

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO JAPAN OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF APPLICABLE LAWS

## Weitere Verlängerung der Angebotsfrist

des

## öffentlichen Tauschangebots

von

## Liontrust Asset Management PLC

für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.05

der

## GAM Holding AG, Zürich, Schweiz

(Update betreffend weitere Verlängerung der Angebotsfrist vom 4. August 2023 (das "**Update Nr. 4**") zum Angebotsprospekt vom 13. Juni 2023)

### A. Hintergrund

Am 13. Juni 2023 publizierte Liontrust Asset Management PLC, London, Vereinigtes Königreich ("**Liontrust**" oder die "**Anbieterin**") ein öffentliches Tauschangebot (das "**Angebot**" oder das "**Tauschangebot**") gemäss Art. 125 ff. des Bundesgesetzes über die Finanzmarktinfrastrukturen und das Marktverhalten im Effekten- und Derivatenhandel für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien der GAM Holding AG, Zürich, Schweiz ("**GAM**" oder die "**Gesellschaft**"), mit einem Nennwert von je CHF 0.05 (die "**GAM Aktien**", und je einzeln eine "**GAM Aktie**") in Übereinstimmung mit und unter Vorbehalt der im Angebotsprospekt gleichen Datums (der "**Angebotsprospekt**") vorgesehenen Bestimmungen, Bedingungen und Restriktionen.

Ebenfalls am 13. Juni 2023 hat die Übernahmekommission ihre dritte Verfügung (Verfügung 844/03 vom 12. Juni 2023) veröffentlicht, wonach, unter anderem, das Tauschangebot den gesetzlichen Bestimmungen über öffentliche Kaufangebote entspricht. Weitere Verfügungen betreffend spezifische Fragen im Zusammenhang mit dem Tauschangebot wurden von der Übernahmekommission am 21. April 2023 (Verfügung 844/01) und am 5. Juni 2023 (Verfügung 844/02) erlassen.

Am 29. Juni 2023 hat GAM mitgeteilt, definitive Vereinbarungen zum Verkauf seines Drittfondsverwaltungsdienstleistungsgeschäfts (*third-party fund management services business*) in Luxemburg und der Schweiz an die Carne Group getroffen zu haben.

Am 29. Juni 2023 hat Liontrust das Update Nr. 1 zum Angebotsprospekt (das "**Update Nr. 1**") veröffentlicht. Liontrust erklärte unter anderem, dass der Vollzug der zwischen GAM und der

Carne Group geschlossenen Vereinbarungen die Bedingung zur Abwicklung FMS-Geschäft erfüllen würde.

Am 24. Juli 2023 hat Liontrust das Update Nr. 2 zum Angebotsprospekt (das "**Update Nr. 2**") veröffentlicht. Liontrust erklärte unter anderem, dass auf die Angebotsbedingung zur Abwicklung FMS-Geschäft (Bedingung i) des Angebots, siehe Abschnitt B.7.1 lit. i) (*Angebotsbedingungen – Umsetzung der Abwicklung FMS-Geschäft*) des Angebotsprospekts) verzichtet wird und dass die ursprünglich am Dienstag, 25. Juli 2023, 16:00 MESZ, endende Angebotsfrist um drei (3) zusätzliche Handelstage an der SIX Swiss Exchange bis zum Freitag, 28. Juli 2023, 16:00 MESZ, verlängert wurde.

Am 28. Juli 2023 hat GAM mitgeteilt, dass deren ausserordentliche Generalversammlung nun am Freitag, 18. August 2023, stattfinden soll (ursprünglich am Freitag, 25. August 2023, vorgesehen).

Am 28. Juli 2023 hat Liontrust das Update Nr. 3 zum Angebotsprospekt (das "**Update Nr. 3**") veröffentlicht. Liontrust erklärte unter anderem, dass die ursprünglich am Dienstag, 25. Juli 2023, 16:00 MESZ, endende Angebotsfrist um weitere vier (4) zusätzliche Handelstage an der SIX Swiss Exchange bis zum Freitag, 4. August 2023, 16:00 MESZ, verlängert werde.

Dieses Update Nr. 4 bildet einen integralen Bestandteil des Angebotsprospekts. Soweit hierin nicht anders vorgesehen ist, bleiben der Angebotsprospekt, das Update Nr. 1, das Update Nr. 2 und das Update Nr. 3 gültig und unverändert in Kraft. Hierin verwendete und nicht definierte Begriffe haben dieselbe Bedeutung wie im Angebotsprospekt, im Update Nr. 1, im Update Nr. 2 oder im Update Nr. 3.

## **B. Weitere Verlängerung der Angebotsfrist**

In Übereinstimmung mit Abschnitt B.5. des Angebotsprospekts (*Angebotsfrist*) und Abschnitt B. von Update Nr. 3 (*Weitere Verlängerung der Angebotsfrist*) verlängert die Anbieterin hiermit die Angebotsfrist, welche ursprünglich am Dienstag, 25. Juli 2023, 16:00 MESZ, endete und bereits um insgesamt sieben (7) zusätzliche Handelstage an der SIX Swiss Exchange bis am Freitag, 4. August 2023, 16:00 Uhr MESZ, verlängerte wurde (siehe Abschnitt C. von Update Nr. 2 und Abschnitt B. von Update Nr. 3), um weitere dreizehn (13) zusätzliche Handelstage an der SIX Swiss Exchange bis zum Mittwoch, 23. August 2023, 16:00 Uhr MESZ (die "**Verlängerte Angebotsfrist**").

Eine weitere Verlängerung der Angebotsfrist über vierzig (40) Handelstage an der SIX Swiss Exchange hinaus bleibt vorbehalten, würde aber der vorgängigen Zustimmung der Übernahmekommission bedürfen.

## **C. GAM Halbjahresergebnisse 2023**

GAM publizierte seine Halbjahresergebnisse für das Geschäftsjahr 2023 am 3. August 2023. Der Halbjahresbericht 2023 von GAM ist auf der Website von GAM unter <https://www.gam.com/de/our-company/investor-relations/results-centre> verfügbar.

## **D. Anpassung des indikativen Zeitplans**

Aufgrund der weiteren Verlängerung der Angebotsfrist wird der indikative Zeitplan, wie er ursprünglich in Abschnitt M. des Angebotsprospekts und in angepasster Fassung in Abschnitt D. von Update Nr. 2 beziehungsweise Abschnitt D. von Update Nr. 3 enthalten war, wie folgt angepasst:

4. August 2023	Veröffentlichung dieses Update Nr. 4
18. August 2023	Ausserordentliche Generalversammlung von GAM
23. August 2023*	Ende der Verlängerten Angebotsfrist, 16:00 MESZ
24. August 2023*	Veröffentlichung des provisorischen Zwischenergebnisses
29. August 2023*	Veröffentlichung des definitiven Zwischenergebnisses
30. August 2023*	Beginn der Nachfrist
12. September 2023*	Ende der Nachfrist, 16:00 MESZ
13. September 2023*	Veröffentlichung des provisorischen Endergebnisses
18. September 2023*	Veröffentlichung des definitiven Endergebnisses
Im vierten Quartal 2023 erwartet*,**	Schliessung der zweiten Handelslinie an der SIX Swiss Exchange für angediente GAM Aktien
Im vierten Quartal 2023 erwartet*,**	Verwaltungsratssitzung von Liontrust zur Beschlussfassung über die Zuteilung von Neuen Liontrust Aktien
Im vierten Quartal 2023 erwartet*,**	Ausgabe der Neuen Liontrust Aktien
Im vierten Quartal 2023 erwartet*,**	Kotierung der Neuen Liontrust Aktien an der London Stock Exchange
Im vierten Quartal 2023 erwartet*,**,***	Vollzug des Tauschangebots (Lieferung der Neuen Liontrust Aktien und des Barbetrags in CHF für Bruchteile an die andienenden Aktionäre von GAM)

\* Die Anbieterin behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist mit vorgängiger Zustimmung der Übernahmekommission (siehe oben Abschnitt B. (Weitere Verlängerung der Angebotsfrist) weiter zu verlängern und/oder den Vollzug gemäss Abschnitt B.7.3 (Geltungsdauer der Angebotsbedingungen und Aufschub des Vollzugs) des Angebotsprospekts aufzuschieben. In einem solche Fall wird der Zeitplan entsprechend angepasst.

\*\* Ohne einen Aufschub hat der Vollzug innert zehn (10) Handelstagen an der SIX Swiss Exchange nach dem Ende der Nachfrist zu erfolgen.

\*\*\* Für den Vollzug betreffend U.S. Shareholders, siehe unten den Abschnitt zu den Angebotsrestriktionen sowie obige Abschnitte B.3.3 (Behandlung von U.S. Shareholders) und L.5.2 (Für U.S. Shareholders) Annex 1 (Additional Informationen for U.S. Shareholders) des Angebotsprospekts.

## E. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Das Angebot und alle Rechte und Pflichten, die sich aus oder im Zusammenhang mit dem Angebot, inklusive dieses Update Nr. 4, ergeben, unterliegen schweizerischem materiellem Recht und sind nach diesem auszulegen. Ausschliesslicher Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit dem Angebot ist Zürich 1, Schweiz.

## F. Angebotsdokumentation

Dieses Update Nr. 4 und sämtliche anderen Veröffentlichungen der Anbieterin im Zusammenhang mit dem Angebot werden auf der Webseite von Liontrust (<https://www.liontrust.co.uk/gam-acquisition/documents>) veröffentlicht und in elektronischer Form den bedeutenden Schweizer Medien, den bedeutenden in der Schweiz tätigen Informationsdienstleistern, den bedeutenden Börseninformationen verbreitenden elektronischen Medien sowie der Übernahmekommission zugestellt.

Dieses Update Nr. 4 kann in deutscher, französischer und englischer Sprache kostenlos von der Zürcher Kantonalbank, IHKT, Postfach, 8010 Zürich (E-Mail: [prospectus@zkb.ch](mailto:prospectus@zkb.ch)) angefordert werden.

## G. Angebotsrestriktionen

### Allgemein

Die Verbreitung dieses Update Nr. 4 und anderer Materialien, die das Angebot betreffen, und die Unterbreitung des Angebots können in bestimmten Rechtsordnungen (einschliesslich, aber nicht beschränkt auf, Japan) (die "**Restricted Jurisdictions**") gesetzlichen Beschränkungen unterliegen, widerrechtlich sein, in anderer Weise anwendbares Recht verletzen oder Liontrust oder eine ihrer direkten oder indirekten Tochtergesellschaften verpflichten, irgendwelche Änderungen oder Anpassungen der Bestimmungen oder Bedingungen des Angebots, ein zusätzliches Gesuch bei staatlichen, regulatorischen oder anderen Behörden oder zusätzliche Handlungen in Bezug auf das Angebot vorzunehmen. Deshalb müssen Personen, welche dieses Update Nr. 4 oder andere das Angebot betreffende Materialien erhalten oder in deren Besitz dieses Update Nr. 4 und andere das Angebot betreffende Materialien auf andere Weise gelangen, sich über all diese Restriktionen informieren und diese einhalten. Weder Liontrust noch die Empfangsstelle akzeptieren oder übernehmen die Verantwortung oder Haftung für jegliche Verletzungen solcher Restriktionen durch jegliche Personen.

Das Angebot wird weder direkt noch indirekt in einer oder in eine Restricted Jurisdiction gemacht oder gemacht werden. Es ist nicht beabsichtigt, das Angebot auf solche Restricted Jurisdictions auszudehnen. Dieser Update Nr. 4 und jegliche andere das Angebot betreffende Materialien und alle damit zusammenhängenden Materialien sollten nicht in die Restricted Jurisdictions gesendet oder anderweitig vertrieben werden und das Angebot kann nicht durch einen solchen Gebrauch, solche Mittel oder Instrumente in oder aus den Restricted Jurisdictions angenommen werden. Entsprechend werden keine Kopien dieses Update Nr. 4 oder jeglicher anderer das Angebot betreffende Materialien in oder aus einer Restricted Jurisdiction versendet oder anderweitig vertrieben und dürfen nicht in oder aus einer Restricted Jurisdiction oder an *Custodians*, *Nominees* und *Trustees* (in deren Funktion als solche), welche Aktien für Personen in einer Restricted Jurisdiction halten, versendet oder anderweitig

vertrieben werden. Personen, welche solche Dokumente erhalten (einschliesslich *Custodians*, *Nominees* und *Trustees*), dürfen diese nicht in oder aus einer Restricted Jurisdiction vertreiben. Jede geltend gemachte Annahme des Angebots, welche direkt oder indirekt aus einer Verletzung dieser Restriktionen resultiert, ist ungültig.

Es wird nicht um den Kauf oder Verkauf von Aktien von oder an Personen, die in Restricted Jurisdictions ansässig sind, geworben, und falls eine in einer Restricted Jurisdiction ansässige Person Aktien als Antwort darauf andient, behält sich Liontrust vor, die Annahme abzulehnen. Solche das Angebot betreffenden Dokumente dürfen von niemandem zum Zweck der Werbung für Käufe oder Verkäufe von GAM Aktien oder Liontrust Aktien durch juristische oder natürliche Personen verwendet werden, die in einer Restricted Jurisdiction wohnhaft oder inkorporiert sind.

Jede Person, die ein Annahmeformular im Zusammenhang mit dem Angebot abgibt, wird aufgefordert zu bestätigen, sofern und soweit mit der Anbieterin nichts anderes vereinbart und von der Anbieterin in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften genehmigt wurde, dass: (i) sie das Angebot, das Angebotsdokument oder das Annahmeformular oder sonstige Dokument betreffend das Angebot nicht in einer Restricted Jurisdiction erhalten hat und kein solches Dokument in einer oder in eine Restricted Jurisdiction gesendet, übermittelt oder anderweitig vertrieben hat; (ii) sie weder direkt noch indirekt den Versand, die Mittel oder Handelsinstrumente oder Einrichtungen einer nationalen Wertpapierbörse einer Restricted Jurisdiction im Zusammenhang mit dem Angebot genutzt hat; (iii) sie sich nicht in einer Restricted Jurisdiction befindet oder befand, als sie die Bedingungen des Angebots akzeptiert hat oder das Annahmeformular zurückgesandt hat; und (iv) falls sie in einer fiduziarischen Funktion, Vermittlungsfunktion oder anderen Funktion als Intermediär handelt, (a) sie entweder freies Ermessen betreffend Investitionen in die vom Annahmeformular gedeckten Wertpapiere hat oder (b) die Person, in deren Namen sie handelt, sich ausserhalb der Restricted Jurisdictions befunden hat, als er oder sie die Person instruiert hat, das Angebot anzunehmen.

Vorbehaltlich der anwendbaren wertpapierrechtlichen Gesetzen und Regularien bietet die Anbieterin ein "*Vendor Placement*" in Bezug auf das Angebot für Inhaber von GAM Aktien in den Vereinigten Staaten von Amerika (je ein "**U.S. Shareholder**" und zusammen die "**U.S. Shareholders**") an, wo nach alleinigem Ermessen von Liontrust und dem Vendor Placement Agent ein Angebot von Wertpapieren an eine solche Person die Einreichung einer Registrierungserklärung bei der United States Securities and Exchange Commission (die "**SEC**") oder einer anderen relevanten Aufsichtsbehörde erfordern würde. Dementsprechend strukturiert die Anbieterin das Angebot so, dass jeder U.S. Shareholder den durchschnittlichen Nettobarerlöse (nach Abzug der anwendbaren Steuern, Gebühren, Kosten und Auslagen, einschliesslich Devisen- und Handelsprovisionen) aus dem Verkauf der Liontrust Aktien erhält, auf die dieser ansonsten im Rahmen des Angebots Anspruch hätte (eine solche Strukturierung das "**Vendor Placement**"), ausser ein solcher Inhaber gibt diejenigen Zusicherungen, Garantien und Bestätigungen ab, die Liontrust und der Vendor Placement Agent verlangen können, und Liontrust und der Vendor Placement Agent nach eigenem Ermessen entscheiden, dass ein solcher Inhaber die Liontrust Aktien ohne Einreichung einer Registrierungserklärung (*registration statement*) bei der SEC oder einer anderen zuständigen Aufsichtsbehörde erhalten kann. Jeder Verkauf von Liontrust Aktien im Rahmen des Vendor Placements wird ausserhalb der Vereinigten Staaten von Amerika und jeglicher Restricted Jurisdictions im Rahmen eines zentralisierten Verkaufsprozesses zu den unmittelbar nach dem Vollzug vorherrschenden Marktpreisen erfolgen und anfallenden Gebühren und Kosten unterliegen. U.S. Shareholder können im Rahmen des Angebots Liontrust Aktien (anstelle von Bargeld aus dem Vendor Placement) erhalten, wenn sie ihre Berechtigung durch Ausfüllen eines dem Annahmeformular beigefügten Fragebogens zur Anspruchsberechtigung und Rücksendung

der erforderlichen Nachweise an die Empfangsstelle nachweisen. Für weitere Informationen siehe "*Angebotsrestriktionen – Vereinigte Staaten von Amerika*" und Annex 1 (*Additional Information for U.S. Shareholders*) des Angebotsprospekts.

### **United States of America**

GAM's U.S. Shareholders are advised that the GAM Shares are not listed on a U.S. securities exchange and that GAM is not subject to the periodic reporting requirements of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the "**Exchange Act**"), and is not required to, and does not, file any reports with the SEC thereunder.

The Offer is made for the issued and outstanding shares of GAM, which is domiciled in Switzerland, and is subject to Swiss disclosure and procedural requirements. The Offer is made in the United States of America pursuant to Section 14(e) and Regulation 14E under the Exchange Act, subject to the exemption provided under Rule 14d-1(d) for "Tier II" tender offers under the Exchange Act, and otherwise in accordance with the disclosure and procedural requirements of Swiss law, including with respect to the Offer timetable, settlement procedures, withdrawal, waiver of conditions and timing of payments, which may be different from those applicable under U.S. domestic tender offer procedures and law, and certain rules applicable to tender offers made into the United States of America, including rules promulgated under Section 14(d) of the Exchange Act, do not apply. In particular, the financial information included in this announcement has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, which may not be comparable to the financial statements or financial information of U.S. companies or companies whose financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the United States of America. The Offer is made to GAM's shareholders resident in the United States of America on the same terms and conditions as those made to all other shareholders of GAM to whom an offer is made. Any informational documents, including this announcement, are being disseminated to GAM's U.S. Shareholders on a basis comparable to the method that such documents are provided to GAM's other shareholders.

Neither the SEC nor any U.S. state securities commission has approved or disapproved the Offer, passed upon the merits or fairness of the Offer, or passed any comment upon the adequacy, accuracy or completeness of the disclosure in relation to the Offer. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States of America.

To the extent permissible under applicable law or regulations and in accordance with Rule 14e-5(b) under the Exchange Act, the Offeror and its affiliates or its brokers and its brokers' affiliates (acting as agents for the Offeror or its affiliates, as applicable) may from time to time and during the pendency of the Offer, and other than pursuant to the Offer, directly or indirectly purchase or arrange to purchase GAM Shares or any securities that are convertible into, exchangeable for or exercisable for GAM Shares. These purchases may occur either in the open market at prevailing prices or in private transactions at negotiated prices. To the extent information about such purchases or arrangements to purchase is made public in Switzerland, such information will be disclosed by means of a press release or other means reasonably calculated to inform U.S. Shareholders of GAM of such information. In addition, the financial advisers to the Offeror may also engage in ordinary course trading activities in securities of GAM, which may include purchases or arrangements to purchase such securities. Any information about such purchases will be made public in Switzerland to the extent, and in the manner required, by Swiss law.

To the extent the Offer is subject to U.S. securities laws, those laws only apply to U.S. Shareholders and will not give rise to claims on the part of any other person. It may be difficult

for GAM's shareholders to enforce their rights and any claims they may have arising under the U.S. federal securities laws, since Liontrust and GAM are located in non-U.S. jurisdictions and some or all of their respective officers and directors may be residents of non-U.S. jurisdictions. GAM shareholders may not be able to sue the Offeror or GAM or their respective officers or directors in a non-U.S. court for violations of the U.S. federal securities laws. It may be difficult to compel the Offeror and GAM and their respective affiliates to subject themselves to a U.S. court's judgment. Judgments of U.S. courts are generally not enforceable in either Switzerland or England and Wales. In addition, original actions, or actions for the enforcement of judgments of US courts, based on the civil liability provisions of the US federal securities laws, may not be enforceable in Switzerland or England and Wales.

The Liontrust Shares to be offered in exchange for GAM Shares pursuant to the Offer have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended ("**U.S. Securities Act**"), nor under any laws of any state or other jurisdiction of the United States of America, and may not be offered, sold, resold or delivered, directly or indirectly, in or into the United States of America, except pursuant to an exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act and applicable state securities laws. This Update No. 2 does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities in the United States of America. Liontrust will not register or make a public offer of its securities, or otherwise conduct the Offer, in the United States of America.

The securities referred to herein have not been and are not presently expected to be listed on any US securities exchange or quoted on any inter-dealer quotation system in the United States of America. None of GAM or Liontrust presently intends to take any action to facilitate a market in such securities in the United States of America.

The Liontrust Shares will only be made available in the United States of America to qualified institutional buyers (as defined in Rule 144A under the U.S. Securities Act) in transactions that are exempt from the registration requirement of the U.S. Securities Act. U.S. Shareholders may be permitted to receive Liontrust Shares in the Offer upon establishing their eligibility by completing an eligibility questionnaire attached to the form of acceptance and returning any required supporting documentation to the receiving agent. For further information, see Annex 1 (*Additional Information for U.S. Shareholders*) of the Offer Prospectus.

The Liontrust Shares issued to qualified institutional buyers in the United States in connection with the Offer and Liontrust Shares issued to shareholders of GAM that are "affiliate" of GAM will be "restricted securities" within the meaning of Rule 144(a)(3) under the U.S. Securities Act. All Liontrust Shares issued in connection with the Offer may only be resold pursuant to an available exemption from, or in a transaction not subject to, registration under the U.S. Securities Act.

Participating in the Offer may be a taxable transaction for US federal income tax purposes and under applicable US state and local, as well as foreign and other tax laws. Each U.S. Shareholder is urged to consult its independent professional adviser immediately regarding the tax consequences of accepting the Offer. For further information, see Annex 2 (*Tax Consideration for U.S. Shareholders*) of the Offer Prospectus.

**Neither the SEC, nor any U.S. state securities commission, has approved or disapproved of the securities to be offered in exchange for GAM Shares pursuant to the Offer or any related transaction or determined if the information contained herein or in any offering circular to be prepared in connection with the Offer is accurate or complete. Any representation to the contrary is a criminal offense in the United States of America.**

As used herein, "**United States of America**", "**United States**", "**U.S.**" or "**US**" means the United States of America, its territories and possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands), any state of the United States of America and the District of Columbia.

### **United Kingdom**

The Offer is only being made within the United Kingdom pursuant to an exemption under Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (as amended and together with any applicable adopting or amending measures in the United Kingdom, the "**UK Prospectus Regulation**") from the requirement to publish a prospectus that has been approved by the UK Financial Conduct Authority (the "**FCA**") and published in accordance with the UK Prospectus Regulation.

### **European Economic Area**

The Offer is only being made within the European Economic Area ("**EEA**") pursuant to an exemption under Regulation (EU) 2017/1129 (as amended and together with any applicable adopting or amending measures in any relevant member state of the EEA, the "**Prospectus Regulation**"), from the requirement to publish a prospectus that has been approved by the competent authority in that relevant member state and published in accordance with the Prospectus Regulation or, where appropriate, approved in another relevant member state and notified to the competent authority in that relevant member state, all in accordance with the Prospectus Regulation.

### **Japan and other Restricted Jurisdictions**

The Offer is not addressed nor being made, directly or indirectly, in or into Japan or any other Restricted Jurisdiction or to shareholders of GAM whose place of residence, seat or habitual abode is in Japan or any other Restricted Jurisdiction and such shareholders may not accept the Offer. Accordingly, the Offer is not capable of acceptance in or from Japan or any other Restricted Jurisdiction.

	<b>Valorennummer</b>	<b>ISIN</b>	<b>Ticker Symbol</b>
GAM Namenaktien <b>nicht angedient</b> (erste Handelslinie)	10265962	CH0102659627	GAM
GAM Namenaktien <b>angedient</b> (zweite Handelslinie)	127626946	CH1276269466	GAME2
GAM Namenaktien <b>angedient</b> (dritte Linie, kein Handel)	127626948	CH1276269482	n/a
Liontrust Aktien	0738840	GB0007388407	LIO



Sole UK Sponsor und Lead Broker: Singer Capital Markets Advisory LLP

Finanzberater: Alantra Corporate Finance LLP

Joint Broker und Vendor Placement Agent: Panmure Gordon (UK) Limited

Durchführende Bank: Zürcher Kantonalbank