

# GAM Holding AG

## Rückkauf eigener Aktien zum Marktpreis zum Zweck der Kapitalherabsetzung Handel auf zweiter Handelslinie an der SIX Swiss Exchange

Rechtliche Grundlage	<p>Das aktuell im Handelsregister eingetragene Aktienkapital der GAM Holding AG mit Sitz an der Hardstrasse 201, 8005 Zürich, beträgt CHF 8'661'483.00, eingeteilt in 173'229'660 Namenaktien von je CHF 0.05 Nennwert. Anlässlich der ordentlichen Generalversammlung vom 15. April 2014 wurde beschlossen, das Aktienkapital mittels Vernichtung von 6'567'929 von der GAM Holding AG selbst gehaltenen Namenaktien um CHF 328'396.45 auf CHF 8'333'086.55, eingeteilt in 166'661'731 Namenaktien von je CHF 0.05 Nennwert, herabzusetzen. Der Vollzug dieser Kapitalherabsetzung soll nach Ablauf der Frist des Schuldenrufs, welche am 23. Juni 2014 endet, im Handelsregister eingetragen werden («bevorstehende Kapitalherabsetzung»).</p> <p>Der Verwaltungsrat der GAM Holding AG hat am 3. März 2014 die Durchführung eines neuen Aktienrückkaufprogramms zum Zweck der Kapitalherabsetzung beschlossen. Der Umfang wurde auf <b>maximal 10%</b> festgelegt, was bis zu 16'666'173 Namenaktien von je CHF 0.05 Nennwert nach Vollzug der bevorstehenden Kapitalherabsetzung entspricht.</p> <p>Der Verwaltungsrat beabsichtigt, zukünftigen ordentlichen Generalversammlungen Kapitalherabsetzungen durch Vernichtung der unter diesem Rückkaufsprogramm zurückgekauften Namenaktien zu beantragen.</p>																		
Handel auf einer zweiten Linie an der SIX Swiss Exchange	<p>Der Rückkauf von Namenaktien der GAM Holding AG über eine zweite Handelslinie gemäss Main Standard der SIX Swiss Exchange erfolgt ab 28. April 2014 und dauert voraussichtlich bis zum 27. April 2017. Die GAM Holding AG behält sich vor, dieses Rückkaufsprogramm vorzeitig zu beenden.</p> <p>Auf dieser zweiten Handelslinie (Valorennummer 24.222.519) kann ausschliesslich die GAM Holding AG mittels der mit diesem Rückkaufsprogramm beauftragten Bank als Käuferin auftreten und eigene Namenaktien erwerben. Der Handel mit Namenaktien der GAM Holding AG auf der ordentlichen Handelslinie (Valorennummer 10.265.962) ist davon nicht betroffen und wird normal weitergeführt. Ein verkaufswilliger Aktionär der GAM Holding AG hat die Wahl, Namenaktien entweder auf der ordentlichen Handelslinie zu verkaufen oder sie der GAM Holding AG auf der zweiten Handelslinie anzudienen.</p> <p>Die GAM Holding AG hat zu keinem Zeitpunkt eine Verpflichtung, eigene Namenaktien über die zweite Handelslinie zu kaufen; sie wird je nach Marktgegebenheiten als Käuferin auftreten. Die im UEK-Rundschreiben Nr. 1: Rückkaufprogramme vom 27. Juni 2013 enthaltenen Bedingungen werden eingehalten.</p> <p>Das maximale Rückkaufsvolumen pro Tag gemäss Art. 55b Abs. 1 lit. c BEHV ist auf der Webseite der GAM Holding AG unter folgender Internetadresse ersichtlich: www.gamholding.com/aktienrueckkaufprogramm</p>																		
Rückkaufspreis	Die Rückkaufspreise bzw. Kurse auf der zweiten Handelslinie bilden sich in Anlehnung an die Kurse der auf der ordentlichen Handelslinie gehandelten Namenaktien der GAM Holding AG.																		
Auszahlung des Nettopreises und Titellieferung	Der Handel auf der zweiten Handelslinie stellt ein normales Börsengeschäft dar. Die Auszahlung des Nettopreises (Rückkaufspreis abzüglich eidg. Verrechnungssteuer auf der Differenz zwischen Rückkaufspreis und Nennwert) sowie die Aktienlieferung finden deshalb usanzgemäss drei Börsentage (ab dem 6. Oktober 2014 zwei Börsentage) nach dem Abschlussdatum statt.																		
Beauftragte Bank	Die GAM Holding AG hat die UBS AG mit der Durchführung dieses Rückkaufsprogramms beauftragt. Diese wird im Auftrag der GAM Holding AG als alleiniges Börsenmitglied Geldkurse für Namenaktien der GAM Holding AG auf der zweiten Handelslinie stellen.																		
Börsenpflicht	Gemäss Regelwerk der SIX Swiss Exchange sind bei Aktienrückkäufen auf einer zweiten Handelslinie ausserbörsliche Transaktionen unzulässig.																		
Eigenbestand	Per 22. April 2014 hielt die GAM Holding AG insgesamt 10'990'601 eigene Namenaktien, was 6.34% des aktuell im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals und der Stimmrechte entspricht. Von diesen insgesamt 10'990'601 eigenen Namenaktien wurden 7'794'929 Aktien unter einem am 17. April 2014 abgelaufenen Rückkaufprogramm zum Zweck der Kapitalherabsetzung zurückgekauft, wovon 6'567'929 Aktien nun im Rahmen der oben unter «Rechtliche Grundlagen» erwähnten bevorstehenden Kapitalherabsetzung nach Ablauf der Frist des Schuldenrufs, welche am 23. Juni 2014 endet, vernichtet werden sollen.																		
Bedeutende Aktionäre	<p>Gemäss den bis zum 22. April 2014 bei der GAM Holding AG eingegangenen und publizierten Meldungen halten folgende wirtschaftlich Berechtigte mehr als 3% der Stimmrechte an der GAM Holding AG:</p> <table><tr><td>Silchester International Investors LLP, London (Grossbritannien)</td><td>15.01%</td><td>(am 10. 02. 2014)</td></tr><tr><td>T. Rowe Price Associates Inc., Baltimore (USA)</td><td>5.01%</td><td>(am 06. 02. 2014)</td></tr><tr><td>BlackRock Inc., New York (USA)</td><td>4.97%</td><td>(am 07. 04. 2014)</td></tr><tr><td>Credit Suisse Funds AG, Zürich (Schweiz)</td><td>4.51%</td><td>(am 26. 08. 2011)</td></tr><tr><td>FIL Limited, Hamilton (Bermuda)</td><td>3.10%</td><td>(am 16. 03. 2012)</td></tr></table>				Silchester International Investors LLP, London (Grossbritannien)	15.01%	(am 10. 02. 2014)	T. Rowe Price Associates Inc., Baltimore (USA)	5.01%	(am 06. 02. 2014)	BlackRock Inc., New York (USA)	4.97%	(am 07. 04. 2014)	Credit Suisse Funds AG, Zürich (Schweiz)	4.51%	(am 26. 08. 2011)	FIL Limited, Hamilton (Bermuda)	3.10%	(am 16. 03. 2012)
Silchester International Investors LLP, London (Grossbritannien)	15.01%	(am 10. 02. 2014)																	
T. Rowe Price Associates Inc., Baltimore (USA)	5.01%	(am 06. 02. 2014)																	
BlackRock Inc., New York (USA)	4.97%	(am 07. 04. 2014)																	
Credit Suisse Funds AG, Zürich (Schweiz)	4.51%	(am 26. 08. 2011)																	
FIL Limited, Hamilton (Bermuda)	3.10%	(am 16. 03. 2012)																	
Nicht-öffentliche Informationen	Im Sinne der geltenden Bestimmungen bestätigt die GAM Holding AG, dass sie derzeit über keine nicht-öffentlichen Informationen verfügt, die kursrelevante Tatsachen im Sinne der Ad-hoc-Publizität-Regeln der SIX Swiss Exchange darstellen und veröffentlicht werden müssen.																		
Steuern und Abgaben	<p>Der Rückkauf eigener Aktien zum Zweck der Kapitalherabsetzung wird sowohl bei der eidgenössischen Verrechnungssteuer wie auch bei den direkten Steuern als Teilliquidation der rückkaufenden Gesellschaft behandelt. Im Einzelnen ergeben sich daraus für die verkaufenden Aktionäre nachstehende Steuerfolgen:</p> <p><b>1. Eidg. Verrechnungssteuer</b></p> <p>Die eidg. Verrechnungssteuer beträgt 35% der Differenz zwischen dem Rückkaufspreis der Aktien und deren Nennwert. Die Steuer wird durch die zurückkaufende Gesellschaft bzw. durch die von dieser beauftragten Bank zuhanden der Eidg. Steuerverwaltung vom Rückkaufspreis abgezogen.</p> <p>In der Schweiz domizilierte Personen haben Anspruch auf Rückerstattung der eidg. Verrechnungssteuer, wenn sie zum Zeitpunkt der Rückgabe das Nutzungsrecht an den Aktien hatten und keine Steuerumgehung vorliegt (Art. 21 VStG). Im Ausland domizilierte Personen können die eidg. Verrechnungssteuer nach Massgabe allfälliger Doppelbesteuerungsabkommen zurückfordern.</p> <p><b>2. Direkte Steuern</b></p> <p>Die nachfolgenden Ausführungen beziehen sich auf die Besteuerung bei der direkten Bundessteuer. Die Praxis zu den Kantons- und Gemeindesteuern entspricht in der Regel jener der direkten Bundessteuer.</p> <p><i>a) Im Privatvermögen gehaltene Aktien:</i> Bei einem Rückkauf der Aktien durch die Gesellschaft stellt die Differenz zwischen Rückkaufspreis und Nennwert der Aktien steuerbares Einkommen dar (Nennwertprinzip).</p> <p><i>b) Im Geschäftsvermögen gehaltene Aktien:</i> Bei einem Rückkauf der Aktien durch die Gesellschaft stellt die Differenz zwischen Rückkaufspreis und Buchwert der Aktien steuerbaren Gewinn dar (Buchwertprinzip).</p> <p>Aktionäre mit Steuerdomizil im Ausland werden gemäss der Gesetzgebung des entsprechenden Landes besteuert.</p> <p><b>3. Gebühren und Abgaben</b></p> <p>Der Rückkauf von eigenen Aktien zum Zweck der Kapitalherabsetzung ist umsatzabgabefrei. Die Gebühren der SIX Swiss Exchange sind jedoch geschuldet.</p>																		
Anwendbares Recht / Gerichtsstand	Schweizerisches Recht / Zürich																		
Valorennummer, ISINs / Tickersymbol	<table><tr><td>Namenaktie GAM Holding AG von CHF 0.05 Nennwert (1. bzw. ordentliche Handelslinie)</td><td>10.265.962</td><td>CH0102659627</td><td>GAM</td></tr><tr><td><b>Namenaktie GAM Holding AG von CHF 0.05 Nennwert (2. Handelslinie)</b></td><td><b>24.222.519</b></td><td><b>CH0242225198</b></td><td><b>GAMEE</b></td></tr></table>				Namenaktie GAM Holding AG von CHF 0.05 Nennwert (1. bzw. ordentliche Handelslinie)	10.265.962	CH0102659627	GAM	<b>Namenaktie GAM Holding AG von CHF 0.05 Nennwert (2. Handelslinie)</b>	<b>24.222.519</b>	<b>CH0242225198</b>	<b>GAMEE</b>							
Namenaktie GAM Holding AG von CHF 0.05 Nennwert (1. bzw. ordentliche Handelslinie)	10.265.962	CH0102659627	GAM																
<b>Namenaktie GAM Holding AG von CHF 0.05 Nennwert (2. Handelslinie)</b>	<b>24.222.519</b>	<b>CH0242225198</b>	<b>GAMEE</b>																
Ort und Datum	Zürich, 28. April 2014																		

**Diese Anzeige stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a bzw. 1156 OR dar.**

**This offer is not made in the United States of America and to US persons and may be accepted only by Non-US persons and outside the United States. Offering materials with respect to this offer may not be distributed in or sent to the United States and may not be used for the purpose of solicitation of an offer to purchase or sell any securities in the United States.**

