

# MULTIRANGE SICAV

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Jahresbericht / Financial Statements

per 30. Juni 2022 (geprüft) / as at 30 June 2022 (audited)

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde. /

Subscriptions are carried out solely on the basis of the current prospectus, in conjunction with the latest financial statements and the latest semi-annual report if published thereafter.

Die Statuten, der gültige Prospekt und die "Wesentlichen Anlegerinformationen", die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Angaben gemäß der Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen der AMAS können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden. /

The articles of association, the valid prospectus and the key investor information, the financial statements, semi-annual reports, as well as the information based on the AMAS guidelines on transparency with regard to management fees, may be obtained free of charge from the representative in Switzerland and/or from the respective Paying Agent.

Bei Abweichungen zwischen der deutschen Fassung und der Übersetzung, ist die deutsche Fassung maßgeblich. /

In case of differences between the German version and the translation, the German version shall be the authentic text.

#### **EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW**

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201 / CH - 8037 Zürich / Zurich  
Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland: State Street Bank International GmbH, München / Munich, Zweigniederlassung Zürich / Zurich Branch, Beethovenstraße 19, CH - 8027 Zürich / Zurich

Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D - 60325 Frankfurt/Main  
Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany: GAM (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland, Bockenheimer Landstr. 51-53, D - 60325 Frankfurt/Main

Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A - 1100 Wien / Vienna

Handelsregisternummer / Trade and Companies Register number: R.C.S. Luxembourg B152081

## Inhaltsverzeichnis / Contents

---

|  |    |
|--|----|
| Organisation & Management  | 3  |
| Prüfungsvermerk / Audit Report   | 5  |
| Bericht des Verwaltungsrates / Report of the Board of Directors  | 12 |
| Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) / Notes to the Financial Statements (Appendix)  | 14 |
| Multirange SICAV (Umbrella-Fonds) / Multirange SICAV (umbrella fund)   | 29 |
| Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH  | 31 |
| Multirange SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND*  | 42 |
| Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*  | 48 |
| Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien /<br>Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes | 55 |
| Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) /<br>Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)  | 57 |
| Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft) /<br>Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)                      | 58 |
| Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) /<br>Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)  | 59 |
| Appendix V - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) /<br>Appendix V - Information on risk management (unaudited)   | 63 |
| Appendix VI - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) /<br>Appendix VI - Remuneration Disclosure (unaudited)   | 65 |
| Adressen / Addresses   | 69 |

Bitte beachten Sie, dass für den Subfonds Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY\* keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland und in Oesterreich erstattet worden ist und dass Aktien dieses Subfonds an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und in Oesterreich nicht öffentlich vertrieben werden dürfen.

Please note that the sub-fund Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY\* is not approved for public distribution in the Federal Republic of Germany or in Austria and that shares in these sub-funds may not be publicly distributed to shareholders in the Federal Republic of Germany or in Austria.

\*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

---

## Organisation & Management

---

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in /  
The registered office of the Company is  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

### **Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company**

#### *Präsident / Chairman:*

Martin Jufer  
Global Head of Weath Management  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

#### *Mitglieder / Members:*

Hermann Beythan  
Partner, Linklaters LLP  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Jean-Michel Loehr  
Independent Director  
Frisange, Großherzogtum Luxemburg /  
Frisange, Grand Duchy of Luxembourg

Florian Heeren  
General Counsel Continental Europe,  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Martin Jürg Peter  
Member of the Executive Board,  
Client Director Team Head GAM Fund Management Services,  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

### **Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent**

GAM (Luxembourg) S.A.  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company**

#### *Präsident / Chairman:*

Martin Jufer  
Global Head of Weath Management  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

#### *Mitglieder / Members:*

Samantha Keogh (McConnell)  
Independent Director  
Delgany, Co Wicklow, Irland /  
Delgany, Co Wicklow, Ireland

Yvon Lauret  
Independent Director  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Elmar Zumbühl  
Member of the Group Management Board, GAM Group  
Group Chief Risk Officer  
GAM Holding AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

### **Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company**

Stefano Canossa  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Steve Kieffer  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Sean O'Driscoll  
*(seit dem 29. November 2021 / since 29 November 2021)*  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Anna Roehrs  
*(seit dem 29. November 2021 bis zum 14. Februar 2022 /  
from 29 November 2021 to 14 February 2022)*  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Johannes Höring  
*(bis zum 31. August 2021 / until 31 August 2021)*  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Ludmila Careri  
*(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)*  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Marie-Christine Piasta  
*(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)*  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Susanne d'Anterroches  
*(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)*  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

## Organisation & Management

---

### Anlageverwalter / Investment Manager(s)

Für den Subfonds / For the sub-fund:  
Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH:  
Bruno Walter Finance S.A.  
Avenue de Belmont 33  
CH - 1820 Montreux

Für den Subfonds / For the sub-fund:  
Multirange SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES  
FUND\*:  
Atlanticomnium SA  
13 Route de Florissant  
1206 Geneva  
Switzerland / Schweiz

Für den Subfonds / For the sub-fund:  
Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY\*:  
One River Asset Management LLC.  
3 River Road  
Greenwich, CT 06807, Vereinigte Staaten von Amerika /  
United States of America

Jeder Anlageverwalter kann Anlageberater hinzuziehen, die ihn bei der Verwaltung hinsichtlich einzelner Subfonds unterstützen. /  
The investment managers may hire investment advisers to assist them in managing individual sub-funds.

### Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

### Vertriebsstellen / Distributors

Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft hat Vertriebsstellen ernannt und kann weitere benennen, die Aktien in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen. /  
The Company and/or the Management Company has appointed and may appoint further distributors authorised to sell the shares in one or more jurisdictions.

### Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L - 2182 Luxemburg / Luxembourg

### Rechtsberater / Legal Adviser

Linklaters LLP  
35, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

### Nationale Vertreter / Local Representatives

Zahlstelle in Frankreich / Paying Agent in France:  
CACEIS Bank  
1-3, Place Valhubert  
F - 75013 Paris

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
CH - 8037 Zürich / Zurich

Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland:  
State Street Bank International GmbH, München / Munich  
Zweigniederlassung Zürich / Zurich Branch  
Beethovenstraße 19  
CH - 8027 Zürich / Zurich

Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany:  
DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
D - 60325 Frankfurt/Main

Informationsstelle in Deutschland /  
Information Agent in Germany:  
GAM (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland  
Bockenheimer Landstraße 51-53  
D - 60325 Frankfurt/Main

Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria:  
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A - 1100 Wien / Vienna

Vertreter in Spanien / Representative in Spain:  
ATL12 Capital Inversiones A.V., S.A.  
C. / Montalbán 9  
E - 28014 Madrid

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**MULTIRANGE SICAV**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der MULTIRANGE SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2022;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Wertpapierbestand der Teilfonds zum 30. Juni 2022; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.



Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 6. Oktober 2022

Karim Bara

Der Abschlussprüfer hat nur die deutsche Version des vorliegenden Jahresberichts geprüft. Folglich bezieht sich der Bericht des Abschlussprüfers auf die deutsche Version des Berichts; andere Versionen beruhen auf einer unter der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats veranlassten gewissenhaften Übersetzung. Bei Abweichungen zwischen der deutschen Version und der Übersetzung ist die deutsche Version der maßgebliche Text.



## **Audit report**

To the Shareholders of  
**MULTIRANGE SICAV**

---

### **Our opinion**

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of MULTIRANGE SICAV (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 30 June 2022, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

#### *What we have audited*

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 June 2022;
- the combined profit and loss account for the Fund and the profit and loss account for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the securities portfolio as at 30 June 2022; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

---

### **Basis for opinion**

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

---

### **Other information**

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

---

#### **Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements**

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

---

#### **Responsibilities of the “Réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements**

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;



- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 6 October 2022

Karim Bara

Only the German version of the present financial statements has been reviewed by the Auditor. Consequently, the audit report refers to the German version, other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors. In case of differences between the German version and the translation, the German version shall prevail.

## Bericht des Verwaltungsrates

---

Sehr geehrte Anlegerinnen,  
sehr geehrte Anleger,

nachfolgend erhalten Sie den Jahresbericht der Multirange SICAV. Dieser enthält unter anderem für den aktiven Subfonds den Bericht des Fondsmanagements, der im Auftrag des Verwaltungsrates der Gesellschaft erstellt wurde. Darüber hinaus enthält der Jahresbericht die Nettovermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Veränderung des Nettovermögens, den Vorjahresvergleich sowie die jeweiligen Portfolios der Subfonds.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft bestätigt, dass die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2022) eingehalten wurden.

Weitere Informationen zur Gesellschaft sowie zu dem Subfonds wie beispielsweise Verkaufsprospekte und Halbjahresberichte erhalten Sie auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder im Internet unter [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com).

Luxemburg, im Oktober 2022  
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer  
Präsident des Verwaltungsrates



Martin Jürg Peter  
Mitglied des Verwaltungsrates

## Report of the Board of Directors

---

Dear Investor,

We are pleased to enclose the Financial Statements of the Multirange SICAV. This includes the Fund Management Report produced on behalf of the Board of Directors for the active sub-funds. The Financial Statements also include the statement of net assets, the profit and loss account, the statement of changes in net assets, the comparative statement, as well as the respective portfolios of the sub-funds.

The Board of Directors confirms that the Company adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting period and at the end of the financial year (30 June 2022).

Further information on the Company and the sub-funds, including prospectuses and semi-annual report, may be obtained from the Management Company of the Company upon request and may also be viewed online at [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com).

Luxembourg, in October 2022  
On behalf of the Board of Directors



Martin Jufer  
Chairman of the Board of Directors



Martin Jürg Peter  
Member of the Board of Directors

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

### Rechtliche Bemerkungen

Die Multirange SICAV (die „Gesellschaft“) wurde am 19. März 2010 für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist als eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ auf der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915, wie abgeändert, organisiert und nach Teil I des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) zugelassen.

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer B152081 registriert. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxemburg.

### Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien C/C2/C3/C4: (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien D: (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Da: (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien OE: (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

### Rechnungslegungsgrundsätze

#### *Darstellung des Jahresberichtes*

Der Jahresbericht der Gesellschaft wurde gemäß der in Luxemburg geltenden Vorschriften für Kapitalanlagefonds erstellt. Der vorliegende Bericht wurde auf Grundlage der letzten Nettoinventarwertberechnung zum Bilanzstichtag erstellt (im Folgenden: NAV (Net Asset Value) = Nettoinventarwert = Nettovermögen).

#### *Zusammenfassung*

Jeder Subfonds der Gesellschaft legt in seiner eigenen Basiswährung Rechenschaft über sein Geschäftsergebnis ab.

Die Rechnungslegung der Gesellschaft (Umbrella-Fonds) erfolgt in Schweizer Franken durch Zusammenfassung der Aktiva und Passiva der einzelnen Subfonds zum Devisenkurs am letzten Tag des Geschäftsjahres.

#### *Rechnungslegung*

Der Jahresbericht der Gesellschaft wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erstellt.

Das Prinzip der Periodenabgrenzung wird bei der Erstellung des Jahresberichtes berücksichtigt. Die Rechnungslegungsgrundsätze werden stetig angewandt.

### Bewertung von Aktiva und Passiva

Aktiva und Passiva werden mit Ausnahme der nachstehenden Abweichungen grundsätzlich zum Nominalwert bewertet.

#### *Fremdwährungen*

Transaktionen, die in anderen Währungen als derjenigen des jeweiligen Subfonds erfolgen, werden zum Devisenkurs des Transaktionstages umgerechnet.

Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung des laufenden Geschäftsjahres berücksichtigt.

#### *Devisenbewertungsdifferenzen*

Die Devisenbewertungsdifferenzen sind auf die Veränderung der Wechselkurse im Verlauf des Geschäftsjahres zurückzuführen.

Die „Devisenbewertungsdifferenz“ resultiert aus der Umrechnung und Zusammenfassung der "Veränderung des Nettovermögens" der einzelnen Subfonds aus den jeweiligen Subfonds-Währungen in die Fondswährung.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

### *Wertpapierbestand*

Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten und dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs des Geschäftsjahres bewertet.

Nicht notierte Wertpapiere werden als solche gekennzeichnet. Deren Wert wird aufgrund eines sorgfältig und nach Treu und Glauben festgelegten, zu erwartenden Verkaufspreises berechnet.

Die realisierten Gewinne/Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden anhand der historischen Anschaffungskosten Verfahren ermittelt. Wertpapiere, die auf andere Währungen als die des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag respektive am Verkaufstag umgerechnet. Allfällige Währungsgewinne und -verluste werden zusammen mit den Kursgewinnen/-verlusten in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Dividenden werden am „ex-dividend“-Datum gebucht.

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

Das Fondsportfolio kann Wertpapiere enthalten, die schwer zu bewerten sind (z.B. kein aktuell verfügbarer Preis (stale price), begrenzte Preisquellen). In diesen Fällen werden die betreffenden Wertpapiere mithilfe einer regelmäßig durchgeführten detaillierten Analyse überwacht, die mindestens monatlich durchgeführt wird. Vierteljährlich erfolgt darüber hinaus eine allgemeinere Analyse. Dieses Monitoring erfolgt nach den Grundsätzen und Kriterien, wie sie vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegt wurden.

### *Wertpapierleihe*

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen.

Zum 30. Juni 2022 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

### *Rückkaufsvereinbarung*

Das Einkommen aus der Rückkaufsvereinbarung von Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen.

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende des Geschäftsjahres.

### *Erträge aus Nullkuponanleihen*

Bei Nullkuponanleihen wird der „fiktive“ Zinsanteil als Zinsertrag berechnet und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung eine Umgliederung von dem Posten „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Wertpapieren“ in den Posten „Netto-Zinserträge aus Wertpapieren“ vorgenommen.

### *Commercial papers*

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit abgezinst und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

### *Optionen*

Der Käufer einer Verkaufsoption („Put-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, ein zugrunde liegendes Instrument („Basiswert“) zu einem vereinbarten Preis („Ausübungspreis“) an den Optionsverkäufer zu verkaufen. Der Käufer einer Kaufoption („Call-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, einen Basiswert zum Ausübungspreis vom Optionsverkäufer zu kaufen.

Gekaufte Optionen: Vom Subfonds gezahlte Prämien für gekaufte Optionen sind in der Nettovermögensaufstellung als Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die Option nicht ausgeübt, so verliert der Subfonds die gezahlte Prämie und ein realisierter Verlust in entsprechender Höhe wird gebucht. Wird eine gekaufte Option ausgeübt oder geschlossen, so wird die gezahlte Prämie mit dem Verkaufserlös des Basiswertes verrechnet oder auf die Erwerbskosten des Basiswertes addiert, um den realisierten Gewinn oder Verlust bzw. um die Kosten des Wertpapiers zu bestimmen.

Verkaufte Optionen: Prämien, die der Subfonds für verkaufte Optionen erhält, sind in der Nettovermögensaufstellung als negative Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die verkaufte Option nicht ausgeübt, so wird ein realisierter Gewinn in Höhe der erhaltenen Prämie gebucht. Im Subfonds wird ein realisierter Gewinn oder Verlust auf die verkaufte Option verbucht, abhängig davon, ob die Kosten der Schließung der Transaktion den Betrag der erhaltenen Prämie übersteigt oder nicht. Wird eine

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

Call-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so wird die vom Subfonds erhaltene Prämie zu dem Verkaufserlös des Basiswertes addiert und mit den Kosten des Basiswertes verglichen um festzustellen, ob ein realisierter Gewinn oder Verlust entstanden ist. Wird eine Put-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so werden die Kosten des gekauften Wertpapiers um die vom Options-Käufer erhaltene Prämie reduziert.

Verkaufte Call-Optionen, die nicht gedeckt sind, setzen den Subfonds einem unbegrenzten Verlustrisiko aus. Bei verkauften Call-Optionen, welche gedeckt sind, ist das Gewinnpotential auf den Ausübungspreis begrenzt. Verkaufte Put-Optionen setzen den Subfonds einem Verlustrisiko aus, sobald der Preis des Basiswertes unter den Betrag des Ausübungspreises abzüglich der Prämie sinkt. Der Subfonds unterliegt bei verkauften Optionen keinem Kreditrisiko, da die Gegenpartei bereits ihrer Verpflichtung durch die Zahlung der Prämie bei Vertragsbeginn nachgekommen ist.

Optionen, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Grundlage des Schlusskurses oder des letzten verfügbaren Marktpreises des Basiswertes bewertet. OTC-Optionen werden zum Marktwert bewertet, basierend auf Preisen unabhängiger Dritt-Bewertungsagenturen, und mit dem Wertansatz der Gegenpartei abgeglichen. Der Marktwert der Optionen ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Optionen“ aufgeführt. Die realisierten Gewinne/Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Optionen“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ ausgewiesen.

Optionen, Warrants und Anrechte werden in der Vermögensaufstellung in Stück ausgewiesen.

Beim Optionstyp Future-Style-Option zahlt der Käufer der Option die Prämie in voller Höhe erst bei Ausübung bzw. bei Verfall an den Verkäufer. Käufer und Verkäufer hinterlegen wie bei einem Finanztermingeschäft eine Sicherungsleistung (Margin). Während die Option gehalten wird, findet eine tägliche Verrechnung von Gewinnen und Verlusten („marked-to-market“) statt. Die Bewertung weicht von der einer traditionellen Option im Wesentlichen hinsichtlich des Zeitpunktes der Cashflows ab, da die üblicherweise im Voraus zu entrichtende Optionsprämie durch den Käufer erst später gezahlt wird.

Der unrealisierte Gewinn/Verlust aus Future-Style-Optionen wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Optionen“ ausgewiesen.

### *Terminkontrakte (Futures)*

Die Vertragsparteien eines Terminkontrakts (Futures) beschließen die Lieferung eines Basiswertes zu einem Festpreis oder die Zahlung eines Geldbetrages auf Grundlage der Veränderung der Bewertung des Basiswertes zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft. Bei Abschluss eines Futures muss der Subfonds bei einem Broker Barmittel oder Wertpapiere in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes der Auftragssumme hinterlegen, eine so genannte Initial Margin. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwertes offener Futures.

Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Futures sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Futures“ aufgeführt. Veränderungen im Marktwert offener Futures werden als nicht realisierte Gewinne/Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Futures“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste, die die Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Fälligkeitstag darstellen, werden bei Ablauf oder bei Schließung des Futures in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Futures“ ausgewiesen. Die als Initial Margin hinterlegten Wertpapiere werden im Wertpapierbestand aufgeführt, Barmittel werden in der Nettovermögensaufstellung erfasst. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für die tägliche Variation Margin werden ebenfalls in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

### *Devisentermingeschäfte (DTG)*

Ein Devisentermingeschäft repräsentiert die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf von Devisen zu einem bestimmten, in der Zukunft liegenden Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis, welcher zum Zeitpunkt des Vertragsabschluss bestimmt wird. Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte werden mit dem Kontrahenten bar, ohne Austausch der Fremdwährungen, abgerechnet. Die Bewertung der Devisentermingeschäfte wird täglich auf Grundlage des geltenden Wechselkurses der zugrunde liegenden Währung angepasst. Veränderungen in der Bewertung dieser Kontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste bis zur Fälligkeit („Settlement Date“) erfasst. Am Tag der Abrechnung des Termingeschäftes verbucht der Subfonds einen realisierten Gewinn/Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und dem Wert am Fälligkeitstag.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Devisentermingeschäfte“ ausgewiesen.

Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung jeweils unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen.

Die in der Übersicht der Derivate aufgeführten Devisentermingeschäfte werden nach gehandelter Währung und nach Fälligkeit zusammengefasst.

### *Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))*

Bei einem Differenzkontrakt („Contract for Difference“) verpflichten sich zwei Parteien, Zahlungen untereinander auszutauschen, die die wirtschaftlichen Folgen des Haltens einer Long- oder Short-Position in dem zugrunde liegenden Wertpapier abbilden. Differenzkontrakte werden zum Schlusskurs des Basiswertes abzüglich der Finanzierungskosten, die dem jeweiligen Vertrag zuzuordnen sind, bewertet. Bei Abschluss eines Differenzkontrakts muss der

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

Subfonds gegebenenfalls einen Betrag („Initial Margin“) in Barmitteln und/oder anderen Vermögenswerten bei dem Broker hinterlegen, welcher einem zuvor vereinbarten Prozentsatz der Auftragssumme entspricht. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwertes des Underlying.

Differenzkontrakte ermöglichen es den Subfonds, synthetische Long- oder Short-Positionen mit einer variablen Besicherung einzugehen. Für die unterliegenden Wertpapiere werden im Fall von Long-Positionen Dividenden erhalten. Bei den Short-Positionen werden Dividenden an die Gegenpartei gezahlt. Diese werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter „Dividendenaufwand“ und „Dividendenerträge“ ausgewiesen.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))*

Ein Zinsswap („Interest Rate Swap“) ist ein bilaterales Abkommen, in dem sich jede Partei verpflichtet, eine Serie von Zinszahlungen für eine andere Serie von Zinszahlungen zu tauschen (in der Regel fest gegen variabel). Die Zinszahlungen basieren auf einem Nominalbetrag, der als Berechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht ausgetauscht wird. Während der Laufzeit des Zinsswaps zahlt jede Vertragspartei der anderen Zinsen in der jeweiligen Währung des erhaltenen Basiswertes. Zinsswaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Credit Default Swaps (CDS)*

Ein Credit Default Swap ist ein Kreditderivat, das eine Absicherung gegen das Ausfallrisiko eines Referenzunternehmens/-schuldners bietet. Eine Partei („Sicherungsnehmer“) leistet der anderen Partei („Sicherungsgeber“) fixe periodische Zahlungen („Kupon“) über die Laufzeit der Vereinbarung. Im Gegenzug ist der Sicherungsgeber verpflichtet, eine Zahlung zu leisten im Fall, dass ein Ausfall des Referenzwertes eintritt. Diese Zahlung besteht entweder aus: (i) einer Barzahlung in Höhe des Nominalwerts des Swaps abzüglich der einbringlichen Restforderung aus der Referenzverpflichtung oder (ii) dem Nominalwert des Swaps im Austausch für die Lieferung der Referenzverbindlichkeit. Die Kreditversicherung übt hierbei eine Hebelwirkung auf das Portfolio des Subfonds bis zur Höhe des Nominalbetrages der Swap-Vereinbarung aus. Der Nominalbetrag stellt das maximale potenzielle Haftungsrisiko im Rahmen eines Vertrages dar und wird nicht in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Eventual-Verbindlichkeiten aus diesen Verträgen können durch folgende Punkte reduziert werden: durch erwartete Restforderungen der zugrunde liegenden Referenzverpflichtung; durch Vorauszahlungen bei Ausgabe des Swaps; und durch erhaltene Nettobeträge aus gekauften Credit Default Swap mit identischer Referenzverpflichtung.

Credit Default Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Total Return Swaps (TRS)*

Ein Total Return Swap ist ein bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtpomformance umfasst dabei Gewinne und Verluste des Basiswertes sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswertes. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die Gesamrendite den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

Total Return Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten*

Zinsen aus Bankkonten werden auf der Ebene der Währung saldiert und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als positive Summe unter „Zinserträge aus Bankkonten“ und als negative Summe unter „Zinsaufwand aus Bankkonten“ ausgewiesen.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

### Netto-Zinserträge/-aufwand aus Wertpapieren

Der Netto-Zinsertrag/-aufwand aus Wertpapieren beinhaltet die täglichen Rückstellungen für festverzinsliche Wertpapiere - die Rückstellung für Kupons/Zahlungen von Anleihen oder Inflationsanpassungen bei staatlichen Inflationsanleihen und die damit verbundenen Quellensteuern. Alle Komponenten werden auf Währungsebene saldiert und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als positive Summe unter "Netto-Zinserträge aus Wertpapieren" oder als negative Summe unter "Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren" ausgewiesen.

### CFD-Finanzierungsgebühren

Finanzierungsgebühren für Differenzkontrakte werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat unter "CFD-Finanzierungsgebühren" ausgewiesen, um die Transparenz der Kosten zu gewährleisten, die für das Halten einer Position bei CFD-Geschäften anfallen, im Unterschied zu anderen Aufwendungen für vom Fonds gehaltenen Wertpapiere.

### Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs

Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs, beinhaltet die Abschreibung und den Zuwachs von Agios/Disagios sowohl von lang- als auch kurzfristigen festverzinslichen Wertpapieren. Alle Komponenten werden saldiert und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als positive Summe unter der Ertragsposition "Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs" und als negative Summe unter der Aufwandsposition "Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs" ausgewiesen.

### Besteuerung

Aufgrund herrschender Rechtsprechung in der Europäischen Union kann die Gesellschaft für einzelne Subfonds Rückerstattungsanträge hinsichtlich Quellensteuer auf Dividendenzahlungen bei lokalen EU-Steuerbehörden einreichen, die zunächst von einigen EU-Mitgliedstaaten erhoben wurde.

Im Fall, dass Rückerstattungsanträge eingereicht werden, werden keine Forderungen in den Subfonds verbucht bzw. ausgewiesen, da der Erfolg der Rückerstattungsanträge ungewiss ist und sich die geschätzte Erfolgswahrscheinlichkeit im Laufe eines Rückerstattungsverfahrens ändern kann. Erst bei Eingang der Quellensteuerrückerstattung werden die Beträge in den betroffenen Subfonds verbucht und entsprechend ausgewiesen.

Etwaige Kosten im Zusammenhang mit der Einreichung der Rückerstattungsanträge wurden bzw. werden den betreffenden Subfonds belastet.

Etwaige Quellensteuerrückerstattungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position „Sonstige Erträge“ enthalten.

### Steuern

In Einklang mit der luxemburgischen Gesetzgebung unterliegt die Gesellschaft nicht der luxemburgischen Einkommensteuer. Von der Gesellschaft vorgenommene Ausschüttungen unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug. Die Gesellschaft wird jedoch mit einer Steuer von jährlich 0.05% des Nettovermögens („Taxe d'abonnement“) belastet, wobei auf dem Nettovermögen, welches den Aktienkategorien für institutionelle Anleger entspricht, die reduzierte „Taxe d'abonnement“ von 0.01% zur Anwendung kommt.

Diese Einordnung beruht auf dem Verständnis der Gesellschaft der derzeitigen Rechtslage, welche auch mit rückwirkender Wirkung Änderungen unterworfen sein kann, was auch rückwirkend zu einer Belastung mit der Steuer von 0.05% führen kann. Die Steuer ist vierteljährlich im Nachhinein und basierend auf dem Nettovermögen per Quartalsende zahlbar.

### Kosten und Gebühren

#### Verwaltungsgebühren (Pauschalgebühr)

Die Gesellschaft bezahlt bei den nachfolgenden Subfonds für die Leistungen aus dem Depotbankvertrag, dem Vertrag über Hauptverwaltungs-, Domizilierungs- und Umschreibungsstelle, dem Hauptzahlstellenvertrag, den Anlageverwalterverträgen sowie weiteren Verträgen über den Vertrieb und Verkaufunterstützung eine allgemeine jährliche Gebühr in einem nachfolgend aufgeführten Prozentsatz des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds an jedem Bewertungstag:

| Gebührenaufstellung (p.a.)                       | Aktien B | Aktien C | Aktien D | Aktien Da | Aktien OE |
|--|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| Multirange SICAV -<br>ALLROUND QUADINVEST GROWTH | 1.30%    | 1.10%    | 0.90%    | 0.90%     | 1.75%     |

Aus den oben aufgeführten Gebühren werden Vergütungen für den Vertrieb der Subfonds an Vertriebsräger und Vermögensverwalter ausgerichtet und institutionellen Anlegern Rückvergütungen gewährt.

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds wird am Ende eines jeden Monats für die Beratung in Bezug auf die Wertpapierbestände der Subfonds und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen sowie für Vertriebsleistungen die folgende jährliche Gebühr zulasten des Subfonds erhoben:

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

| Gebührenaufstellung (p.a.)                               | Aktien C | Aktien C2 | Aktien C3 | Aktien C4 |
|--|----------|-----------|-----------|-----------|
| Multirange SICAV -<br>ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND* | 0.50%    | -         | -         | -         |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*<br>(EUR Aktienklasse)       | -        | 1.75%     | -         | 0.75%     |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*<br>(GBP Aktienklasse)       | -        | -         | -         | 0.75%     |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*<br>(USD Aktienklasse)       | -        | 1.75%     | 1.00%     | 0.75%     |

\*Siehe Appendix I.

### Performancegebühren

#### Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY\*

Zusätzlich zu den oben genannten Leistungen hat der Anlageverwalter Anspruch auf den Erhalt einer erfolgsabhängigen Vergütung ("**Performance Fee**"), die den nachstehenden Bedingungen unterliegt:

Die Performancegebühr unterliegt einer "High-Water-Mark". Der Anspruch des Anlageverwalters auf die Performancegebühr entsteht jeweils, wenn der Nettoinventarwert pro Aktien des Subfonds am Ende des Geschäftsjahres vor Abzug der Performancegebühr und nach Abzug aller Kosten (z. B. Verwaltungsgebühren und andere anwendbare Gebühren) über der High-Water-Mark liegt (Outperformance über der High-Water-Mark).

Die Performancegebühr wird entsprechend dem Prozentsatz und den nachstehend definierten Bedingungen berechnet und dem Nettoinventarwert der jeweiligen Aktienkategorie belastet und äuft an jedem Bewertungstag (wie unten im Abschnitt "Bewertungstag" definiert) auf. Am Ende eines jeden Geschäftsjahres wird die zu diesem Zeitpunkt aufgelaufene, zahlbare Performancegebühr zurückgestellt und ist jährlich an den Anlageverwalter auszuführen, sofern eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung oder ein Verlust, der zuvor während des Referenzzeitraums für die Wertentwicklung, der dem Lebenszyklus des Subfonds entspricht, entstanden ist, aufgeholt wurde. Zeichnungen von neuen, im Umlauf befindlichen Aktien werden bei der Berechnung der im Zeitraum vor der Zeichnung angefallenen Performancegebühr nicht berücksichtigt.

Bei der Rücknahme von Aktien an einem Bewertungstag während des Geschäftsjahres (Nettoabflüsse) wird die aufgelaufene Performancegebühr, die den zurückgenommenen Aktien zuzurechnen ist, nach Ende des Geschäftsjahres zurückgestellt und an den Anlageverwalter ausgezahlt.

Bei Auflegung des Subfonds oder ggf. einer Aktienklasse des Subfonds entspricht die High-Water-Mark dem Erstausgabepreis pro Aktien. Wenn der Nettoinventarwert je Aktien am letzten Bewertungstag eines Geschäftsjahres über der vorherigen High-Water-Mark liegt, wird die High-Water-Mark auf den Nettoinventarwert je Aktien zurückgesetzt, der am letzten Bewertungstag dieser Berechnungsperiode nach Abzug der Performancegebühr berechnet wird. In allen anderen Fällen bleibt die High-Water-Mark unverändert. Der Satz der Performancegebühr für den Subfonds beträgt maximal 15% (Aktienkategorien C3 und C3h) und 12,5% (Aktienkategorien C4 und C4h) pro Jahr der täglichen Outperformance des Nettoinventarwerts pro Aktien über der High Water Mark, basierend auf der Aktienkategorie, wie unten in Abschnitt 13 "Überblick über den Subfonds und die Aktienkategorien" angegeben. Für die Aktienkategorien C1, C1h, C2 und C2h wird keine Performancegebühr erhoben.

Die am Ende des Geschäftsjahres gezahlten Leistungsvergütungen waren für jede Klasse, die Leistungsvergütungen unterliegt, wie unten aufgeführt.

| Subfonds   | Aktien                               | Währung | Betrag der Performance fees<br>in der Basiswährung | Prozent des<br>Nettovermögens<br>der Aktienklasse per<br>30. Juni 2022 |
|--|--------------------------------------|---------|--|--|
| <b>Multirange SICAV -<br/>ONE RIVER DYNAMIC<br/>CONVEXITY*</b> | Kumulierende Aktien (Aktien C3-USD)  | USD     | 456  | 0.02%  |
|  | Kumulierende Aktien (Aktien C4h-EUR) | EUR     | -  | -%   |
|  | Kumulierende Aktien (Aktien C4h-GBP) | GBP     | -  | -%   |
|  | Kumulierende Aktien (Aktien C4-USD)  | USD     | -  | -%   |

\*Siehe Appendix I.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### Dienstleistungsgebühr

Für den Subfonds Multirange SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND\* und Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY\*:

Die Entschädigung der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Hauptverwaltungs-, Hauptzahl-, Namensregister- und Umschreibungsstelle erfolgt separat und beträgt maximal 0,30% p.a. Sofern dies im Prospekt in einem Besonderen Teil ausdrücklich vorgesehen ist, kann die Dienstleistungsgebühr maximal 0,50% p.a. betragen.

\*Siehe Appendix I.

### Nebenkosten

Unter Nebenkosten versteht man solche Kosten, die sich aus dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft ergeben. Hierunter können unter anderem – soweit nicht bereits anderweitig separat ausgewiesen bzw. enthalten – die nachfolgenden Kosten fallen:

Kosten für die operative Führung und Überwachung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft, für Steuerberatungs-, Rechts- und Abschlussprüfungsdienste, Kauf und Verkauf von Wertpapieren, staatliche Abgaben, Einberufung der Generalversammlung, Ausstellung von Aktienbestätigungen, Herstellung von Rechenschaftsberichten und Prospekten, Vertriebsunterstützung, Ausgabe und Rücknahme von Aktien, die Zahlung der Ausschüttungen, Zahlstellen und Vertreter, der State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg als Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle, Namensregister- und Umschreibungsstelle, Vertriebsregistrierungen, Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Vertriebsländern, Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Versicherungsprämien, Zinsen, Börsenzulassungs- und Brokergebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Gesellschaft, Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Aktie und der Aktienpreise.

### Gründungskosten

Aktivierete Gründungskosten neuer Subfonds können bei diesen über eine Zeitspanne von fünf Jahren gleichmäßig abgeschrieben werden.

### Transaktionskosten

In den Transaktionskosten sind im Wesentlichen Maklergebühren enthalten. Die während des Geschäftsjahres angefallenen Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

| Multirange SICAV -                 | Währung | Transaktionskosten |
|------------------------------------|---------|--------------------|
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH         | USD     | 16 445             |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND* | GBP     | 10 331             |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | USD     | 20                 |

\*Siehe Appendix I.

Die Aussagekraft der ausgewiesenen Transaktionskosten ist begrenzt, da die unterschiedlichen Kosten, welche bei Transaktionen anfallen, teilweise nicht separat ausgewiesen werden und in diesen Fällen direkt in den Anschaffungskosten enthalten sind. Daher kann es bei den oben dargestellten Subfonds bei vergleichbaren Anlagen und Transaktionsvolumen zu voneinander abweichenden Transaktionskosten kommen.

### Sonstige Aufwendungen beinhalten:

|                                    | Währung | Revisionskosten | Gründungskosten | Druck- und Veröffentlichungskosten | Professional Fees | Aufsichtsgebühren | Dienstleistungsgebühr | Performance Fee | Sonstige Aufwendungen | Gesamt  |
|------------------------------------|---------|-----------------|-----------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|---------|
| <b>Multirange SICAV -</b>          |         |                 |                 |                                    |                   |                   |                       |                 |                       |         |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH         | USD     | 14 821          | -               | 8 048                              | 52 728            | 16 865            | -                     | -               | -                     | 92 462  |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND* | GBP     | 12 204          | 1 495           | -                                  | -                 | -                 | 1 739                 | -               | 4 410                 | 19 848  |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | USD     | 14 821          | 7 519           | 674                                | 15 660            | 8 753             | 216 089               | 456             | 36 251                | 300 223 |

\* Siehe Appendix I.

### Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

Im Zusammenhang mit dem Erwerb von Zielfonds wird darauf hingewiesen, dass zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des Subfonds gemäß den Bestimmungen des Prospektes und der Satzung erhoben werden, bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, Kosten der Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten, Provisionen und Gebühren anfallen können und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen kann. Die Höhe der maximalen Verwaltungsvergütung der Zielfonds ist in der Wertpapierbestand ausgewiesen.

### Wesentliche Entwicklungen im Jahresverlauf

Der Verwaltungsrat der SICAV berücksichtigt den derzeit bestehenden Ausbruch des COVID-19 und das damit verbundene potenzielle Risiko negativer Entwicklungen auf den von den Subfonds geführten. Im Februar 2022 begann der Krieg zwischen Russland und der Ukraine. Die endgültigen Auswirkungen dieser laufenden Ereignisse auf den verschiedenen Subfonds bleiben ungewiss und können für die jeweiligen Länder, Anlageklassen, Industriesektoren und Wertpapiere, in denen sie investiert sind, unterschiedlich sein.

Für jeden Fonds überwacht GAM genauestens erhebliche Rücknahmen, die Liquidität und das Liquiditätsmanagement, faire Bewertungsverfahren sowie Verstöße gegen die Anlagevorschriften (einschließlich Verstößen gegen VaR-/Leverage-Grenzwerte). Per Anfang Oktober 2022 sind keine größeren Veränderungen zu berichten. Darüber hinaus beobachtet GAM die Covid-19-Situation und prüft die Empfehlungen verschiedener Regierungen, mit dem Ziel alle Entwicklungen zu verfolgen und entsprechend zu reagieren, im Interesse der Gesundheit ihrer Mitarbeiter und der Aufrechterhaltung der Geschäfte für ihre Kunden.

Änderung in der Zusammensetzung der geschäftsführenden Direktoren der Verwaltungsgesellschaft:

Anna Roehrs ist von ihrer Rolle als Geschäftsführerin zurückgetreten und gehört der Verwaltungsgesellschaft zum 14. Februar 2022 nicht mehr an.

Susanne D'Anterrosches, Marie-Christine Piasta und Ludmila Careri traten der Verwaltungsgesellschaft am 1. Januar 2022, am 1. Februar 2022 bzw. am 1. März 2022 bei und werden Geschäftsführer. Sie alle wurden am 5. Juli 2022 von der CSSF bestätigt.

Ab dem 6. April 2022 erhielt der Multirange SICAV - Atlanti Investment Companies Fund\* Vermögenswerte in Form einer Sacheinlage. Die Sacheinlage beläuft sich auf insgesamt 1 195 118 GBP.

\* Siehe Appendix I.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

### Legal information

Multirange SICAV (the "Company") was incorporated on 19 March 2010 for an indefinite period. It is organised as a Société d'Investissement à Capital Variable (open-ended investment company - SICAV) under the law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended. It has been registered under Part I of the amended law of 17 December 2010 as an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS).

The Company is registered under number B152081 in the Luxembourg Trade and Companies Register. The Company has its registered office at 25, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg.

### Share categories

The following share classes are issued at present:

- Shares B: shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares C/C2/C3/C4: (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares D: (for specific investors, as defined in the prospectus) shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Da: (for specific investors, as defined in the prospectus) shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares OE: (for specific investors, as defined in the prospectus) shares without distribution of income and/or capital gains

### Accounting principles

#### *Presentation of the financial statements*

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with the legal requirements for investment funds in Luxembourg. The present report has been prepared on the basis of the last net asset value ("NAV") calculation at the end of the accounting year (in the following: NAV = Net Asset Value).

#### *Aggregation*

Each sub-fund of the Company prepares accounts relating to its operating result in its denominated currency.

The accounts of the Company (umbrella fund) are prepared in Swiss francs by aggregating the assets and liabilities of the individual sub-funds using the exchange rates applicable on the last day of the financial year.

#### *Accounting*

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with the regulations relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) applicable in Luxembourg.

The accrual principle is taken into account when preparing the financial statements. The accounting principles are applied consistently.

### Valuation of assets and liabilities

Assets and liabilities are valued at their nominal value, with the following exceptions:

#### *Foreign currencies*

Transactions effected in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the date of the transaction.

Assets and liabilities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the balance sheet date. Foreign exchange profits and losses are included in the profit and loss account for the current financial year.

#### *Foreign exchange differences*

Foreign exchange differences are attributable to the fluctuation in exchange rates over the course of the financial year.

The "foreign exchange difference" is a result of converting and combining the "statement of changes in net assets" of the individual sub-funds from the respective sub-fund currencies into the base currency of the Company.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

### *Securities portfolio*

Securities listed on a stock exchange or any other regulated market open to the public are valued at the last available price of the financial year.

Unlisted securities are identified as such. Their value shall be based on a probable realisation value, determined with due care and in good faith.

The realised profit/loss from the sale of securities is determined using the average historical acquisition cost methodology. Securities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund will be converted using the exchange rate on the balance sheet date or the date of sale, whichever is applicable. All profits and losses from foreign exchange are shown together with net realised profit/loss from securities in the profit and loss account.

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

The portfolio of the Company may contain securities which are difficult to value (i.e. stale price, or price sources are limited). In such cases, the concerned securities are regularly monitored through a detailed analysis which is carried out at least monthly. A more general analysis is carried out every quarter. The monitoring is performed according to the principles and criteria determined by the Board of Directors.

### *Securities lending*

Income from securities lending is shown separately in the profit and loss account.

There were no outstanding securities lending positions as at 30 June 2022.

### *Repurchase agreement*

Income from the repurchase agreement for securities is shown separately in the profit and loss account.

There are no repurchase agreements as at the end of the financial year.

### *Income from zero-coupon bonds*

For zero-coupon bonds, the "notional" interest portion is calculated as interest income and reclassified in the profit and loss account under "Net interest income from securities" instead of under "Net change in the unrealised appreciation/depreciation on securities".

### *Commercial papers*

Commercial papers are issued at a discount until maturity and valued at amortized cost.

### *Options*

The buyer of a put option has the right, but not the obligation, to sell an underlying instrument ("underlying") at an agreed upon price ("strike price") to the option seller. The buyer of a call option has the right, but not the obligation, to purchase the underlying instrument at the strike price from the option seller.

**Purchased Options:** Premiums paid by the sub-fund for purchased options are included in the statement of net assets as acquisition costs of the investments. The valuation of the options is adjusted daily to reflect the current market value of the option. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the option expires without being executed, the sub-fund loses the paid premium and a realised loss of corresponding value is booked. If a purchased option is exercised or closed, the paid premium with the sales proceeds of the underlying asset is settled or added to the cost price of the underlying asset to determine the realised profit/loss as well as the costs of the underlying asset.

**Written Options:** Premiums received by the sub-fund for written options are included in the statement of net assets as negative acquisition cost of an investment. The valuation of options is adjusted daily to reflect their current market value. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the written option expires without being executed, the premium received is recorded as realised profit of the corresponding value. The sub-fund records a realised profit or loss on written options based on whether or not the cost of the closing of the transaction exceeds the premium received. If a call option is exercised by the option buyer, the premium received by the sub-fund is added to the proceeds from the sale of the underlying and compared to the cost of the underlying in order to determine whether there has been a realised profit or loss. If a put option is exercised by the option buyer, the costs of the purchased security will be reduced by the premium received by the option buyer.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

Written uncovered call options expose the sub-fund to an unlimited risk of loss. For written covered call options the potential for profit is limited to the strike price. Written put options expose the sub-fund to a risk of loss if the value of the underlying declines below the strike price minus the premium. The sub-fund is not subject to any credit risk on written options as the counterparty has already performed its obligation by paying the premium at the inception of the contract.

Options traded on a regulated market are valued based on the closing price or the last available market price of the underlying security. OTC options are marked-to-market based upon prices obtained from third party pricing agents and verified against the counterparty's valuation. The market value of options is included in the statement of net assets under the heading "Derivative instruments - Options". The realised profits/losses and unrealised profits/losses on options are disclosed in the profit and loss account under the headings "Realised profit/loss on options" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on options."

Options, warrants and rights are recorded in quantity in the securities portfolio.

For a future-style options, the option buyer pays the option seller the full amount of the premium upon the exercise or expiry of the option. As in a future contract, buyers and sellers deposit a security (margin). While the option is held, profits and losses are marked-to-market on a daily basis. Valuation differs from traditional options primarily in terms of the timing of cash flows, since the option buyer pays the typically upfront option premium at a later date.

The unrealised profit/loss of future-style options is recorded in the Statement of Net Assets under "Derivative Instruments - Options".

### *Futures contracts (Futures)*

The contractual parties of a future agree on the delivery of the underlying instrument at a fixed price or for a cash amount based on the change in the value of the underlying instrument at a specific date in the future. Upon entering into a futures contract, the sub-fund is required to deposit with the broker, cash or securities in an amount equal to a certain percentage of the contract amount, a so called initial margin. Subsequent payments, referred to as variation margin, are made or received by the sub-fund periodically and are based on changes in the market value of open futures contracts.

The unrealised profit/loss on future contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Futures". Changes in the market value of open futures contracts are recorded as unrealised profit/loss in the profit and loss account under "Net change in unrealised appreciation/depreciation on futures". Realised profits or losses, representing the difference between the value of the contract at the time it was opened and the value at the time it was closed, are reported at the closing or expiration of futures contracts in the profit and loss account under "Realised profit/loss on futures". Securities deposited as initial margin are designated in the securities portfolio and cash deposited is recorded in the statement of net assets. A receivable and/or a payable to brokers for the daily variation margin is also recorded in the statement of net assets.

### *Forward foreign exchange contracts*

Forward foreign exchange contracts represent obligations to purchase or sell foreign currency on a specified future date at a price fixed at the time the contracts are entered into. Non-deliverable forward foreign exchange contracts are settled with the counterparty in cash without the delivery of foreign currency. The valuation of the forward foreign exchange contracts is adjusted daily based on the applicable exchange rate of the underlying currency. Changes in the valuation of these contracts are recorded as unrealised appreciation or depreciation until the contract settlement date. When the forward contract is closed, the sub-fund records a realised profit or loss equal to the difference between the value at the time the contract was opened and the value at the time it was closed.

The unrealised profit/loss on forward foreign exchange contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Forward foreign exchange contracts".

Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss resulting there from are included in the profit and loss account respectively under "Realised profit/loss on forward foreign exchange contracts" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on forward foreign exchange contracts".

The forward foreign exchange contracts detailed in the overview of derivative instruments are grouped by traded currency and by maturity date.

### *Contracts for difference (CFD)*

Contracts for differences are contracts entered into between a broker and the sub-fund under which the parties agree to make payments to each other so as to replicate the economic consequences of holding a long or short position in the underlying security. Contracts for differences are valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into contracts for differences, the sub-fund may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the sub-fund periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security.

Contracts for difference allow Sub-funds to take synthetic long or short positions with a variable collateral provision. Dividend payments for the underlying securities are being made in short position and in long position dividends are received for the underlying securities. They are disclosed in the profit and loss account under "Dividends income" and "Dividends paid".

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

### *Interest Rate Swaps (IRS)*

An interest rate swap is a bilateral agreement in which each party agrees to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed vs. floating). The interest payments are based on a nominal amount which is used as a basis for calculation and is usually not exchanged. During the life of the swap, each party pays interest (in the currency of the principal received) to the other. Interest rate swaps are marked to market at each NAV calculation date. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

### *Credit Default Swaps (CDS)*

A credit default swap is a credit derivative transaction in which two parties enter into an agreement, whereby one party (the protection buyer) pays the other (the protection seller) a fixed periodic coupon for the specified life of the agreement in return for a payment contingent on a credit event related to the underlying reference obligation. If a credit event occurs, the protection seller would be obligated to make a payment, which may be either: (i) a net cash settlement equal to the notional amount of the swap less the auction value of the reference obligation or (ii) the notional amount of the swap in exchange for the delivery of the reference obligation. Selling protection effectively adds leverage to a sub-fund's portfolio up to the notional amount of swap agreements. The notional amount represents the maximum potential liability under a contract and is not reflected in the statement of net assets. Potential liabilities under these contracts may be reduced by: the auction rates of the underlying reference obligations; upfront payments received at the inception of a swap; and net amounts received from credit default swaps purchased with the identical reference obligation.

Credit default swaps are marked-to-market on each valuation day. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative Instruments - Swaps". Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under the heading "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

### *Total Return Swaps (TRS)*

A total return swap is a bilateral contract in which each party agrees to exchange payments based on the performance of an underlying represented by a security, commodity, basket or index thereof for a fixed or variable rate. One party pays out the total return of a specific reference asset, and receives periodic payments in return. The total performance includes profits and losses on the underlying, as well as any interest or dividends during the contract period according to the type of underlying. The payments are calculated by reference to an agreed upon notional amount or number. Depending on whether the total return surpasses or falls short of the fixed or variable rate, the sub-fund receives or makes a corresponding payment to the counterparty.

Total return swaps are marked-to-market at each NAV calculation date. The estimated market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

### *Interest income/expenses from bank accounts*

Interests from bank accounts are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as positive sum under "Interest income from bank accounts" and as a negative sum under "Interest expense from bank accounts".

### *Net interest income/expenses from securities*

Net interest income/expense from securities includes daily accruals on fixed income securities - accruing of bond's coupon/payments or inflation adjustments on government inflation bonds and the related withholding taxes. All components are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under "Net interest income from securities" or a negative sum under "Net interest expense from securities".

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

### CFD Financing Fees

Financing fees on contracts for difference are displayed separately in profit and loss account under "CFD Financing Fees" to ensure transparency of costs borne to hold a position on CFD trades as distinguished from other expenses on securities held by the Fund.

### Net amortisation / Net accretion

Net amortisation / Net accretion, includes the amortisation and accretion of premiums / discounts from both, the long and short term fixed income securities. All components are netted and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under the income position "Net amortisation / Net accretion" and as a negative sum under the expense position "Net amortisation / Net accretion".

### Taxation

In accordance with current legal practice in the European Union, the Company may apply to local EU tax authorities for a refund of the withholding tax levied on dividend payments by a number of EU member-states.

If refund applications are submitted, no receivables are recorded or reported in the sub-fund, since the outcome of the refund applications is uncertain and the estimated likelihood of success may change over the course of a refund procedure. Only upon receipt of the withholding tax refund are the amounts recorded in the sub-funds in question and reported accordingly.

Any costs in connection with the submission of the refund applications were/are charged to the concerned sub-funds.

Any reimbursements of withholding taxes are included in the profit and loss account under the item "Other income".

### Taxes

In accordance with Luxembourg law, the Company is not subject to any Luxembourg income tax. Dividends paid by the Company are currently not subject to withholding tax in Luxembourg. The Company is, however, charged with an annual tax of 0.05% of the net assets ("taxe d'abonnement"). A reduced tax d'abonnement of 0.01% is applied on the net assets applicable to the share classes for institutional investors.

This classification is based on the Company's understanding of the current legal situation. This legal situation is liable to be changed, even with retroactive effect, which may result in the tax rate of 0.05% being applied retroactively. The tax is payable quarterly in arrears on the basis of the respective net assets at the end of each quarter.

### Costs and Fees

#### Management Fees

For the following sub-funds, the Company pays a general annual fee for services provided under the custodian bank agreement, the Management Company agreement, the central administration, domiciliary and transfer agent agreement, the investment management agreements as well as additional agreements regarding distribution and sales support. The fee is calculated as a percentage of the net asset value of the respective sub-fund on each valuation day.

| Overview of fees (p.a.)                          | Shares B | Shares C | Shares D | Shares Da | Shares OE |
|--|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| Multirange SICAV -<br>ALLROUND QUADINVEST GROWTH | 1.30%    | 1.10%    | 0.90%    | 0.90%     | 1.75%     |

The fees as set out above are used to remunerate distributors and asset managers for distributing shares of the sub-funds and to reimburse institutional investors.

For the following sub-fund, the company pays management and advisory services relating to the sub-fund's portfolio and related administrative services:

| Overview of fees (p.a.)                                  | Shares C | Shares C2 | Shares C3 | Shares C4 |
|--|----------|-----------|-----------|-----------|
| Multirange SICAV -<br>ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND* | 0.50%    | -         | -         | -         |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*<br>(EUR Share Class)        | -        | 1.75%     | -         | 0.75%     |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*<br>(GBP Share Class)        | -        | -         | -         | 0.75%     |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*<br>(USD Share Class)        | -        | 1.75%     | 1.00%     | 0.75%     |

\* See Appendix I.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

### Performance fees

#### Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY\*

In addition to the above, the Investment Manager is entitled to a performance-linked remuneration ("Performance Fee") subject to the conditions set out below: The Performance Fee is subject to a "High Water Mark". The Investment Manager is entitled to a Performance Fee if, at the end of the financial year, the NAV per Share of the sub-fund is above the High Water Mark (Outperformance over the High Water Mark) before deduction of the Performance Fee and net of all costs (e.g. management fees and other applicable fees).

The Performance Fee is calculated and charged to the net asset value of the relevant Share Category according to the percentage and conditions as defined below and accrued on every Valuation Day (as defined below in the section "Valuation Day"). At the end of each financial year, the then accrued payable performance fee will be crystallised and is to be paid out yearly to the Investment Manager, provided any underperformance or loss previously incurred during the performance reference period, corresponding to the sub-fund's lifecycle, has been recovered. Any subscription leading to the creation of new outstanding Shares will not be taken into account when calculating the Performance Fee incurred in the period preceding the subscription.

For Shares redeemed on any Valuation Day during the fiscal year (net outflows), the accrued Performance Fee attributable to the redeemed Shares will be crystallized and paid out to the Investment Manager after the end of the fiscal year.

At launch of the sub-fund or, as the case may be, a Share Category, the High Water Mark will be identical to the initial issue price per Share. If, on the last Valuation Day of a financial year, the NAV per Share outperforms the previous High Water Mark, the High Water Mark will be reset to the NAV calculated after deduction of the Performance Fee. In any other cases, the High Water Mark will remain unchanged. The Performance Fee for the sub-fund is equal to a maximum of 15% (Share Categories C3 and C3h) and 12,5% (Share Categories C4 and C4h) per annum of the daily outperformance of the net asset value per Share over the High Water Mark, based on the Share Category as set out below in section 13 "Overview of the sub-fund and Share Categories". No Performance Fee shall be charged for the Share Categories C1, C1h, C2 and C2h.

The performance fees paid at the end of the financial year were as below for each of the class that are subject to performance fees.

| Sub-fund   | Share class                          | Currency | Amount of performance fees in base currency | Percentage of the net assets of the share class as at 30 June 2022 |
|--|--------------------------------------|----------|---|--|
| <b>Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*</b> | Accumulation shares (Shares C3-USD)  | USD      | 456   | 0.02%  |
|  | Accumulation shares (Shares C4h-EUR) | EUR      | -   | -%   |
|  | Accumulation shares (Shares C4h-GBP) | GBP      | -   | -%   |
|  | Accumulation shares (Shares C4-USD)  | USD      | -   | -%   |

\*See Appendix I.

### Servicing Fee

For the sub-funds Multirange SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND\* and Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY\*:

The remuneration of the Management Company, Depositary, Central Administration, Principal Paying Agent, Registrar and Transfer Agent is paid separately and amounts to a maximum of 0.30% p.a. Where this is expressly foreseen in the Special Part of the prospectus, the Servicing Fee may amount to a maximum of 0.50%.

\*See Appendix I.

### Additional Costs

Additional costs means the costs incurred in connection with the operation of the Company. These costs include the following – unless already otherwise separately stated or included:

Costs of operational management and supervision of the Company's business; tax advisory, legal and auditing services; purchase and sale of securities and duties; convening the Annual General Meeting; issue of share acknowledgements; preparation of financial statements and prospectuses; sales support; issue and redemption of shares; the payment of dividends, paying agents and representatives, the payment of State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, as administrator and principal paying agent, registrar and transfer agent; registration for sale; reporting to supervisory authorities in the various countries of distribution; fees and expenses of the Board of Directors of the Company; insurance premiums; interest; stock exchange admission fees and broker fees; reimbursement of expenses to the custodian and all other contracting parties of the Company; calculation and publication of the net asset value per share and the share prices.

### Formation expenses

Capitalised formation expenses of new sub-funds can be written off in those sub-funds over a period of five years in equal amounts.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

### Transaction costs

The transaction costs primarily include brokerage fees. The transaction costs incurred during the financial year are included in the costs of the securities purchased and sold.

During the year from 1 July 2021 to 30 June 2022, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

| Multirange SICAV -                 | Currency | Transaction Cost |
|------------------------------------|----------|------------------|
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH         | USD      | 16 445           |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND* | GBP      | 10 331           |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | USD      | 20               |

\*See Appendix I.

The transaction costs reported above may be misleading as the different costs incurred in transactions are not always reported separately and in some instances are included directly in the purchase and sale costs. In the case of the above sub-funds, this may therefore result in differing transaction costs for comparable investments and transaction volumes.

### Other expenses include:

|                                    | Currency | Audit fees | Formation expenses | Printing and publishing fees | Professional fees | Regulatory fees | Servicing fees | Performance fee | Other expenses | Total   |
|------------------------------------|----------|------------|--------------------|------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|---------|
| <b>Multirange SICAV -</b>          |          |            |                    |                              |                   |                 |                |                 |                |         |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH         | USD      | 14 821     | -                  | 8 048                        | 52 728            | 16 865          | -              | -               | -              | 92 462  |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND* | GBP      | 12 204     | 1 495              | -                            | -                 | -               | 1 739          | -               | 4 410          | 19 848  |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | USD      | 14 821     | 7 519              | 674                          | 15 660            | 8 753           | 216 089        | 456             | 36 251         | 300 223 |

\* See Appendix I.

### Notes on target fund expenses

It should be noted that in connection with the acquisition of target funds, in addition to the costs that are charged to the sub-fund's assets in accordance with the provisions of the prospectus and the Articles of Association, costs for administration, the custodian and auditor's fees, taxes as well as other costs, commission and expenses may apply to the target funds, and as a result, similar costs may be paid multiple times. The maximum Management Fee amount for the target funds is disclosed in the securities portfolio.

### Significant events during the year

The Board of Directors of the SICAV acknowledges the existence of the COVID-19 and its potential to negatively impact the markets in which the sub-funds' assets are invested. In February 2022, the war between Russia and Ukraine began. The ultimate impacts of these on-going events on the different sub-funds remain uncertain and can vary accordingly to countries, asset classes, industry sectors and securities they are invested in. GAM is closely monitoring for each fund on significant redemptions, liquidity and liquidity management, fair valuation procedures, investment compliance breaches (including breaches of VaR / leverage limits).

There are no major observations to be reported as per beginning of October 2022. Furthermore, GAM is carefully monitoring the Covid-19 situation and reviewing the advice from various governments to ensure that they are abreast of all developments and responding accordingly to safeguard the health of their employees and maintain business continuity for their clients.

Change in the composition of the Managing Directors of the Management Company:

Anna Roehrs resigned from her role as Managing Director and is no longer part of the Management Company as of 14 February 2022.

Susanne d'Anterrockes, Marie-Christine Piasta and Ludmila Careri joined the Management Company as of 1 January 2022, 1 February 2022 and 1 March 2022 respectively and became Managing Directors. They have been confirmed by the CSSF on 5 July 2022.

As of 6 April 2022, Multirange SICAV - Atlanti Investment Companies Fund\* received assets by the way of a contribution in kind. The contribution in kind amounts to a total of 1 195 118 GBP.

\* See Appendix I.

## Multirange SICAV

### ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

CHF

#### Aktiva / Assets

|  |             |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 201 759 640) | 202 375 339 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |             |
| - Futures  | 4 529       |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts  | 32 774      |
| - Optionen / Options   | 2 486 454   |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 22 346 361  |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers   | 2 384 438   |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares  | 285 514     |
| Gründungskosten / Formation expenses   | 70 669      |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 167 480     |

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| <b>Total Aktiva / Total Assets</b> | <b>230 153 558</b> |
|------------------------------------|--------------------|

#### Passiva / Liabilities

|  |           |
|--|-----------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |           |
| - Futures  | 270 492   |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts                              | 2 305 861 |
| - Optionen / Options   | 116 964   |
| Bankschulden / Bank liability  | 395       |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 376 038   |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities       | 957 829   |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 196 535   |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable                              | 16 776    |
| Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance fees payable                      | 437       |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 161 819   |

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>Total Passiva / Total Liabilities</b> | <b>4 403 146</b> |
|--|------------------|

|                                   |                    |
|-----------------------------------|--------------------|
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b> | <b>225 750 412</b> |
|-----------------------------------|--------------------|

## Multirange SICAV

### ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

CHF

#### Ertrag / Income

|  |         |
|--|---------|
| Dividendenerträge / Dividend income                                      | 612 627 |
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 786 684 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 1 106   |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 278 046 |
| Sonstige Erträge / Other income  | 13 003  |

#### Total Ertrag / Total Income

**1 691 466**

#### Aufwand / Expenses

|  |           |
|--|-----------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts             | 14 994    |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 1 944 248 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 55 427    |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 68 843    |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses                                       | 399 013   |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**2 482 525**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-791 059**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 5 858 141  |
| - Optionen / Options   | -1 400 168 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -5 054 775 |
| - Futures  | -1 769 390 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 287 648    |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-2 869 603**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |             |
|--|-------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -41 557 696 |
| - Optionen / Options   | 557 547     |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -2 273 087  |
| - Futures  | -265 962    |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -114 485    |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-46 523 286**

### ZUSAMMENGEFASSTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / COMBINED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /  
30 June 2021  
CHF

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
CHF

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /<br>Net Assets at the beginning of the financial year   | 94 125 478         | 128 544 637        |
| Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference  | -2 304 587         | 4 589 138          |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | 36 852 495         | -46 523 286        |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 963 001            | 140 424 717        |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -1 091 750         | -1 284 794         |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende /<br/>Net Assets at the end of the financial year</b>   | <b>128 544 637</b> | <b>225 750 412</b> |

### ZUR ZUSAMMENFASSUNG VERWENDETE DEWISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED STATEMENTS

per 30. Juni 2022 in CHF / as at 30 June 2022 in CHF

1 GBP = 1.162654 CHF

1 USD = 0.95735 CHF

## Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen in einem breit diversifizierten globalen Portfolio. Der Subfonds eignet sich für Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über solide Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die an der Entwicklung der Kapitalmärkte teilhaben wollen.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Das zweite Halbjahr 2021 war durch das Wiederaufflammen der Covid-Pandemie und ihrer Omicron-Variante gekennzeichnet, die zwar ansteckender war, aber glücklicherweise nicht so viel Schaden anrichtete wie ihre Vorgänger. Die gute wirtschaftliche Entwicklung, die durch einen starken Konsum und eine großzügige geldpolitische Unterstützung gestützt wurde, führte zu einem Inflationsdruck, der durch den Ukraine-Russland-Konflikt noch verstärkt wurde und die Zentralbanken zum Handeln zwang, so wie die Federal Reserve, die ihre Fed Funds Range auf 1,50% - 1,75% anheb, ein Niveau, das seit 1994 nicht mehr erreicht wurde. Die Tendenz geht dahin, diese erzwungene Straffung fortzusetzen, um die Inflation (insbesondere bei Lebensmitteln und Energie) einzudämmen. Am Ende des Berichtszeitraums war ein leichter Rückgang der Preise für Öl, Gas und Industriemetalle zu verzeichnen. Die Schwierigkeiten häufen sich, und es ist schwer, einen Ausweg zu sehen, um wieder zu einer gewissen Stabilität zu gelangen. Dieses eher pessimistische Szenario mit Stagflation und Rezession wird mit einer Wahrscheinlichkeit von 40% bewertet. Auch wenn die Bewertungen vieler Vermögenswerte wieder attraktiv werden, ist unseres Erachtens weiterhin Vorsicht geboten, und wir empfehlen weiterhin eine übergewichtete Position in Barmitteln und Short-Anleihen aus Fehlentwicklungen. Wir sind jedoch nach wie vor davon überzeugt, dass die derzeitige Situation einen attraktiven Einstiegspunkt in das High-Tech-Segment darstellt, das uns in einer sich ständig verändernden Welt langfristige Wachstumsperspektiven bietet.

Vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 betrug die Wertentwicklung des Fonds -26,83% (D-USD-Aktien). Der beste Sektorbeitrag in diesem Zeitraum war der Energiesektor mit einer Gesamtrendite von +22,54%. Den schlechtesten Beitrag leisteten im Berichtszeitraum die Sektoren Informationstechnologie mit einer Gesamtrendite von -35,76%, Kommunikationsdienste -28,68%, Grundstoffe -22,95%, Gesundheitswesen -17,36%, zyklische Konsumgüter -17,31%, Industriewerte -16,45%, Finanzwerte -6,37% und Basiskonsumgüter -3,11%.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

### Fund Management Report

#### Investment policy

The investment objective of the Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH is to generate long-term capital growth by investing in a broadly diversified global portfolio. The sub-fund is suitable for investors who have experience with volatile investments, who have solid knowledge of the capital markets and who wish to participate in the performance of the capital markets.

#### Market monitoring and portfolio

The second half of 2021 was marked by the resurgence of the Covid pandemic and its Omicron variant which, although more contagious, fortunately did not do as much damage as its predecessors. The good economic development, supported by strong consumption and generous monetary policy support, caused inflationary pressure which has been underlined by the Ukraine-Russia conflict which forced central banks to act like the Federal Reserve who raised its Fed funds range to 1.50% - 1.75%, a level not seen since 1994. The trend is to continue this forced tightening in an attempt to contain inflation (in particular food and energy). At the end of the period, there was a slight fall in the price of oil, gas and industrial metals. The difficulties are piling up and it's hard to see a way out to regain some form of stability. This rather pessimistic scenario including stagflation and recession is evaluated with a probability of 40%. Even if the valuations of many assets are becoming attractive again, we believe that caution is still required, and we continue to recommend an overweight position in cash and short aberration bonds. We remain however convinced that the current situation presents an attractive entry point into high tech, a segment that offers us long-term growth prospects in a constantly changing world.

From 1 July 2021 till 30 June 2022, the Fund's performance was -26.83% (D-USD share). The best sector contribution over the period was Energy with a total return of +22.54%. The worst sectors contribution over the period was Information Technology with a total return of -35.76%, Communication Services -28.68%, Materials -22.95%, Health Care -17.36%, Consumer Discretionary -17.31%, Industrials -16.45%, Financials -6.37% and Consumer Staples -3.11%

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

## Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|   |                   |
|---|-------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 81 951 540) | 83 556 950        |
| Bankguthaben / Bank deposits  | 15 118 927        |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers  | 982 313           |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables  | 154 404           |
| <b>Total Aktiva / Total Assets</b>  | <b>99 812 594</b> |

#### Passiva / Liabilities

|  |           |
|--|-----------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:                                     |           |
| - Optionen / Options   | 122 175   |
| Bankschulden / Bank liability  | 250       |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities | 1 000 500 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                            | 78 224    |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable                        | 12 316    |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities                                       | 17 658    |

#### Total Passiva / Total Liabilities

**1 231 123**

#### Nettovermögen / Net Assets

**98 581 471**

## Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

USD

#### Ertrag / Income

|  |         |
|--|---------|
| Dividendenerträge / Dividend income                                      | 596 420 |
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 821 731 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 512     |
| Sonstige Erträge / Other income  | 13 582  |

**Total Ertrag / Total Income** **1 432 245**

#### Aufwand / Expenses

|  |           |
|--|-----------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 14 885    |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 1 175 788 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 13 944    |
| „Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 58 622    |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 92 462    |

**Total Aufwand / Total Expenses** **1 355 701**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**76 544**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|                                       |           |
|---------------------------------------|-----------|
| - Wertpapieren / Securities           | 6 107 019 |
| - Optionen / Options                  | 65 163    |
| - Futures                             | -124      |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -46 292   |

**Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss** **6 202 310**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|                                       |             |
|---------------------------------------|-------------|
| - Wertpapieren / Securities           | -42 446 813 |
| - Optionen / Options                  | -94 088     |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -119 155    |

**Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss** **-36 457 746**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2021 /  
30 June 2021  
USD**

**30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD**

|   |                    |                   |
|---|--------------------|-------------------|
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /<br>Net assets at the beginning of the financial year   | 99 335 632         | 139 064 896       |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | 39 868 550         | -36 457 746       |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 1 041 814          | -2 683 647        |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -1 181 100         | -1 342 032        |
| <b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende /<br/>Net Assets at the end of the financial year</b>   | <b>139 064 896</b> | <b>98 581 471</b> |

\*Siehe Seite 20. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

| <b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>                          | <b>30. Juni 2020</b>    | <b>30. Juni 2021</b>    | <b>30. Juni 2022</b>    |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | <b>in Stück /</b>       | <b>in Stück /</b>       | <b>in Stück /</b>       |
|  | <b>30 June 2020</b>     | <b>30 June 2021</b>     | <b>30 June 2022</b>     |
|  | <b>Number of shares</b> | <b>Number of shares</b> | <b>Number of shares</b> |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding    |                         |                         |                         |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD) / Distribution shares (Shares Da-USD) | 393 660.00              | 383 197.57              | 383 288.48              |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)    | 36 247.73               | 43 106.48               | 40 839.22               |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)    | 1 151.00                | 7 484.00                | 1 384.00                |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)    | 21 401.00               | 19 101.00               | 19 761.00               |
| Kumulierende Aktien (Aktien OE-USD) / Accumulation shares (Shares OE-USD)  | 5 651.24                | 8 491.77                | 7 293.26                |
|  | <b>USD</b>              | <b>USD</b>              | <b>USD</b>              |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>99 335 632</b>       | <b>139 064 896</b>      | <b>98 581 471</b>       |
|  | <b>In Währung der</b>   | <b>In Währung der</b>   | <b>In Währung der</b>   |
|  | <b>Aktienklasse /</b>   | <b>Aktienklasse /</b>   | <b>Aktienklasse /</b>   |
|  | <b>In share class</b>   | <b>In share class</b>   | <b>In share class</b>   |
|  | <b>currency</b>         | <b>currency</b>         | <b>currency</b>         |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share                                |                         |                         |                         |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD) / Distribution shares (Shares Da-USD) | 213.59                  | 295.54                  | 213.69                  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)    | 234.03                  | 326.58                  | 238.00                  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)    | 239.43                  | 334.95                  | 244.71                  |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)    | 241.98                  | 339.13                  | 248.14                  |
| Kumulierende Aktien (Aktien OE-USD) / Accumulation shares (Shares OE-USD)  | 233.24                  | 324.05                  | 235.10                  |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-USD) /           |                         |                         |                         |
| Dividend for the previous financial year (Shares Da-USD)                   | 3.00                    | 3.00                    | 3.50                    |

## Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities                               | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |  |                                     | <b>83 556 950</b>                  | <b>84.76%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |  |                                     | <b>83 008 230</b>                  | <b>84.20%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |  |                                     | <b>7 885 100</b>                   | <b>8.00%</b>   |
| <b>USD</b>   |  |                                     | <b>7 885 100</b>                   | <b>8.00%</b>   |
| 1 000  | 6.125% U.S. Treasury Bonds 97                    | 15.11.2027                          | 1 149 609                          | 1.16%  |
| 3 105  | 0.375% U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 13  | 15.07.2023                          | 3 161 508                          | 3.21%  |
| 3 044  | 0.125% U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 14  | 15.07.2024                          | 3 074 133                          | 3.12%  |
| 500  | 2.361% UBS Group AG 17                           | 15.08.2023                          | 499 850                            | 0.51%  |
| <b>Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants</b>           |  |                                     | <b>166 854</b>                     | <b>0.17%</b>   |
| <b>EUR</b>   |  |                                     | <b>166 854</b>                     | <b>0.17%</b>   |
| 400  | 15.000% Bank Vontobel AG 21                      | 07.11.2022                          | 166 854                            | 0.17%  |
| <b>Aktien / Equities</b>   |  |                                     | <b>73 091 476</b>                  | <b>74.14%</b>  |
| <b>Argentinien / Argentina</b>   |  |                                     | <b>445 809</b>                     | <b>0.45%</b>   |
| 700  | MercadoLibre, Inc.                               |                                     | 445 809                            | 0.45%  |
| <b>Kanada / Canada</b>   |  |                                     | <b>312 400</b>                     | <b>0.32%</b>   |
| 10 000   | Shopify, Inc.                                    |                                     | 312 400                            | 0.32%  |
| <b>China / China</b>   |  |                                     | <b>13 092 393</b>                  | <b>13.28%</b>  |
| 80 000   | 3SBio, Inc. <sup>a)</sup>                        |                                     | 63 617                             | 0.06%  |
| 70 000   | AAC Technologies Holdings, Inc.                  |                                     | 161 107                            | 0.16%  |
| 7 000  | Alibaba Group Holding Ltd.                       |                                     | 795 760                            | 0.81%  |
| 110 000  | Antengene Corp. Ltd. <sup>a)</sup>               |                                     | 98 828                             | 0.10%  |
| 250 000  | AsialInfo Technologies Ltd. <sup>a)</sup>        |                                     | 430 741                            | 0.44%  |
| 4 000  | Baidu, Inc.                                      |                                     | 594 920                            | 0.60%  |
| 40 000   | BYD Co. Ltd.                                     |                                     | 1 600 622                          | 1.62%  |
| 85 000   | China Conch Environment Protection Holdings Ltd. |                                     | 59 144                             | 0.06%  |
| 85 000   | China Conch Venture Holdings Ltd.                |                                     | 185 231                            | 0.19%  |
| 250 000  | China Life Insurance Co. Ltd.                    |                                     | 435 201                            | 0.44%  |
| 70 000   | China Literature Ltd. <sup>a)</sup>              |                                     | 338 093                            | 0.34%  |
| 504 000  | CSPC Pharmaceutical Group Ltd.                   |                                     | 500 342                            | 0.51%  |
| 15 000   | Dada Nexus Ltd.                                  |                                     | 121 650                            | 0.12%  |
| 30 000   | GDS Holdings Ltd.                                |                                     | 126 355                            | 0.13%  |
| 20 000   | HELLO GROUP, Inc.                                |                                     | 101 000                            | 0.10%  |
| 80 000   | Hua Hong Semiconductor Ltd. <sup>a)</sup>        |                                     | 289 539                            | 0.29%  |
| 20 000   | iQIYI, Inc.                                      |                                     | 84 000                             | 0.09%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                                     | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| 30 000  | JD Health International, Inc.                          | 235 314                            | 0.24%  |
| 50 000  | JD Logistics, Inc. <sup>a)</sup>                       | 109 087                            | 0.11%  |
| 10 000  | JD.com, Inc.   | 642 200                            | 0.65%  |
| 857   | JD.com, Inc.   | 27 609                             | 0.03%  |
| 5 000   | JOYY, Inc.   | 149 300                            | 0.15%  |
| 75 000  | JW Cayman Therapeutics Co. Ltd. <sup>a)</sup>          | 77 419                             | 0.08%  |
| 150 000   | Kingdee International Software Group Co. Ltd.          | 351 729                            | 0.36%  |
| 15 000  | Kingsoft Cloud Holdings Ltd.                           | 66 750                             | 0.07%  |
| 15 000  | Meituan <sup>a)</sup>                                  | 371 227                            | 0.38%  |
| 10 000  | NIO, Inc.  | 217 200                            | 0.22%  |
| 80 000  | Ping An Healthcare & Technology Co. Ltd. <sup>a)</sup> | 237 035                            | 0.24%  |
| 100 000   | Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd.           | 370 208                            | 0.38%  |
| 50 000  | Shanghai Henlius Biotech, Inc. <sup>a)</sup>           | 112 528                            | 0.11%  |
| 1 000 000   | Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.              | 163 121                            | 0.17%  |
| 100 000   | Sinopharm Group Co. Ltd.                               | 242 387                            | 0.25%  |
| 60 000  | Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.                | 977 960                            | 0.99%  |
| 18 000  | Tencent Holdings Ltd.                                  | 812 953                            | 0.82%  |
| 10 000  | Trip.com Group Ltd.                                    | 274 500                            | 0.28%  |
| 20 000  | Vipshop Holdings Ltd.                                  | 197 800                            | 0.20%  |
| 33 600  | WuXi AppTec Co. Ltd. <sup>a)</sup>                     | 447 460                            | 0.45%  |
| 75 000  | Wuxi Biologics Cayman, Inc. <sup>a)</sup>              | 686 254                            | 0.70%  |
| 5 000   | Zai Lab Ltd.   | 173 400                            | 0.18%  |
| 50 000  | ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. <sup>a)</sup>    | 162 802                            | 0.16%  |
| <b>Frankreich / France</b>                              |  | <b>691 750</b>                     | <b>0.70%</b>   |
| 7 000   | Adocia   | 29 419                             | 0.03%  |
| 20 000  | Cellectis SA   | 56 600                             | 0.06%  |
| 16 500  | Dassault Systemes SE                                   | 605 731                            | 0.61%  |
| <b>Deutschland / Germany</b>                            |  | <b>98 205</b>                      | <b>0.10%</b>   |
| 5 000   | MorphoSys AG   | 98 141                             | 0.10%  |
| 2 000   | Wirecard AG  | 64                                 | 0.00%  |
| <b>Hongkong / Hong Kong</b>                             |  | <b>1 368 939</b>                   | <b>1.39%</b>   |
| 500 000   | Alibaba Health Information Technology Ltd.             | 344 083                            | 0.35%  |
| 30 000  | ASM Pacific Technology Ltd.                            | 254 812                            | 0.26%  |
| 500 000   | China Everbright Environment Group Ltd.                | 295 019                            | 0.30%  |
| 750 000   | Sino Biopharmaceutical Ltd.                            | 475 025                            | 0.48%  |
| <b>Indien / India</b>                                   |  | <b>1 577 500</b>                   | <b>1.60%</b>   |
| 30 000  | Infosys Ltd.   | 555 300                            | 0.56%  |
| 10 000  | Reliance Industries Ltd. <sup>a)</sup>                 | 650 500                            | 0.66%  |
| 70 000  | Wipro Ltd.   | 371 700                            | 0.38%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                          | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>Irland / Ireland</b>                                 |   | <b>1 500 300</b>                   | <b>1.52%</b>   |
| 5 000   | Jazz Pharmaceuticals PLC                    | 780 050                            | 0.79%  |
| 5 000   | Medtronic PLC                               | 448 750                            | 0.45%  |
| 10 000  | Prothena Corp. PLC                          | 271 500                            | 0.28%  |
| <b>Israel / Israel</b>                                  |   | <b>150 400</b>                     | <b>0.15%</b>   |
| 20 000  | Teva Pharmaceutical Industries Ltd.         | 150 400                            | 0.15%  |
| <b>Japan / Japan</b>                                    |   | <b>1 655 633</b>                   | <b>1.68%</b>   |
| 2 500   | FANUC Corp.                                 | 390 858                            | 0.40%  |
| 1 400   | Keyence Corp.                               | 477 951                            | 0.49%  |
| 7 000   | M3, Inc.                                    | 200 846                            | 0.20%  |
| 8 000   | Omron Corp.                                 | 405 786                            | 0.41%  |
| 40 000  | Rakuten Group, Inc.                         | 180 192                            | 0.18%  |
| <b>Niederlande / Netherlands</b>                        |   | <b>580 434</b>                     | <b>0.59%</b>   |
| 400   | Adyen NV <sup>a)</sup>                      | 580 434                            | 0.59%  |
| <b>Russland / Russia</b>                                |   | <b>0</b>                           | <b>0.00%</b>   |
| 10 000  | Yandex NV                                   | 0                                  | 0.00%  |
| <b>Singapur / Singapore</b>                             |   | <b>334 300</b>                     | <b>0.34%</b>   |
| 5 000   | Sea Ltd.                                    | 334 300                            | 0.34%  |
| <b>Südkorea / South Korea</b>                           |   | <b>127 500</b>                     | <b>0.13%</b>   |
| 10 000  | Coupang, Inc.                               | 127 500                            | 0.13%  |
| <b>Schweiz / Switzerland</b>                            |   | <b>1 249 865</b>                   | <b>1.27%</b>   |
| 30 000  | AC Immune SA                                | 108 300                            | 0.11%  |
| 7 000   | CRISPR Therapeutics AG <sup>a)</sup>        | 425 390                            | 0.43%  |
| 1 050 000   | Meyer Burger Technology AG                  | 443 756                            | 0.45%  |
| 4 000   | PolyPeptide Group AG                        | 272 419                            | 0.28%  |
| <b>Taiwan / Taiwan</b>                                  |   | <b>408 750</b>                     | <b>0.41%</b>   |
| 5 000   | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | 408 750                            | 0.41%  |
| <b>Vereinigte Staaten / United States</b>               |   | <b>49 497 298</b>                  | <b>50.21%</b>  |
| 5 000   | Abbott Laboratories                         | 543 250                            | 0.55%  |
| 2 000   | Adobe, Inc.                                 | 732 120                            | 0.74%  |
| 10 000  | Advanced Micro Devices, Inc.                | 764 700                            | 0.78%  |
| 3 000   | Agilent Technologies, Inc.                  | 356 310                            | 0.36%  |
| 2 000   | Air Products and Chemicals, Inc.            | 480 960                            | 0.49%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                    | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---------------------------------------|------------------------------------|--|
| 3 500   | Airbnb, Inc.                          | 311 780                            | 0.32%  |
| 5 000   | Akamai Technologies, Inc.             | 456 650                            | 0.46%  |
| 450   | Alphabet, Inc. "A"                    | 984 352                            | 1.00%  |
| 450   | Alphabet, Inc. "C"                    | 980 667                            | 0.99%  |
| 10 000  | Amazon.com, Inc.                      | 1 062 100                          | 1.08%  |
| 3 000   | Amgen, Inc.                           | 729 900                            | 0.74%  |
| 12 000  | Apple, Inc.                           | 1 640 640                          | 1.66%  |
| 8 000   | Applied Materials, Inc.               | 727 840                            | 0.74%  |
| 15 000  | AT&T, Inc.                            | 314 400                            | 0.32%  |
| 7 000   | Azenta, Inc.                          | 504 700                            | 0.51%  |
| 7 000   | Beam Therapeutics, Inc.               | 270 970                            | 0.27%  |
| 2 000   | Becton Dickinson                      | 493 060                            | 0.50%  |
| 4 000   | BigCommerce Holdings, Inc.            | 64 800                             | 0.07%  |
| 1 500   | Biogen, Inc.                          | 305 910                            | 0.31%  |
| 5 000   | BioMarin Pharmaceutical, Inc.         | 414 350                            | 0.42%  |
| 5 000   | Boise Cascade Co.                     | 297 450                            | 0.30%  |
| 10 000  | Bristol-Myers Squibb Co.              | 770 000                            | 0.78%  |
| 7 000   | Builders FirstSource, Inc.            | 375 900                            | 0.38%  |
| 10 000  | C3.ai, Inc.                           | 182 600                            | 0.19%  |
| 1 500   | CACI International, Inc.              | 422 670                            | 0.43%  |
| 2 000   | CDW Corp.                             | 315 120                            | 0.32%  |
| 10 000  | Ciena Corp.                           | 457 000                            | 0.46%  |
| 10 000  | Cisco Systems, Inc.                   | 426 400                            | 0.43%  |
| 8 000   | Cloudflare, Inc.                      | 350 000                            | 0.35%  |
| 3 000   | CrowdStrike Holdings, Inc.            | 505 680                            | 0.51%  |
| 4 000   | DocuSign, Inc.                        | 229 520                            | 0.23%  |
| 10 000  | Dynatrace, Inc.                       | 394 400                            | 0.40%  |
| 3 000   | Eagle Materials, Inc.                 | 329 820                            | 0.33%  |
| 15 000  | Editas Medicine, Inc.                 | 177 450                            | 0.18%  |
| 10 000  | Edwards Lifesciences Corp.            | 950 900                            | 0.96%  |
| 10 000  | Elanco Animal Health, Inc.            | 196 300                            | 0.20%  |
| 5 000   | Emergent BioSolutions, Inc.           | 155 200                            | 0.16%  |
| 15 000  | Exelixis, Inc.                        | 312 300                            | 0.32%  |
| 2 000   | F5, Inc.                              | 306 080                            | 0.31%  |
| 4 000   | Fate Therapeutics, Inc.               | 99 120                             | 0.10%  |
| 5 000   | First Solar, Inc.                     | 340 650                            | 0.35%  |
| 3 000   | Fiserv, Inc.                          | 266 910                            | 0.27%  |
| 10 000  | Fortinet, Inc.                        | 565 800                            | 0.57%  |
| 7 750   | General Electric Co.                  | 493 443                            | 0.50%  |
| 25 000  | Hewlett Packard Enterprise Co.        | 331 500                            | 0.34%  |
| 4 000   | Honeywell International, Inc.         | 695 240                            | 0.71%  |
| 10 000  | Huntsman Corp.                        | 283 500                            | 0.29%  |
| 2 000   | Illumina, Inc.                        | 368 720                            | 0.37%  |
| 5 000   | Incyte Corp.                          | 379 850                            | 0.39%  |
| 15 000  | Inovio Pharmaceuticals, Inc.          | 25 950                             | 0.03%  |
| 12 000  | Intel Corp.                           | 448 920                            | 0.46%  |
| 13 000  | Intellia Therapeutics, Inc.           | 672 880                            | 0.68%  |
| 5 000   | International Business Machines Corp. | 705 950                            | 0.72%  |
| 3 900   | Intuitive Surgical, Inc.              | 782 769                            | 0.79%  |
| 5 000   | Ionis Pharmaceuticals, Inc.           | 185 100                            | 0.19%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                      | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| 4 000   | Johnson & Johnson                       | 710 040                            | 0.72%  |
| 4 000   | Keysight Technologies, Inc.             | 551 400                            | 0.56%  |
| 3 250   | L3Harris Technologies, Inc.             | 785 525                            | 0.80%  |
| 30 000  | Matterport, Inc.                        | 109 800                            | 0.11%  |
| 4 000   | Medpace Holdings, Inc.                  | 598 680                            | 0.61%  |
| 5 000   | Meta Platforms, Inc.                    | 806 250                            | 0.82%  |
| 6 000   | Microchip Technology, Inc.              | 348 480                            | 0.35%  |
| 6 000   | Micron Technology, Inc.                 | 331 680                            | 0.34%  |
| 5 000   | Microsoft Corp.                         | 1 284 150                          | 1.30%  |
| 5 000   | Moderna, Inc.                           | 714 250                            | 0.72%  |
| 1 000   | MongoDB, Inc.                           | 259 500                            | 0.26%  |
| 16 000  | Myriad Genetics, Inc.                   | 290 720                            | 0.29%  |
| 10 000  | NVIDIA Corp.                            | 1 515 900                          | 1.54%  |
| 30 000  | Pacific Biosciences of California, Inc. | 132 600                            | 0.13%  |
| 3 000   | Packaging Corp. of America              | 412 500                            | 0.42%  |
| 35 000  | Palantir Technologies, Inc.             | 317 450                            | 0.32%  |
| 3 000   | PerkinElmer, Inc.                       | 426 660                            | 0.43%  |
| 3 000   | PPG Industries, Inc.                    | 343 020                            | 0.35%  |
| 5 000   | QUALCOMM, Inc.                          | 638 700                            | 0.65%  |
| 8 000   | Raytheon Technologies Corp.             | 768 880                            | 0.78%  |
| 1 000   | Regeneron Pharmaceuticals, Inc.         | 591 130                            | 0.60%  |
| 3 000   | Salesforce, Inc.                        | 495 120                            | 0.50%  |
| 5 000   | Sarepta Therapeutics, Inc.              | 374 800                            | 0.38%  |
| 12 000  | Schlumberger NV                         | 429 120                            | 0.44%  |
| 15 000  | Schrodinger, Inc.                       | 396 150                            | 0.40%  |
| 5 000   | Seagate Technology Holdings PLC         | 357 200                            | 0.36%  |
| 3 000   | Snowflake, Inc.                         | 417 180                            | 0.42%  |
| 6 000   | Sonoco Products Co.                     | 342 240                            | 0.35%  |
| 5 000   | Splunk, Inc.                            | 442 300                            | 0.45%  |
| 3 200   | Teladoc Health, Inc.                    | 106 272                            | 0.11%  |
| 2 500   | Thermo Fisher Scientific, Inc.          | 1 358 200                          | 1.38%  |
| 4 000   | T-Mobile U.S., Inc.                     | 538 160                            | 0.55%  |
| 5 000   | Trade Desk, Inc.                        | 209 450                            | 0.21%  |
| 8 000   | Twitter, Inc.                           | 299 120                            | 0.30%  |
| 1 000   | Tyler Technologies, Inc.                | 332 480                            | 0.34%  |
| 10 000  | Uber Technologies, Inc.                 | 204 600                            | 0.21%  |
| 2 500   | Union Pacific Corp.                     | 533 200                            | 0.54%  |
| 3 000   | United Therapeutics Corp.               | 706 920                            | 0.72%  |
| 3 000   | Veeva Systems, Inc.                     | 594 120                            | 0.60%  |
| 10 000  | Verizon Communications, Inc.            | 507 500                            | 0.51%  |
| 3 000   | Vertex Pharmaceuticals, Inc.            | 845 370                            | 0.86%  |
| 2 000   | Waters Corp.                            | 661 960                            | 0.67%  |
| 10 000  | Wells Fargo & Co.                       | 391 700                            | 0.40%  |
| 5 000   | Western Digital Corp.                   | 224 150                            | 0.23%  |
| 4 000   | Zimmer Biomet Holdings, Inc.            | 420 240                            | 0.43%  |
| 4 000   | Zoom Video Communications, Inc.         | 431 880                            | 0.44%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)             | Titel / Securities  | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>Structured Products</b>  |   |                                     | <b>1 864 800</b>                   | <b>1.89%</b>   |
| <b>USD</b>  |   |                                     | <b>1 864 800</b>                   | <b>1.89%</b>   |
| 500 000   | Bank Julius Baer & Co. Ltd.   | 05.01.2023                          | 216 000                            | 0.22%  |
| 500 000   | Vontobel Financial Products Ltd.  | 12.05.2022                          | 238 000                            | 0.24%  |
| 1 000 000   | Vontobel Financial Products Ltd.  | 03.07.2023                          | 1 000 000                          | 1.01%  |
| 500 000   | Zurcher Kantonalbank Finance Guernsey Ltd.  | 14.10.2022                          | 410 800                            | 0.42%  |
| <b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>                           |   |                                     | <b>548 720</b>                     | <b>0.56%</b>   |
| <b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b> |   |                                     |                                    |  |
| <b>Luxemburg / Luxembourg</b>                                       |   |                                     | <b>548 720</b>                     | <b>0.56%</b>   |
| 8 000   | CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Thematic Opportunities Equity Fund "B USD"<br>- (1.89%) |                                     | 548 720                            | 0.56%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Optionen / Options

| Anzahl /<br>Number                   | Titel / Securities                                    | Verpflichtung<br>aus Optionen /<br>Commitment<br>from options<br>USD | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--------------------------------------|---|--|------------------------------------|--|
| <b>Aktioptionen / Equity Options</b> |   |  |                                    |  |
| -10                                  | CALL United Therapeutics Corp. 15.07.2022 Str. 240    | 98 966   | -5 100                             | -0.00%   |
| -10                                  | CALL Vertex Pharmaceuticals, Inc. 15.07.2022 Str. 275 | 189 204  | -10 800                            | -0.01%   |
| -13                                  | PUT Teladoc Health, Inc. 16.12.2022 Str. 115          | 43 173   | -106 275                           | -0.11%   |
|                                      |   |  | <b>-122 175</b>                    | <b>-0.12%</b>  |

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Deutsche Bank AG abgeschlossen. /  
The options listed in the table above were entered into with Deutsche Bank AG.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Das Anlageziel dieses Subfonds besteht vorwiegend in der Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums in der Rechnungswährung.

Zu diesem Zweck werden Investmentgesellschaften ausgewählt, von denen erwartet wird, dass sie die globalen Aktienmarktindizes bei einem teilweise geringeren Risiko übertreffen. Darüber hinaus werden zahlreiche Anlageinstrumente zu einem im Vergleich zum angegebenen Nettoinventarwert niedrigeren Preis gehandelt.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Seit der Auflegung des Fonds Ende März 2022 ist die Marktvolatilität weiterhin hoch, da die hohe Inflation und die steigenden Zinsen die globalen Wachstumserwartungen belastet und den Stress der Anleger verstärkt haben. Der Rückgang an den Aktienmärkten ist größer als bei einigen Rezessionsphasen in der Vergangenheit, obwohl das globale Wachstum weiterhin positiv ist, was zu der Annahme führt, dass ein Teil der Verlangsamung bereits eingepreist zu sein scheint. Die Aktienbewertungen liegen jetzt nahe an den Tiefstständen von 2018 und 2020, wobei der MSCI All Countries Index mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von 15 gehandelt wird, was unter dem 10-Jahres-Durchschnitt liegt und unseres Erachtens vor allem im Universum der Investmentfonds Chancen bietet, wo die Abschläge erheblich sind.

Das Portfolio besteht aus etwa 45 Investmentfonds, die hauptsächlich in börsennotierte Unternehmen investiert sind. Seit der Auflegung des Fonds sind die weltweiten Aktienmärkte um -8,62% gesunken und der Fonds ist um -8,62% (C-GBP-Aktien) zurückgegangen. Es ist jedoch zu beachten, dass in rückläufigen Märkten auch die Abschläge zum Nettoinventarwert der Fonds an den Börsen zunehmen. Historisch gesehen befinden wir uns in einer Phase, in der die Abschläge im Allgemeinen größer sind als üblich, was bedeutet, dass der Fonds unter normalen Umständen nicht nur von einem steigenden Markt, sondern auch von einem sinkenden Abschlag profitiert. Die Auswahl der Investmentfonds profitiert von der Möglichkeit, weltweit sowie in bestimmte gut verwaltete Private-Equity-Fonds zu investieren. Diese Fonds werden ebenfalls mit historisch hohen Abschlägen gehandelt, da die Anleger unserer Ansicht nach die zugrundeliegenden Beteiligungen nicht ausreichend durchleuchtet haben. Abschließend sind wir der Ansicht, dass der Fonds gut positioniert ist, um die weltweiten Aktienmärkte zu übertreffen.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

### Fund Management Report

#### Investment policy

The investment objective of this sub-fund is principally to achieve a long-term capital growth in the accounting currency.

This shall be achieved by choosing investment companies which are expected to outperform the global stock market indices, while sometimes bearing less risk. In addition, many investment vehicles will be traded at a discount to stated net asset value.

#### Market monitoring and portfolio

Since the fund's launch at the end of March 2022, market volatility has remained elevated as high inflation and rising interest rates have weighed on global growth expectations and added to investor stress. The stock market decline is larger than some past recessionary episodes, although global growth remains positive, leading to assume that some of the slowdown seems to be priced in already. Equity valuations are now close to 2018 and 2020 lows, with the MSCI All Countries Index trading with a Price-to-Earnings of 15 times which is below the 10-year average and, in our view, offers opportunities principally in the universe of investment trusts where discounts are significant.

The portfolio has been constructed with approximately 45 investment trusts which are mainly invested in publicly listed companies. Since the fund launch world stock markets have gone down by -8.62% and the fund has declined by -8.62% (C-GBP shares). However, it is to be noted that in declining markets, discounts to net asset value of the funds on the stock markets also increases. Historically we are in a period where discounts in general are larger than usual which means that under normal circumstances the fund will benefit not only from a rising market but also from a declining discount. The selection of investment trusts benefits from being able to invest worldwide as well as in certain well managed private equity funds. Such funds also trade at historically high discounts as in our view investors have not looked through sufficiently to the underlying holdings. In conclusion we believe the fund is well positioned to outperform world equity markets.

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

---

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multirange SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

GBP

#### Aktiva / Assets

|  |           |
|--|-----------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: GBP 3 770 094) | 3 507 293 |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 40 552    |
| Gründungskosten / Formation expenses   | 28 505    |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 16 911    |

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| <b>Total Aktiva / Total Assets</b> | <b>3 593 261</b> |
|------------------------------------|------------------|

#### Passiva / Liabilities

|   |        |
|---|--------|
| Bankschulden / Bank liability                                 | 29     |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable     | 1 452  |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 451    |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities                | 42 930 |

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Total Passiva / Total Liabilities</b> | <b>44 862</b> |
|--|---------------|

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b> | <b>3 548 399</b> |
|-----------------------------------|------------------|

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multirange SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND\*

| ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT   |                        | GBP              |
|---|------------------------|------------------|
| vom 31. März 2022 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2022 / from 31 March 2022 (launch date) to 30 June 2022                                |                        |                  |
| <b>Ertrag / Income</b>  |                        |                  |
| Dividendenerträge / Dividend income   | 35 818                 |                  |
| <b>Total Ertrag / Total Income</b>  | <b>35 818</b>          |                  |
| <b>Aufwand / Expenses</b>   |                        |                  |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees   | 3 479                  |                  |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes  | 451                    |                  |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses**  | 19 848                 |                  |
| <b>Total Aufwand / Total Expenses</b>   | <b>23 778</b>          |                  |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss</b>   | <b>12 040</b>          |                  |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:  |                        |                  |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts  | 1 442                  |                  |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies   | 1 881                  |                  |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>   | <b>15 363</b>          |                  |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /<br>Net change in unrealised appreciation/depreciation on:            |                        |                  |
| - Wertpapieren / Securities   | -262 801               |                  |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies   | 57                     |                  |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>   | <b>-247 381</b>        |                  |
| <b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS /</b>   | <b>30. Juni 2022 /</b> |                  |
| <b>STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS</b>   | <b>30 June 2022</b>    |                  |
|   | <b>GBP</b>             |                  |
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       |                        | -                |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  |                        | -247 381         |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares |                        | 3 795 780        |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /</b>   |                        | <b>3 548 399</b> |
| <b>Net Assets at the end of the financial period</b>  |                        |                  |

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I

\*\*Siehe Seite 20. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multirange SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND\*

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT                              | 30. Juni 2020<br>in Stück /<br>30 June 2020<br>Number of shares          | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          |
|---|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding |  |  |  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF) | -  | -  | 16 031.75  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | -  | -  | 10.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP) | -  | -  | 25 595.97  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | -  | -  | 10.00  |
|   | <b>GBP</b>   | <b>GBP</b>   | <b>GBP</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>                                       | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>  | <b>3 548 399</b>   |
|   | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share                             |  |  |  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF) | -  | -  | 87.61  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | -  | -  | 89.49  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP) | -  | -  | 91.38  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | -  | -  | 84.76  |

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.

## Multirange SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities                                 | Marktwert /<br>Market value<br>GBP | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |  | <b>3 507 293</b>                   | <b>98.84%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |  | <b>289 311</b>                     | <b>8.15%</b>   |
| <b>Aktien / Equities</b>   |  | <b>289 311</b>                     | <b>8.15%</b>   |
| <b>Bermudas / Bermuda</b>  |  | <b>116 560</b>                     | <b>3.28%</b>   |
| 12 400   | Ocean Wilsons Holdings Ltd.                        | 116 560                            | 3.28%  |
| <b>Frankreich / France</b>   |  | <b>61 051</b>                      | <b>1.72%</b>   |
| 1 200  | Eurazeo SE   | 61 051                             | 1.72%  |
| <b>Guernsey / Guernsey</b>   |  | <b>12 000</b>                      | <b>0.34%</b>   |
| 150 000  | APQ GLOBAL Ltd.                                    | 12 000                             | 0.34%  |
| <b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>   |  | <b>99 700</b>                      | <b>2.81%</b>   |
| 100 000  | Custodian Reit PLC                                 | 99 700                             | 2.81%  |
| <b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>  |  | <b>3 217 982</b>                   | <b>90.69%</b>  |
| <b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>                       |  |                                    |  |
| <b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>   |  | <b>1 961 808</b>                   | <b>55.29%</b>  |
| 60 000   | Aurora Investment Trust PLC - (0.49%)              | 115 800                            | 3.26%  |
| 102 500  | Avi Global Trust PLC - (0.70%)                     | 184 705                            | 5.21%  |
| 2 200  | Biotech Growth Trust PLC - (0.65%)                 | 17 688                             | 0.50%  |
| 25 000   | BlackRock Frontiers Investment Trust PLC - (1.10%) | 30 000                             | 0.85%  |
| 1 219  | BlackRock Smaller Cos Trust PLC - (0.60%)          | 15 725                             | 0.44%  |
| 4 263  | Brunner Investment Trust PLC - (0.45%)             | 40 925                             | 1.15%  |
| 3 221  | Caledonia Investments PLC - (0.85%)                | 111 608                            | 3.15%  |
| 18 855   | Edinburgh Investment Trust PLC - (0.41%)           | 112 564                            | 3.17%  |
| 10 083   | Fidelity Special Values PLC - (0.60%)              | 26 569                             | 0.75%  |
| 4 241  | Finsbury Growth & Income Trust PLC - (0.45%)       | 32 486                             | 0.92%  |
| 150 000  | Henderson Diversified Income Trust PLC - (0.65%)   | 99 000                             | 2.79%  |
| 60 000   | Henderson EuroTrust PLC - (0.65%)                  | 67 800                             | 1.91%  |
| 3 018  | JPMorgan American Investment Trust PLC - (0.35%)   | 20 432                             | 0.58%  |
| 6 000  | JPMorgan China Growth & Income - (0.90%)           | 25 920                             | 0.73%  |
| 7 200  | JPMorgan Indian Investment Trust PLC - (0.75%)     | 54 288                             | 1.53%  |
| 6 000  | JPMorgan Japanese Investment Trust PLC - (0.65%)   | 25 470                             | 0.72%  |
| 5 000  | Law Debenture Corp PLC - (0.30%)                   | 38 000                             | 1.07%  |
| 90 000   | Menhaden Resource Efficiency PLC - (0.25%)         | 89 325                             | 2.52%  |
| 30 000   | MIGO Opportunities Trust PLC - (0.65%)             | 95 100                             | 2.68%  |
| 3 029  | Murray Income Trust PLC - (0.55%)                  | 25 201                             | 0.71%  |
| 3 000  | Murray International Trust PLC - (0.50%)           | 37 020                             | 1.04%  |
| 150 000  | Nippon Active Value Fund PLC - (0.85%)             | 156 750                            | 4.42%  |
| 25 000   | North American Income Trust PLC - (0.75%)          | 71 000                             | 2.00%  |
| 31 000   | Pantheon International PLC - (1.50%)               | 75 950                             | 2.14%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multirange SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities  | Marktwert /<br>Market value<br>GBP | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| 100   | Personal Assets Trust PLC - (0.65%)   | 48 050                             | 1.35%  |
| 7 000   | RIT Capital Partners PLC - (0.00%)  | 168 000                            | 4.73%  |
| 3 600   | Schroder AsiaPacific Fund PLC - (0.75%)   | 18 432                             | 0.52%  |
| 12 500  | Schroder British Opportunities Trust PLC - (1.08%)  | 9 750                              | 0.27%  |
| 25 000  | Templeton Emerging Markets Investment Trust PLC - (1.00%)   | 37 100                             | 1.05%  |
| 30 000  | TR Property Investment Trust PLC - (0.52%)  | 111 150                            | 3.13%  |
| <b>Guernsey / Guernsey</b>                              |   | <b>745 147</b>                     | <b>21.00%</b>  |
| 75 000  | Axiom European Financial Debt Fund Ltd. - (1.00%)   | 64 875                             | 1.83%  |
| 5 008   | Pershing Square Holdings Ltd. - (1.50%)   | 122 696                            | 3.46%  |
| 5 000   | Princess Private Equity Holding Limited GBP - (1.50%)   | 52 296                             | 1.47%  |
| 8 160   | Tetragon Financial Group Ltd. - (1.50%)   | 69 207                             | 1.95%  |
| 200 000   | TwentyFour Income Fund Ltd. - (0.75%)   | 202 000                            | 5.69%  |
| 25 946  | VinaCapital Vietnam Opportunity Fund Ltd. - (1.50%)   | 123 373                            | 3.48%  |
| 60 000  | Weiss Korea Opportunity Fund Ltd. - (1.50%)   | 110 700                            | 3.12%  |
| <b>Bermudas / Bermuda</b>                               |   | <b>330 508</b>                     | <b>9.31%</b>   |
| 171 021   | Hansa Investment Co. Ltd. - (1.00%)   | 311 258                            | 8.77%  |
| 5 000   | Oakley Capital Investments Ltd. - (2.00%)   | 19 250                             | 0.54%  |
| <b>Jersey / Jersey</b>                                  |   | <b>147 500</b>                     | <b>4.16%</b>   |
| 125 000   | Middlefield Canadian Income PLC - (0.70%)   | 147 500                            | 4.16%  |
| <b>Kanada / Canada</b>                                  |   | <b>33 019</b>                      | <b>0.93%</b>   |
| 800   | Canadian General Investments Ltd - (1.00%) (gehandelt in Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom) | 16 560                             | 0.47%  |
| 805   | Canadian General Investments Ltd. - (1.00%) (gehandelt in Kanada / traded in Canada)                        | 16 459                             | 0.46%  |

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

# Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY\*

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Subfonds besteht in der Kapitalisierung von Ineffizienzen an den Volatilitätsmärkten zur Erstellung eines Long-Volatilitätsprofils, das Gewinne bei hoher Marktvolatilität während Marktkrisen erzielt und gleichzeitig eine negative Performance bei niedriger Marktvolatilität vermeidet. Das Marktuniversum der Strategie umfasst globale Volatilitätsindex-Futures, Volatilitätsindexoptionen, Aktienindexoptionen und andere auf Volatilität basierende Instrumente.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Der Markt war im Zwölfmonatszeitraum bis Juni 2022 durch freundliche Märkte für Risikoanlagen bis zum Jahresende 2021 gekennzeichnet, gefolgt von deutlichen Rückgängen bei den meisten Risikoanlagen, insbesondere bei Aktien und festverzinslichen Wertpapieren, in der ersten Jahreshälfte 2022. Die Art der Rückgänge an den Aktienmärkten war angesichts des Ausmaßes der Underperformance hoch. Das Ausbleiben von Panik (gemessen an den Märkten für implizite Volatilität) ist angesichts des Ausmaßes der Rückgänge zwar relativ ungewöhnlich, aber nicht beispiellos.

Beispielsweise verzeichneten die Aktienmärkte 2008 vor der Lehman-Pleite einen ähnlichen Drawdown und keine Panik, bis zum vierten Quartal 2008, in dem der Markt einen erheblichen Schuldenabbau und die Art von reflexartiger Marktkrise erlebte, auf die dieses Portfolio ausgelegt ist.

Die Wertentwicklung des Portfolios war im Berichtszeitraum relativ verhalten und in absoluten Zahlen mäßig negativ. Wie im Abschnitt über das Marktumfeld erwähnt, haben die erheblichen Rückgänge an den Aktienmärkten bisher noch nicht zu einer nennenswerten Panik an den Aktienmärkten geführt, da die Marktteilnehmer die mehrfache Verringerung und die Zinserhöhungen bisher in geordneter Weise verarbeitet haben.

Das Ausbleiben von Panik an den Märkten hat dazu geführt, dass sowohl die Quant-VIX- als auch die VIX-Convexity-Teilstrategien gedämpfte Ergebnisse erzielt haben, während die Short-Dated Equity Straddles-Teilstrategie einen Nutzen bringen und das Ergebnis auf Portfolioebene diversifizieren konnte.

Wir sind davon überzeugt, dass das Portfolio gut positioniert ist, um von einer bedeutenden Marktkrise zu profitieren, sollte diese von den aktuellen Niveaus aus eintreten. Im Berichtsjahr erzielte der Teilfonds eine Wertentwicklung von 0,28% (C3-USD-Aktien).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment policy

The investment objective of the Company with regard to the sub-fund is to capitalize on inefficiencies in volatility markets in an effort to produce a long volatility profile that seeks to produce profit at times of market crisis when the market volatility is high, while also seeking to avoid incurring much negative performance at times of market stability when the market volatility is low. The market universe of the strategy includes global volatility index futures, volatility index options, equity index options, and other volatility-based instruments.

### Market monitoring and portfolio

The market over the 12 month period ending June 2022 was characterized by benign risk asset markets heading into the year end 2021, followed by meaningful declines in most risk assets, especially in equities and fixed income, in the first half of 2022. The nature of the declines in equity markets has been high given the magnitude of underperformance. While it is relatively uncommon to see a lack of panic (as measured by implied volatility markets) given the magnitude of declines, it is not unprecedented.

For instance, in 2008 before the Lehman bankruptcy, equity markets observed a similar drawdown and lack of panic, until Q4 2008 in which the market saw significant deleveraging and the type of reflexive market crisis that this portfolio is designed to capitalize on.

The performance of the portfolio has been relatively muted over the period and moderately negative in an absolute sense. Despite the significant equity market declines so far, as noted in the market environment section, the declines have not yet led to material panic in equity markets as market participants have handled the multiple contraction and rate hikes in an orderly manner so far.

This lack of panic in markets has led to both the Quant VIX and VIX Convexity sub-strategies to produce muted results, while the Short-Dated Equity Straddles sub-strategy has managed to provide benefit and diversify the portfolio-level outcome.

We believe the portfolio is well-positioned to capitalize on a significant market crisis should one occur from current levels. For the reporting period the sub-fund had a performance of 0.28% (C3-USD shares).

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY\*

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|  |                    |
|--|--------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 124 217 913) | 123 574 790        |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |                    |
| - Futures  | 4 731              |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts  | 34 234             |
| - Optionen / Options   | 2 597 226          |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 8 173 717          |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers   | 1 508 352          |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares  | 298 234            |
| Gründungskosten / Formation expenses   | 39 199             |
| <b>Total Aktiva / Total Assets</b>   | <b>136 230 483</b> |

#### Passiva / Liabilities

|  |                    |
|--|--------------------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |                    |
| - Futures  | 282 542            |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts                              | 2 408 587          |
| Bankschulden / Bank liability  | 127                |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 392 791            |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 125 303            |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable                              | 4 660              |
| Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable                      | 456                |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 99 233             |
| <b>Total Passiva / Total Liabilities</b>   | <b>3 313 699</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>132 916 784</b> |

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY\*

| <b>ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT</b>  |  | <b>USD</b>                                      |
|---|--|---|
| <b>vom 20. August 2021 (Auflegungsdatum) bis zum 30. Juni 2022 / from 20 August 2021 (launch date) to 30 June 2022</b>                      |  |   |
| <b>Ertrag / Income</b>  |  |   |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts   |  | 643   |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion   |  | 290 433   |
| <b>Total Ertrag / Total Income</b>  |  | <b>291 076</b>                                  |
| <b>Aufwand / Expenses</b>   |  |   |
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts  |  | 777   |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees   |  | 850 851   |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees  |  | 43 952  |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes  |  | 12 740  |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses**  |  | 300 223   |
| <b>Total Aufwand / Total Expenses</b>   |  | <b>1 208 543</b>                                |
| <b>Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss</b>   |  | <b>-917 467</b>                                 |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:  |  |   |
| - Wertpapieren / Securities   |  | 12 103  |
| - Optionen / Options  |  | -1 527 709                                      |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts  |  | -5 281 717                                      |
| - Futures   |  | -1 848 092                                      |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies   |  | 344 470   |
| <b>Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss</b>   |  | <b>-9 218 412</b>                               |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /<br>Net change in unrealised appreciation/depreciation on:            |  |   |
| - Wertpapieren / Securities   |  | -643 123  |
| - Optionen / Options  |  | 676 474   |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts  |  | -2 374 353                                      |
| - Futures   |  | -277 811  |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies   |  | -500  |
| <b>Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss</b>   |  | <b>-11 837 725</b>                              |
| <b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS /<br/>STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS</b>  |  | <b>30. Juni 2022 /<br/>30 June 2022<br/>USD</b> |
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       |  | -   |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  |  | -11 837 725                                     |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares |  | 144 754 509                                     |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       |  | <b>132 916 784</b>                              |

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I

\*\*Siehe Seite 20. / See page 28.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY\*

| <b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>                           | <b>30. Juni 2020</b>    | <b>30. Juni 2021</b>    | <b>30. Juni 2022</b>    |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|   | <b>in Stück /</b>       | <b>in Stück /</b>       | <b>in Stück /</b>       |
|   | <b>30 June 2020</b>     | <b>30 June 2021</b>     | <b>30 June 2022</b>     |
|   | <b>Number of shares</b> | <b>Number of shares</b> | <b>Number of shares</b> |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding     |                         |                         |                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C2-USD) / Accumulation shares (Shares C2-USD)   | -                       | -                       | 423 859.47              |
| Kumulierende Aktien (Aktien C2h-EUR) / Accumulation shares (Shares C2h-EUR) | -                       | -                       | 108 360.73              |
| Kumulierende Aktien (Aktien C3-USD) / Accumulation shares (Shares C3-USD)   | -                       | -                       | 20 652.98               |
| Kumulierende Aktien (Aktien C4-USD) / Accumulation shares (Shares C4-USD)   | -                       | -                       | 189 623.65              |
| Kumulierende Aktien (Aktien C4h-EUR) / Accumulation shares (Shares C4h-EUR) | -                       | -                       | 251 764.93              |
| Kumulierende Aktien (Aktien C4h-GBP) / Accumulation shares (Shares C4h-GBP) | -                       | -                       | 463 470.22              |
|   | <b>USD</b>              | <b>USD</b>              | <b>USD</b>              |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>   | <b>0.00</b>             | <b>0.00</b>             | <b>132 916 784</b>      |
|   | <b>In Währung der</b>   | <b>In Währung der</b>   | <b>In Währung der</b>   |
|   | <b>Aktienklasse /</b>   | <b>Aktienklasse /</b>   | <b>Aktienklasse /</b>   |
|   | <b>In share class</b>   | <b>In share class</b>   | <b>In share class</b>   |
|   | <b>currency</b>         | <b>currency</b>         | <b>currency</b>         |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share                                 |                         |                         |                         |
| Kumulierende Aktien (Aktien C2-USD) / Accumulation shares (Shares C2-USD)   | -                       | -                       | 95.64                   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C2h-EUR) / Accumulation shares (Shares C2h-EUR) | -                       | -                       | 97.52                   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C3-USD) / Accumulation shares (Shares C3-USD)   | -                       | -                       | 100.28                  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C4-USD) / Accumulation shares (Shares C4-USD)   | -                       | -                       | 96.02                   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C4h-EUR) / Accumulation shares (Shares C4h-EUR) | -                       | -                       | 81.39                   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C4h-GBP) / Accumulation shares (Shares C4h-GBP) | -                       | -                       | 70.41                   |

\*Siehe Appendix I / See Appendix I.

## Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities            | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|-------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |                               |                                     | <b>123 574 790</b>                 | <b>92.97%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |                               |                                     | <b>123 574 790</b>                 | <b>92.97%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |                               |                                     | <b>123 574 790</b>                 | <b>92.97%</b>  |
| <b>USD</b>   |                               |                                     | <b>123 574 790</b>                 | <b>92.97%</b>  |
| 10 000   | 0.000% U.S. Treasury Bills 21 | 14.07.2022                          | 9 995 779                          | 7.52%  |
| 10 000   | 0.000% U.S. Treasury Bills 21 | 11.08.2022                          | 9 984 701                          | 7.51%  |
| 8 000  | 0.000% U.S. Treasury Bills 21 | 08.09.2022                          | 7 975 752                          | 6.00%  |
| 8 000  | 0.000% U.S. Treasury Bills 21 | 06.10.2022                          | 7 962 095                          | 5.99%  |
| 9 000  | 0.000% U.S. Treasury Bills 21 | 03.11.2022                          | 8 938 292                          | 6.72%  |
| 9 000  | 0.000% U.S. Treasury Bills 21 | 01.12.2022                          | 8 915 467                          | 6.71%  |
| 15 000   | 0.000% U.S. Treasury Bills 21 | 29.12.2022                          | 14 816 135                         | 11.15%   |
| 12 000   | 0.000% U.S. Treasury Bills 22 | 26.01.2023                          | 11 833 150                         | 8.90%  |
| 13 000   | 0.000% U.S. Treasury Bills 22 | 23.02.2023                          | 12 795 681                         | 9.63%  |
| 13 000   | 0.000% U.S. Treasury Bills 22 | 23.03.2023                          | 12 776 426                         | 9.61%  |
| 7 000  | 0.000% U.S. Treasury Bills 22 | 20.04.2023                          | 6 854 080                          | 5.16%  |
| 5 000  | 0.000% U.S. Treasury Bills 22 | 18.05.2023                          | 4 884 499                          | 3.67%  |
| 6 000  | 0.000% U.S. Treasury Bills 22 | 15.06.2023                          | 5 842 733                          | 4.40%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY\*

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |            | Verkäufe / Sales |            | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|------------|------------------|------------|-------------------------------------|--|--|
| EUR               | 90 691     | USD              | 95 055     | 05.07.2022                          | -242   | -0.00%   |
| EUR               | 34 416 496 | USD              | 36 953 938 | 11.07.2022                          | -959 647   | -0.72%   |
| GBP               | 33 141 363 | USD              | 41 699 756 | 11.07.2022                          | -1 448 698   | -1.09%   |
| USD               | 3 471 329  | EUR              | 3 303 653  | 11.07.2022                          | 16 223   | 0.01%  |
| USD               | 637 152    | GBP              | 509 779    | 11.07.2022                          | 18 011   | 0.01%  |
|                   |            |                  |            |                                     | <b>-2 374 353</b>  | <b>-1.79%</b>  |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. / The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

#### Futures / Futures

| Underlying    | Währung /<br>Currency | Anzahl<br>Kontrakte /<br>Number of<br>contracts* | Marktwert /<br>Market<br>value | Verpflichtung /<br>Commitment | Fälligkeits-<br>datum /<br>Maturity<br>date | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---------------|-----------------------|--|--------------------------------|-------------------------------|---|---|--|
| CBOE VIX      | USD                   | 38   | 1 085 367                      | 1 090 980                     | 20.07.2022                                  | -118 646  | -0.09%   |
| VSTOXX FUTURE | EUR                   | 24   | 73 391                         | 73 391                        | 20.07.2022                                  | 3 283   | 0.00%  |
| CBOE VIX      | USD                   | 50   | 1 458 870                      | 1 435 500                     | 17.08.2022                                  | -48 873   | -0.03%   |
| VSTOXX FUTURE | EUR                   | 31   | 94 634                         | 94 634                        | 17.08.2022                                  | 1 448   | 0.00%  |
| CBOE VIX      | USD                   | 37   | 1 092 595                      | 1 062 270                     | 21.09.2022                                  | -76 065   | -0.06%   |
| CBOE VIX      | USD                   | 48   | 1 429 392                      | 1 378 080                     | 19.10.2022                                  | -38 958   | -0.03%   |
|               |                       |  |                                |                               |   | <b>-277 811</b>   | <b>-0.21%</b>  |

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

#### Optionen / Options

| Anzahl /<br>Number                    | Titel / Securities                          | Verpflichtung<br>aus Optionen /<br>Commitment<br>from options<br>USD | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---------------------------------------|---|--|------------------------------------|--|
| <b>Index Optionen / Index Options</b> |   |  |                                    |  |
| 191                                   | CALL CBOE VOLATILITY 20.07.2022 Str. 28     | 324 025  | 50 806                             | 0.04%  |
| 163                                   | CALL CBOE VOLATILITY 20.07.2022 Str. 30     | 218 333  | 32 600                             | 0.02%  |
| 142                                   | CALL CBOE VOLATILITY 20.07.2022 Str. 35     | 103 495  | 13 774                             | 0.01%  |
| 171                                   | CALL CBOE VOLATILITY 17.08.2022 Str. 29     | 271 653  | 59 850                             | 0.05%  |
| 313                                   | CALL CBOE VOLATILITY 17.08.2022 Str. 30     | 458 957  | 97 030                             | 0.07%  |
| 134                                   | CALL CBOE VOLATILITY 17.08.2022 Str. 35     | 138 952  | 28 542                             | 0.02%  |
| 148                                   | CALL CBOE VOLATILITY 21.09.2022 Str. 30     | 230 118  | 60 976                             | 0.05%  |
| 13 098                                | CALL ONE RIVER INDEX 01.07.2022 Str. 16 557 | —  | 0                                  | 0.00%  |
| 6 461                                 | CALL ONE RIVER INDEX 07.07.2022 Str. 16 369 | 40   | 40                                 | 0.00%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY\*

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

#### Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

| Anzahl /<br>Number | Titel / Securities                          | Verpflichtung<br>aus Optionen /<br>Commitment<br>from options<br>USD | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--------------------|---|--|------------------------------------|--|
| 6 478              | CALL ONE RIVER INDEX 11.07.2022 Str. 16 330 | 180  | 180                                | 0.00%  |
| 36 402             | CALL ONE RIVER INDEX 25.07.2022 Str. 26 708 | 115 871  | 115 871                            | 0.09%  |
| 358                | PUT CBOE VOLATILITY 20.07.2022 Str. 28      | 420 362  | 68 020                             | 0.05%  |
| 293                | PUT CBOE VOLATILITY 20.07.2022 Str. 30      | 454 218  | 91 709                             | 0.07%  |
| 249                | PUT CBOE VOLATILITY 20.07.2022 Str. 35      | 545 428  | 176 790                            | 0.13%  |
| 313                | PUT CBOE VOLATILITY 17.08.2022 Str. 30      | 452 062  | 122 070                            | 0.09%  |
| 13 098             | PUT ONE RIVER INDEX 01.07.2022 Str. 16 557  | 767 840  | 767 840                            | 0.58%  |
| 6 461              | PUT ONE RIVER INDEX 07.07.2022 Str. 16 369  | 353 475  | 353 475                            | 0.27%  |
| 6 478              | PUT ONE RIVER INDEX 11.07.2022 Str. 16 330  | 356 397  | 356 397                            | 0.27%  |
| 36 402             | PUT ONE RIVER INDEX 25.07.2022 Str. 26 708  | 201 256  | 201 256                            | 0.15%  |
|                    |   |  | <b>2 597 226</b>                   | <b>1.96%</b>   |

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International oder J.P. Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /  
The options listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International or J.P. Morgan Securities Plc.

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

---

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Subfonds aufgelegt:

| <b>Subfonds</b>   | <b>Auflegungsdatum</b> |
|---|------------------------|
| Multirange SICAV -<br>ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND | 31. März 2022          |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY                             | 20. August 2021        |

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Aktienkategorien aufgelegt:

| <b>Subfonds</b>   | <b>Aktienkategorie</b> | <b>Auflegungsdatum</b> |
|---|------------------------|------------------------|
| Multirange SICAV -<br>ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND | C-CHF                  | 31. März 2022          |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND                       | C-EUR                  | 31. März 2022          |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND                       | C-GBP                  | 31. März 2022          |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND                       | C-USD                  | 31. März 2022          |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY                             | C2-USD                 | 24. September 2021     |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY                             | C2h-EUR                | 16. März 2022          |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY                             | C3-USD                 | 8. Juni 2022           |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY                             | C4-USD                 | 20. August 2021        |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY                             | C4h-EUR                | 20. August 2021        |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY                             | C4h-GBP                | 20. August 2021        |

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Sacheinlagen aufgelegt:

| <b>Subfonds</b>   | <b>Betrag beigetragen</b> | <b>Auflegungsdatum</b> |
|---|---------------------------|------------------------|
| Multirange SICAV -<br>ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND | GBP 1 195 118             | 6. April 2022          |

## Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

---

During the financial year, the following sub-funds were launched:

| Sub-fund  | Launch date    |
|---|----------------|
| Multirange SICAV -<br>ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND | 31 March 2022  |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY                             | 20 August 2021 |

During the financial year, the following share classes were launched:

| Sub-fund  | Share class | Launch date       |
|---|-------------|-------------------|
| Multirange SICAV -<br>ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND | C-CHF       | 31 March 2022     |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND                       | C-EUR       | 31 March 2022     |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND                       | C-GBP       | 31 March 2022     |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND                       | C-USD       | 31 March 2022     |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY                             | C2-USD      | 24 September 2021 |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY                             | C2h-EUR     | 16 March 2022     |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY                             | C3-USD      | 8 June 2022       |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY                             | C4-USD      | 20 August 2021    |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY                             | C4h-EUR     | 20 August 2021    |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY                             | C4h-GBP     | 20 August 2021    |

During the financial year, the following contribution in kind occurred:

| Sub-fund  | Amount Contributed | Date         |
|---|--------------------|--------------|
| Multirange SICAV -<br>ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND | GBP 1 195 118      | 6 April 2022 |

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

---

Für den Multirange SICAV ist der Ausweis der SFTR-Informationen nicht erforderlich. /  
Information on SFTR is not required for Multirange SICAV.

### **Appendix III – Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft) / Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)**

---

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle Subfonds sind als Artikel 6 eingestuft. / The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. All subfonds are classified as article 6.

## Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### Benchmarks

#### Multirange SICAV -

|                                    |     |
|------------------------------------|-----|
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH         | n/a |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND* | n/a |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | n/a |

\* Siehe Appendix I.

### Performance\*\*

| Multirange SICAV -                 | Aktien | Währung | 1 Jahr  |           | 3 Jahre |           | Seit Start |           |
|------------------------------------|--------|---------|---------|-----------|---------|-----------|------------|-----------|
|                                    |        |         | Perf.   | Benchmark | Perf.   | Benchmark | Perf.      | Benchmark |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH         | Da     | USD     | -26.83% | -         | 17.94%  | -         | 152.36%    | -         |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH         | B      | USD     | -27.12% | -         | 16.51%  | -         | 138.00%    | -         |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH         | C      | USD     | -26.94% | -         | 17.38%  | -         | 144.71%    | -         |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH         | D      | USD     | -26.83% | -         | 17.97%  | -         | 156.18%    | -         |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH         | OE     | USD     | -27.45% | -         | 15.09%  | -         | 125.99%    | -         |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND* | C      | CHF     | -       | -         | -       | -         | -12.39%    | -         |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND* | C      | EUR     | -       | -         | -       | -         | -10.51%    | -         |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND* | C      | GBP     | -       | -         | -       | -         | -8.62%     | -         |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND* | C      | USD     | -       | -         | -       | -         | -15.24%    | -         |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | C2     | USD     | -       | -         | -       | -         | -4.36%     | -         |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | C2h    | EUR     | -       | -         | -       | -         | -2.48%     | -         |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | C3     | USD     | -       | -         | -       | -         | 0.28%      | -         |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | C4     | USD     | -       | -         | -       | -         | -3.98%     | -         |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | C4h    | EUR     | -       | -         | -       | -         | -4.94%     | -         |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | C4h    | GBP     | -       | -         | -       | -         | -4.14%     | -         |

\* Siehe Appendix I.

\*\* Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsjahre und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.

### Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

| Subfonds                             | Währung | Total Expense Ratio<br>exklusive<br>Performance Fees<br>in % | Performance<br>Fees<br>in % | Total Expense Ratio<br>inklusive<br>Performance Fees<br>in % |
|--------------------------------------|---------|--|-----------------------------|--|
| <b>Multirange SICAV -</b>            |         |  |                             |  |
| <b>ALLROUND QUADINVEST GROWTH</b>    |         |  |                             |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD) | USD     | 1.03   | -                           | 1.03   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)   | USD     | 1.43   | -                           | 1.43   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)   | USD     | 1.18   | -                           | 1.18   |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)   | USD     | 1.03   | -                           | 1.03   |
| Kumulierende Aktien (Aktien OE-USD)  | USD     | 1.87   | -                           | 1.87   |
| <b>ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*</b>  |         |  |                             |  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C2-USD)  | USD     | 2.17   | -                           | 2.17   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C2h-EUR) | EUR     | 2.22   | -                           | 2.22   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C3-USD)  | USD     | 1.24   | 0.03                        | 1.27   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C4-USD)  | USD     | 1.14   | -                           | 1.14   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C4h-EUR) | EUR     | 1.21   | -                           | 1.21   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C4h-GBP) | GBP     | 1.21   | -                           | 1.21   |

\*Siehe Appendix I.

## Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

| Subfonds<br>Multirange SICAV -            | Währung | Synthetische TER<br>exklusive<br>Performance Fees<br>der Zielfonds<br>in % | Performance<br>Fees<br>der Zielfonds<br>in % | Synthetische TER<br>inklusive<br>Performance Fees<br>der Zielfonds<br>in % |
|---|---------|--|--|--|
| <b>ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND*</b> |         |  |  |  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)        | CHF     | 3.63   | -  | 3.63   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)        | EUR     | 3.26   | -  | 3.26   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)        | GBP     | 3.33   | -  | 3.33   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)        | USD     | 3.24   | -  | 3.24   |

\*Siehe Appendix I.

## Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

### Benchmarks

#### Multirange SICAV -

|                                    |     |
|------------------------------------|-----|
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH         | n/a |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND* | n/a |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | n/a |

\* See Appendix I.

### Performance\*\*

| Multirange SICAV -                 | Shares | Currency | 1 year  |           | 3 years |           | Since launch |           |
|------------------------------------|--------|----------|---------|-----------|---------|-----------|--------------|-----------|
|                                    |        |          | Perf.   | Benchmark | Perf.   | Benchmark | Perf.        | Benchmark |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH         | Da     | USD      | -26.83% | -         | 17.94%  | -         | 152.36%      | -         |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH         | B      | USD      | -27.12% | -         | 16.51%  | -         | 138.00%      | -         |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH         | C      | USD      | -26.94% | -         | 17.38%  | -         | 144.71%      | -         |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH         | D      | USD      | -26.83% | -         | 17.97%  | -         | 156.18%      | -         |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH         | OE     | USD      | -27.45% | -         | 15.09%  | -         | 125.99%      | -         |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND* | C      | CHF      | -       | -         | -       | -         | -12.39%      | -         |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND* | C      | EUR      | -       | -         | -       | -         | -10.51%      | -         |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND* | C      | GBP      | -       | -         | -       | -         | -8.62%       | -         |
| ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND* | C      | USD      | -       | -         | -       | -         | -15.24%      | -         |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | C2     | USD      | -       | -         | -       | -         | -4.36%       | -         |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | C2h    | EUR      | -       | -         | -       | -         | -2.48%       | -         |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | C3     | USD      | -       | -         | -       | -         | 0.28%        | -         |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | C4     | USD      | -       | -         | -       | -         | -3.98%       | -         |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | C4h    | EUR      | -       | -         | -       | -         | -4.94%       | -         |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*       | C4h    | GBP      | -       | -         | -       | -         | -4.14%       | -         |

\* See Appendix I.

\*\* The information and returns relate to the past reporting periods and are not indicative of future income.

The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the applicable "AMAS-Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes".

### Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "AMAS Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

| Sub-funds<br>Multirange SICAV -      | Currency | Total Expense Ratio<br>excluding<br>Performance Fees<br>in % | Performance<br>Fees<br>in % | Total Expense Ratio<br>including<br>Performance Fees<br>in % |
|--------------------------------------|----------|--|-----------------------------|--|
| <b>ALLROUND QUADINVEST GROWTH</b>    |          |  |                             |  |
| Distribution shares (Shares Da-USD)  | USD      | 1.03   | -                           | 1.03   |
| Accumulation shares (Shares B-USD)   | USD      | 1.43   | -                           | 1.43   |
| Accumulation shares (Shares C-USD)   | USD      | 1.18   | -                           | 1.18   |
| Accumulation shares (Shares D-USD)   | USD      | 1.03   | -                           | 1.03   |
| Accumulation shares (Shares OE-USD)  | USD      | 1.87   | -                           | 1.87   |
| <b>ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*</b>  |          |  |                             |  |
| Accumulation shares (Shares C2-USD)  | USD      | 2.17   | -                           | 2.17   |
| Accumulation shares (Shares C2h-EUR) | EUR      | 2.22   | -                           | 2.22   |
| Accumulation shares (Shares C3-USD)  | USD      | 1.24   | 0.03                        | 1.27   |
| Accumulation shares (Shares C4-USD)  | USD      | 1.14   | -                           | 1.14   |
| Accumulation shares (Shares C4h-EUR) | EUR      | 1.21   | -                           | 1.21   |
| Accumulation shares (Shares C4h-GBP) | GBP      | 1.21   | -                           | 1.21   |

\*See Appendix I.

## Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

| Sub-fund<br>Multirange SICAV -            | Currency | Synthetic TER<br>excluding<br>Performance Fees<br>of the target funds<br>in % | Performance<br>Fees<br>of the target<br>funds<br>in % | Synthetic TER<br>Including<br>Performance Fees<br>of the target funds<br>in % |
|---|----------|---|---|---|
| <b>ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND*</b> |          |   |   |   |
| Accumulation shares (Shares C-CHF)        | CHF      | 3.63  | -   | 3.63  |
| Accumulation shares (Shares C-EUR)        | EUR      | 3.26  | -   | 3.26  |
| Accumulation shares (Shares C-GBP)        | GBP      | 3.33  | -   | 3.33  |
| Accumulation shares (Shares C-USD)        | USD      | 3.24  | -   | 3.24  |

\*See Appendix I.

## Appendix V - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

### Commitment Approach

Auf der Basis der jeweiligen Anlagepolitik und der Anlagestrategie (einschließlich der Verwendung derivativer Finanzinstrumente) wurde das Risikoprofil der unten genannten Subfonds nach dem Commitment Approach (Ermittlung des Gesamtrisikos über die Verbindlichkeiten) bestimmt.

Dies bedeutet, dass die Summe der Verbindlichkeiten eines Subfonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten maximal verdoppelt werden kann. Die Gesamtverbindlichkeit eines Subfonds ist somit auf 200% begrenzt. Zur Berechnung der Gesamtverbindlichkeit werden die Positionen der derivativen Finanzinstrumente in gleichwertige Positionen der Basiswerte umgerechnet. Die Gesamtverbindlichkeit der derivativen Finanzinstrumente ist auf 100% des Portfolios begrenzt und entspricht somit der Summe der Einzelverbindlichkeiten nach Netting bzw. Hedging. Die folgenden Subfonds bestimmen das Risikoprofil nach dem Commitment Approach:

### Multirange SICAV -

ALLROUND QUADINVEST GROWTH  
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND\*

\* Siehe Appendix I.

### Value-at-Risk

Bei folgendem Subfonds wurde das Gesamtrisiko jeweils durch einen Modellansatz ermittelt, der alle allgemeinen und spezifischen Marktrisiken berücksichtigt, die zu einer nicht zu vernachlässigenden Änderung des Portfoliowerts führen können (Value-at-Risk-Ansatz). Die Berechnung des „Value at Risk“ (VaR) erfolgt auf Basis eines Konfidenzintervalls von 99%. Die Halteperiode entspricht zum Zwecke der Berechnung des Gesamtrisikos einem Monat (20 Tage). Die Höhe der Hebelwirkung wurde anhand des Sum of Notionals Approach ermittelt.

| Multirange SICAV -           | Art des VaR-Ansatzes | VaR Limit (in %)   | Auslastung des VaR Limits |            | Durchschnittswert | Simulationsmodell** |
|------------------------------|----------------------|--|---------------------------|------------|-------------------|---------------------|
|                              |                      |  | Tiefstwert                | Höchstwert |                   |                     |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY* | Absolute VAR         | 20.00%   | 0.06%                     | 4.32%      | 0.95%             | Monte Carlo         |
| Multirange SICAV -           | Referenz-Portfolio   | Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung 01.07.2021 - 30.06.2022<br>Sum of Notionals Approach |                           |            |                   |                     |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY* | N/A                  | 108.03%  |                           |            |                   |                     |

\* Siehe Appendix I.

\*\* Parameter VaR-Simulationsmodell:

VaR-Konzept = RiskMetrics™, VaR-Verfahren = Monte Carlo (5 000 Simulationen), Kovarianzen basierend auf 1-Tages Returns, simulierte Periode = 20 Tage, Beobachtungszeitraum (skaliert) = 1 Jahr, Decay-Faktor = 0.97

## Appendix V - Information on risk management (unaudited)

### Commitment Approach

On the basis of the respective investment policies and investment strategies (including the use of derivative financial instruments), the risk profile of the sub-funds stated below was determined according to the commitment approach (determining the aggregate risk through the liabilities).

This means that a sub-fund's aggregate liabilities can be doubled at most by the use of derivative financial instruments. A sub-fund's aggregate liabilities are therefore capped at 200%. To calculate the aggregate liabilities, the positions in derivative financial instruments are converted into equivalent positions on the underlying assets. The aggregate liability of the derivative financial instruments are limited to 100% of the portfolio and therefore equate to the sum of the individual liabilities after netting or hedging. The following sub-funds determine their risk profile in accordance with the commitment approach:

### Multirange SICAV -

ALLROUND QUADINVEST GROWTH  
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND\*

\* See Appendix I.

### Value at risk (VaR)

For the following sub-fund, the overall risk was determined using a model approach that takes into account all general and specific market risks that may lead to a not insignificant change in the portfolio value (VaR approach). The VaR is calculated on the basis of a confidence interval of 99%. The holding period corresponds to one month (20 days) for the purpose of calculating the overall risk. The amount of leverage was determined using the Sum of Notionals approach.

| Multirange SICAV -           | Type of VaR approach | VaR limit (in %)   | Use of The VaR limit |               |               | Simulation model** |
|------------------------------|----------------------|--|----------------------|---------------|---------------|--------------------|
|                              |                      |  | Lowest value         | Maximum value | Average value |                    |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY* | Absolute VAR         | 20.00%   | 0.06%                | 4.32%         | 0.95%         | Monte Carlo        |
| Multirange SICAV -           | Benchmark-Portfolio  | Average Leverage<br>01.07.2021 - 30.06.2022<br>Sum of Notionals Approach |                      |               |               |                    |
| ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY* | N/A                  | 108.03%  |                      |               |               |                    |

\* See Appendix I.

\*\* Parameter VaR simulation model:

VaR concept = RiskMetricsobservation™, VaR method = Monte Carlo (5 000 simulations), covariances based on 1-day returns, simulated period = 20 days, period (scaled) = 1 year, decay factor = 0.97

## Appendix VI - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

---

### Qualitative Offenlegung

#### Entscheidungsprozess zur Festlegung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der GAM-Gruppe trägt der Verwaltungsrat der GAM Holding AG die oberste Verantwortung für Vergütungsfragen. Der Verwaltungsrat wird in Vergütungsfragen vom Compensation Committee ("CompC") unterstützt.

- Der Verwaltungsrat ist für die Festlegung der Vergütungspolitik der Gruppe verantwortlich und überprüft mit Unterstützung des CompC regelmäßig die Vergütungspolitik der Gruppe, um alle wichtigen regulatorischen Entwicklungen und die Ziele der Gruppe zu erfüllen.
- Der CompC ist mit der Aufgabe betraut, den Verwaltungsrat bei der Festlegung von Vergütungsrichtlinien, der Festlegung von aktienbasierten Vergütungsplänen und der Genehmigung des gesamten variablen Vergütungsaufwands der Gruppe zu unterstützen sowie die individuelle Gesamtschädigung der Mitglieder des Verwaltungsrats (mit Ausnahme des Verwaltungsratsvorsitzenden) festzulegen und dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorzuschlagen. Das CompC berichtet dem Verwaltungsrat regelmäßig über den Stand seiner Aktivitäten, die Entwicklung der Vergütungsarchitektur im Konzern sowie über die operative Umsetzung dieser Richtlinie. Das CompC besteht aus mindestens drei Mitgliedern des Verwaltungsrates, die alle Non-Executive Directors sind.
- Das Compensation Management Committee ("CMC", "das Komitee") hat die Befugnis des CompC übertragen, das CompC zu unterstützen und zu beraten, um sicherzustellen, dass die Vergütungspolitik und -praxis innerhalb der Gruppe der GAM Holding AG in Übereinstimmung mit den für ihre beaufsichtigten Unternehmen und ihre Delegierten geltenden EU-Vorschriften umgesetzt wird. Das CMC besteht aus fünf Mitgliedern, darunter vier Senior-Mitglieder aus den Bereichen Risk, Legal, Compliance und Human Resources der Gruppe.

Die Vergütungsphilosophie der GAM Gruppe orientiert sich am langfristigen Gesamtziel des Konzerns, nämlich nachhaltiges Wachstum und Profitabilität sowie Risikotoleranz. Der Ansatz der Gruppe sieht eine Vergütung vor, die Mitarbeiter in einem bestimmten lokalen Markt anzieht und hält und sie motiviert, zur Entwicklung und zum Wachstum unseres Unternehmens beizutragen. Die Richtlinie fördert ein solides und effektives Risikomanagement und fördert keine unangemessene Risikobereitschaft.

#### Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung.

Wie oben beschrieben, verfolgt die GAM Group eine konzernweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter der Gruppe einschließlich der oben genannten Unternehmen gilt. Die Vergütungsstruktur ist einfach und unkompliziert. Sie ist in erster Linie darauf ausgerichtet, den langfristigen Erfolg und Wohlstand der Aktionäre zu sichern. Ein robustes Performance-Management-System ist Teil des Vergütungsprozesses und ermöglicht es uns, den Erfolg zu belohnen und die Möglichkeit der Zahlung bei Misserfolg zu minimieren.

Die Zusammensetzung der Elemente innerhalb der Gesamtvergütung eines Einzelnen ergibt sich aus der Funktion und Leistung des Einzelnen, einschließlich der Ausrichtung an den Risikotoleranzen des Konzerns, der Wettbewerbsfähigkeit des Marktes und der Gesamtrentabilität. Der Gesamtvergütungsansatz des Konzerns umfasst eine fixe und eine variable Vergütung.

Die fixe Vergütung umfasst das Grundgehalt, das sich nach Dienstalter, Erfahrung, Fähigkeiten und Marktbedingungen richtet sowie feste Vergütungen für bestimmte Mitarbeiter, die den lokalen Gepflogenheiten entsprechen.

Die variable Vergütung wird jährlich ausgezahlt und ist abhängig von der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs und des einzelnen Mitarbeiters. Cash-Bonuszahlungen, die durch Handlungen getrieben werden, die dem Konzern bedeutende zukünftige Risiken hinterlassen, sei es durch direkte Bilanzpositionen oder durch das Potenzial für andere negative Einkommensereignisse, sind verboten.

Für die Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung in Form von aufgeschobenen, aktienbasierten Vergütungen ausbezahlt, die ihre Verantwortung für die erzielten operativen Ergebnisse und die Auswirkungen ihrer Entscheidungen auf die zukünftige Entwicklung der Gruppe widerspiegeln.

Zusätzlich zu den Mitgliedern des Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung für andere leitende Angestellte der Gruppe aufgeschoben, um den langfristigen Interessen der Kunden und Aktionäre Rechnung zu tragen.

Ermessensentscheidungen basieren auf der individuellen Erreichung vorgegebener Ziele und dem Beitrag zur Entwicklung der Gruppe. Dies fördert eine Arbeitsethik, die von hoher Leistung und greifbaren Ergebnissen getragen wird.

#### Identifizierte Mitarbeiter

Zu den Kategorien von Mitarbeitern, die als identifizierte Mitarbeiter für GAM (Luxembourg) S.A. aufgenommen wurden, gehören:

- Executive und Nicht-Executive Mitglieder des Verwaltungsrates
- Weitere Mitglieder der Geschäftsleitung
- Mitarbeiter in Kontrollfunktionen

Die Verwaltungsratsmitglieder dieses beaufsichtigten Unternehmens erhalten keine an ihre Funktion gebundene variable Vergütung.

Die identifizierten Mitarbeiter werden jährlich von den zuständigen Stellen und der CMC gemäß den in den EU-Vorschriften festgelegten Kriterien identifiziert und überprüft:

Wenn bei der Ausübung ihrer beruflichen Tätigkeit bestimmte Mitarbeiter eines delegierten Portfoliomanagers einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der von ihnen verwalteten Fonds haben können, werden diese Mitarbeiter als "Identifizierte Mitarbeiter" betrachtet. Zu diesem Zweck betrachtet die Gruppe den jeweiligen delegierten Portfoliomanager als gleichwertig reguliert, wenn er aufgrund von Gesetzen und Vorschriften oder in Übereinstimmung mit internen Standards verpflichtet ist, eine Vergütungspolitik einzuführen, die in Übereinstimmung mit den ESMA-Vergütungsrichtlinien 2013/232 und 2016/575 als gleichwertig betrachtet wird. Die beaufsichtigten Fonds der Gruppe delegieren ihre Portfolioverwaltung nur an Unternehmen, deren Vergütungspolitik dem beschriebenen "Äquivalenzstandard" entspricht.

## Appendix VI - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

---

### Quantitative Offenlegung

Die nachstehenden Vergütungsdaten beziehen sich auf die von der GAM (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds für das Performancejahr 2021.

GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 18 Fonds / Fondsstrukturen (161 (Sub-)Fonds), mit einem Gesamtvermögen von 56.742 Mrd. EUR.

Jährliche Gesamtvergütung für alle Mitarbeiter der AIFM: 2.97mio. EUR

Davon fest: 2.71mio. EUR

Davon variabel: 0.26mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter der AIFM: 26

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der AIFM: 3.26mio. EUR

Davon an das Senior Management bezahlt: 2.15mio. EUR

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: 1.11mio. EUR

Anzahl identifizierter Mitarbeiter: 26

### Anmerkungen

Die Anlageverwaltungsfunktion wurde an den in der Schweiz und Vereinigte Staaten ansässigen Anlageverwalter delegiert.

Der Fonds oder seine Verwaltungsgesellschaft zahlte keine Vergütung an die identifizierten Mitarbeiter seiner in der EU ansässigen Delegierten, an die die Anlageverwaltungsfunktion delegiert wurde.

Die Vergütung für die identifizierten Mitarbeiter umfasst die Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die leitende Managementfunktionen für die AIFM ausüben.

Die Vergütung für identifizierte Mitarbeiter umfasst Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die im Rahmen einer Delegationsvereinbarung zwischen der AIFM und ihrem Arbeitgeber im Namen der AIFM Fondsverwaltungstätigkeiten ausüben. Die für diese Mitarbeiter ausgewiesene Vergütung ist der Anteil ihrer Gesamtvergütung für die Fondsverwaltungstätigkeiten, die sie im Rahmen einer Delegationsvereinbarung ausüben.

In den obigen Zahlen bezieht sich die feste Vergütung auf Gehälter und Pensionsleistungen und die variable Vergütung beinhaltet den Jahresbonus einschließlich etwaiger langfristiger Incentive-Zusagen.

Gegebenenfalls beziehen sich die in der obigen Tabelle angegebenen Vergütungsinformationen auf einen Teil der gesamten festen und variablen Vergütung der identifizierten Mitarbeiter der AIFM und ihrer Delegierten, der sich auf ihre Fonds-Tätigkeit bezieht.

## Appendix VI - Remuneration Disclosure (unaudited)

---

### Qualitative disclosures

#### Decision-making process to determine remuneration policies

Under the GAM Group's framework ultimate responsibility in compensation matters is held by the Board of Directors of GAM Holding AG. The Board is supported in compensation-related issues by the Compensation Committee ("CompC").

- The Board is responsible for establishing the Group Compensation Policy, and with support of the CompC regularly reviewing the Group Compensation Policy in order to meet any important regulatory developments and the objectives of the Group.
- The CompC is delegated with the role of supporting the Board in setting compensation guidelines, establishing share-based compensation plans and approving the aggregate variable compensation expenditure of the Group as well as determining and proposing to the Board the individual total compensation payable to the members of the Board (other than its Chairman) for approval. The CompC regularly reports to the Board on the status of its activities, the development of the compensation architecture within the Group as well as on the operational implementation of this Policy. The CompC consists of at least three members of the Board all of whom are Non-Executive Directors.
- The Compensation Management Committee ('CMC', 'the Committee') has delegated authority from the CompC to provide support and advice to the CompC to ensure that the compensation policy and practices across GAM Holding AG Group operate in line with EU regulations that apply to its regulated entities and delegates. The CMC comprises of five members including four senior members from Risk, Legal, Compliance and Human Resources functions of the Group.

GAM Group's compensation philosophy is aligned with the Group's overall long-term objective of sustainable growth and profitability as well as its tolerance for risk. The Group's approach provides for compensation that attracts and retains employees in a given local market and motivates them to contribute to the development and growth of our business. The policy promotes sound and effective risk management and does not encourage inappropriate risk taking.

#### Link between pay and performance.

As described above, GAM Group operates a Group-wide remuneration policy, which applies to all employees across the Group including the above entities. The compensation structure is simple and straight-forward. It is first and foremost designed to safeguard the long-term success and prosperity of the shareholders. A robust performance management system forms part of the compensation process and enables us to reward success and minimise the possibility of payment for failure.

The composition of the elements within an individual's overall compensation is the result of the function and performance of the individual, including alignment with the Group's risk tolerances, market competitiveness and overall profitability. The Group's total compensation approach comprises fixed and variable compensation.

Fixed compensation includes base salary, which reflects seniority, experience, skills and market conditions, together with fixed allowances for certain employees consistent with customary local practice.

Variable compensation is awarded annually and is dependent on Group, business area and individual performance. Cash bonuses that are driven by activities that leave meaningful amounts of future risk with the Group, either via direct balance sheet exposure or through the potential for other negative income events are prohibited.

For members of the Group Management Board, a portion of variable compensation is paid in the form of deferred, share-based awards, reflecting their accountability for the operating results achieved and the impact of their decisions on the Group's future development.

In addition to members of the Group Management Board, other senior employees of the Group have a portion of their variable compensation deferred to provide alignment with long term interest of clients and shareholders.

Discretionary compensation decisions are based on individual's achievement of pre-set targets and contributions to the Group's development. This fosters a work ethic that is driven by high performance and tangible results.

#### Identified Staff

The categories of staff for inclusion as Identified staff for GAM (Luxembourg) S.A. include:

- Executive and non-executive members of the Board
- Other members of senior management
- Staff responsible for control functions

Directors of this regulated entity do not receive any variable remuneration linked to their role.

The Identified Staff are identified and reviewed on an annual basis by the relevant entities and the CMC in line with the criteria set out under EU regulations, namely:

If, in the performance of their professional activities certain staff of a delegate portfolio manager can have a material impact on the risk profiles of the funds they manage, these employees are considered as "Identified Staff". For this purpose the Group considers the respective delegate portfolio manager as subject to equally effective regulation if they are required by law and regulations or in accordance to internal standards to put in place a remuneration policy, which in accordance to the ESMA Remuneration Guidelines 2013/232 and 2016/575 is considered equivalent in its objectives. The Group's UCITS regulated entities will only delegate its portfolio management to firms, whose remuneration policy complies with the 'equivalence standard' as described.

## Appendix VI - Remuneration Disclosure (unaudited)

---

### Quantitative disclosures

The remuneration data provided below reflects amounts paid in respect of the performance year 2021 in relation to the funds managed by GAM (Luxembourg) S.A.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 18 funds / fund structures (161 (sub-)funds), with a combined AUM of EUR 56.742 billion.

Total annual remuneration paid to all AIFM employees: 2.97m EUR

Of which fixed: 2.71m EUR

Of which variable: 0.26m EUR

Number of AIFM employees: 26

Total Remuneration paid to Identified Staff in the AIFM: 3.26m EUR

Of which paid to Senior Management: 2.15m EUR

Of which paid to other identified staff: 1.11m EUR

Number of identified staff: 26

### Notes

The investment management function has been delegated to the Investment Manager located in Switzerland and United States.

No remuneration was paid by the Fund or its management company to the identified staff of its delegates located in the EU to whom investment management function has been delegated.

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies performing senior management functions for the AIFM.

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies who perform fund management activities on behalf of the AIFM under the terms of a delegation agreement between the AIFM and their employer. The remuneration disclosed for these employees is the proportion of their total remuneration for the fund management activities they perform under a delegation agreement.

In the figures above, fixed remuneration relates to salary and pension benefits and variable remuneration includes the annual bonus including any long term incentive awards.

Where relevant, the remuneration information provided in the table above relates to a proportion of the amount of total fixed and variable remuneration paid to Identified Staff of the AIFM and its delegate(s) that relates to their respective activities.

## Adressen / Addresses

---

### **Sitz der Gesellschaft / Registered office of the Company**

Multirange SICAV  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

### **Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent**

GAM (Luxembourg) S.A.  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 48 44 1  
Fax (+352) 26 48 44 44

### **Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland**

GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
CH - 8037 Zürich / Zurich  
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30  
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

### **Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahl- sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Depository, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent**

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 46 40 10 1  
Fax (+352) 46 36 31

### **Abschlussprüfer / Auditor**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L - 2182 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 49 48 48 1  
Fax (+352) 49 48 48 29 00

### **Rechtsberater / Legal Adviser**

Linklaters LLP  
35, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 08 1  
Fax (+352) 26 08 88 88