 2017 die Zutrittskarte samt Stimmmaterial angefordert werden kann. Teilnahme- und stimmberechtigt an der ordentlichen Generalversammlung sind alle Aktionäre, die am 18. April 2017 als stimmberechtigt im Aktienregister eingetragen sind. In der Zeit vom 19. bis 27. April 2017 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 24. April 2017 (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 24. April 2017 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 2016, welcher aus dem Lagebericht, der Jahresrechnung, der Konzernrechnung sowie dem Vergütungsbericht besteht, wurde am 2. März 2017 publiziert. Dieser kann auf der Website der GAM Holding AG (www.gam.com/annualreport2016) oder aber am Sitz der Gesellschaft an der Hardstrasse 201, 8005 Zürich, Schweiz, eingesehen werden. Im Aktienregister eingetragene Aktionäre können den Geschäftsbericht 2016 durch Vermerk auf dem Anmeldeformular anfordern.

Anreise

Für die Anreise zum Konferenzzentrum ConventionPoint der SIX Swiss Exchange 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/agm2017) – abweichen, so geht die deutsche Version vor.

Zürich, 4. April 2017

GAM Holding AG

Für den Verwaltungsrat

Der Präsident



Johannes A. de Gier