

MULTIRANGE SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht / Financial Statements

per 30. Juni 2023 (geprüft) / as at 30 June 2023 (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 document, 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)	30
MULTIRANGE SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH	32
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 / Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes	55
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)	57
Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft) / Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)	58
Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)	59
Appendix V - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix V - Information on risk management (unaudited)	63
Appendix VI - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix VI - Remuneration Disclosure (unaudited)	65
Adressen / Addresses	69

Bitte beachten Sie, dass für die Subfonds MULTIRANGE SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY und MULTIRANGE SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich erstattet worden ist und dass Aktien dieser Subfonds an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich nicht öffentlich vertrieben werden dürfen.

Please note that the sub-funds MULTIRANGE SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY and MULTIRANGE SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND are 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.

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 Wealth 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 Wealth 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
(bis zum 30. Mai 2023 / until 30 May 2023)
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
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

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

Organisation & Management

Für den Subfonds / For the sub-fund:
MULTIRANGE SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES
FUND:
Atlanticonnium SA
13 Route de Florissant
CH - 1206 Geneva

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 / United States

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

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 Frankreich / Paying Agent in France:
CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Péri
F - 92120 Montrouge

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 österreichischen 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



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 2023 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 2023;
- 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 2023; 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, 11. Oktober 2023

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 2023, 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 2023;
- 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 2023; 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*

*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, 11 October 2023

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 die 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 2023) eingehalten wurden.

Weitere Informationen zur Gesellschaft sowie zu den Subfonds wie beispielsweise Verkaufsprospekte und Halbjahresberichte erhalten Sie auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds oder im Internet unter www.funds.gam.com.

Luxemburg, im Oktober 2023
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer
Präsident des Verwaltungsrates

Martin Peter

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 year and at the end of the financial year (30 June 2023).

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.

Luxembourg, in October 2023
On behalf of the Board of Directors


Martin Jufer
Chairman of the Board of Directors

Martin Peter
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
- Aktien R: (für bestimmte Vermittler, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

Aktien können ferner mit einem zusätzlichen „h“ gekennzeichnet sein (währungsabgesicherte Aktienkategorien). Weitere Informationen zu abgesicherten Aktienkategorien sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

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 durchschnittlichen historischen Anschaffungskosten 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 2023 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 Gesamterträge („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtleistung 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 Gesamterträge 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

Zinserträge/-aufwand 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.

Sicherheiten

Im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften wurden zum Ende des Geschäftsjahres folgende Sicherheiten erhalten:

Subfond	Währung	Barsicherheiten
MULTIRANGE SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	USD	835 490

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei Goldman Sachs International oder Morgan Stanley & Co. International Plc. hinterlegt.

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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 der jeweiligen Aktienklasse an jedem Bewertungstag:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien B	Aktien C	Aktien D	Aktien Da	Aktien OE
MULTIRANGE SICAV - 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 Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet und institutionellen Anlegern Rückvergütungen gewährt.

Für die folgenden Subfonds erbringt die Gesellschaft Verwaltungs- und Beratungsleistungen im Zusammenhang mit dem Portfolio des Subfonds sowie damit verbundene Verwaltungsleistungen:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien C	Aktien C2	Aktien C3	Aktien C4	Aktien R*
MULTIRANGE SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND (CHF Aktienklasse)*	0.50%	-	-	-	0.50%***
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND (EUR Aktienklasse)	0.50%	-	-	-	-
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND (GBP Aktienklasse)*	0.50%	-	-	-	0.50%***
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND (USD Aktienklasse)	0.50%	-	-	-	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY (CHF Aktienklasse)*	-	-	-	0.75%****	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY (EUR Aktienklasse)*	-	1.75%**	-	0.75%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY (GBP Aktienklasse)	-	-	-	0.75%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY (USD Aktienklasse)	-	1.75%	1.00%	0.75%	-

*Siehe Appendix I.

**Bis zum 26. Januar 2023.

***Seit dem 13. Juli 2022.

****Seit dem 26. Juli 2022.

Performance Fees

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 auszusahlen, 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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 Performance Fees waren für jede Klasse, die Performance Fees unterliegt, wie unten aufgeführt.

Subfonds	Aktien	Währung	Betrag der Performance fees in der Basiswährung	Prozent des Nettovermögens der Aktienklasse per 30. Juni 2023
MULTIRANGE SICAV -				
ONE RIVER DYNAMIC	Kumulierende Aktien (Aktien C3-USD)	USD	-	-%
CONVEXITY	Kumulierende Aktien (Aktien C4h-CHF)*	CHF	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien C4h-EUR)	EUR	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien C4h-GBP)	GBP	-	-%
	Kumulierende Aktien (Aktien C4-USD)	USD	-	-%

*Siehe Appendix I.

Dienstleistungsgebühr

Für die 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.

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

Aktiviertene 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 2022 bis zum 30. Juni 2023 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	31 545
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	GBP	3 767
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	USD	-

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Vergütung der Direktoren

Die Vergütung für das Berichtsjahr in Höhe von insgesamt 16 000 EUR wird der Gesellschaft wirksam belastet. Direktoren, die Mitarbeiter der GAM Group sind, erhalten für ihre Rolle als Direktor keine Vergütung oder Vorteile.

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professionales Fees	Aufsichtsbgebühren	Dienstleistungsgebühren	Performancefees	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
MULTIRANGE SICAV -										
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	USD	16 140	-	9 666	33 026	14 840	-	-	237	73 909
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	GBP	12 993	5 997	343	16 836	4 878	9 815	-	-	50 862
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	USD	16 140	9 463	3 450	33 633	5 851	401 098	-	198 995	668 630

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

Am 4. Mai 2023 einigte sich die oberste Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft, GAM Holding AG, mit Liontrust Asset Management Plc („Liontrust“) auf den Abschluss einer Transaktionsvereinbarung („Vereinbarung“) für ein öffentliches Aktientauschangebot von Liontrust gegen 100% der Aktien auf das Grundkapital der GAM Holding AG. Die Vereinbarung hängt von den Bedingungen des GAM-Aktionärsangebotsverfahrens, der Zustimmung der Liontrust-Aktionäre, den behördlichen Genehmigungen und dem Ausstieg der GAM-Gruppe aus ihrem Geschäft mit Fund Management Services („FMS“) für Drittfonds ab. Am 29. August 2023 erklärte Liontrust das Angebot für gescheitert.

Am 30. Mai 2023 trat Elmar Zumbühl als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft zurück.

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).

Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

GAM hat eine Vereinbarung über den Verkauf seines Geschäfts "Fund Management Services" für Drittfonds in Luxemburg an die Carne Group getroffen. Der Abschluss der Transaktion wird für das vierte Quartal 2023 erwartet, was zu einem Wechsel der Verwaltungsgesellschaft für den Fonds von GAM (Luxembourg) S.A. zu Carne Group führen wird. Die Transaktion unterliegt der Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden und anderen operativen Umsetzungs- und üblichen Bedingungen für derartige Transaktionen. Sobald letztere erfüllt sind, wird die Transaktion den Anlegern über spezielle Mitteilungen an die Aktionäre in Übereinstimmung mit den geltenden Vorschriften mitgeteilt.

Am 29. August 2023 hat die oberste Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft, die GAM Holding AG, mit NewGAME und Rock Investment SAS („Rock“) vereinbart, die sofortige kurzfristige Finanzierung zu verlängern, um den Liquiditätsbedarf von GAM zu decken. Am 26. September 2023 bekräftigte NewGAME sein Engagement für die Sicherung der notwendigen finanziellen Ressourcen, um die Geschäftstätigkeit von GAM zu finanzieren und Stabilität für Kunden, Mitarbeiter und andere Interessengruppen zu gewährleisten. Rock Investment SAS, ein Mitglied der NewGAME-Investorengruppe, ist nun bereit, GAM eine Mischung aus kurz- und langfristigen Finanzierungen bis zu einer Aufstockungssumme von 100 Millionen CHF zur Verfügung zu stellen.

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
- Shares R: (for certain intermediaries, as defined in the prospectus) shares without distribution of income and/or capital gains

Shares may also bear the additional "h" (currency-hedged share classes). Additional information on hedged share classes is detailed in the prospectus.

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 2023.

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 amortised 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 income and expenses 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".

Collateral

At the end of the financial year, collateral was received for the derivative instruments of the following sub-fund:

Sub-fund	Currency	Cash collateral
MULTIRANGE SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	USD	835 490

The cash and/or non-cash collateral listed in the table above was deposited at Goldman Sachs International or Morgan Stanley & Co. International Plc.

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-fund, 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 share class on each valuation day.

Overview of fees (p.a.)	Shares B	Shares C	Shares D	Shares Da	Shares OE
MULTIRANGE SICAV- 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-fund and to reimburse institutional investors.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

For the following sub-funds, 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	Shares R*
MULTIRANGE SICAV-					
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND (CHF Share Class)*	0.50%	-	-	-	0.50%***
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND (EUR Share Class)	0.50%	-	-	-	-
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND (GBP Share Class)*	0.50%	-	-	-	0.50%***
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND (USD Share Class)	0.50%	-	-	-	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY (CHF Share Class)*	-	-	-	0.75%****	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY (EUR Share Class)*	-	1.75%**	-	0.75%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY (GBP Share Class)	-	-	-	0.75%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY (USD Share Class)	-	1.75%	1.00%	0.75%	-

*See Appendix I.

**Until 26 January 2023.

***Since 13 July 2022.

****Since 26 July 2022.

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 class 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 crystallised 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 class, 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 classes C3 and C3h) and 12,5% (share classes 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 class as set out below in section 13 "Overview of the sub-fund and share classes". No Performance Fee shall be charged for the share classes 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 2023
MULTIRANGE SICAV -				
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	Accumulation shares (Shares C3-USD)	USD	-	-%
	Accumulation shares (Shares C4h-CHF)*	CHF	-	-%
	Accumulation shares (Shares C4h-EUR)	EUR	-	-%
	Accumulation shares (Shares C4h-GBP)	GBP	-	-%
	Accumulation shares (Shares C4-USD)	USD	-	-%

*See Appendix I.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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%.

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.

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 2022 to 30 June 2023, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

MULTIRANGE SICAV -	Currency	Transaction Costs
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	USD	31 545
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	GBP	3 767
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	USD	-

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.

Remuneration of Directors

The remuneration for the year under review amounting in total to EUR 16 000 will be effectively charged to the Company. Directors who are employees of GAM Group do not receive any remuneration or benefits for their role as Director.

Other expenses include:

MULTIRANGE SICAV -	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing fees	Performance fees	Other expenses	Total
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	USD	16 140	-	9 666	33 026	14 840	-	-	237	73 909
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	GBP	12 993	5 997	343	16 836	4 878	9 815	-	-	50 862
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	USD	16 140	9 463	3 450	33 633	5 851	401 098	-	198 995	668 630

Notes on target fund expenses

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

On 4 May 2023 the Management Company's ultimate parent company, GAM Holding AG, agreed with Liontrust Asset Management Plc ("Liontrust") to enter into a transaction agreement ("Agreement") for a public share exchange offer by Liontrust for 100% of the equity share capital of GAM Holding AG. The Agreement is contingent on the conditions of the GAM shareholder tender process, Liontrust shareholder approval, regulatory approvals and the GAM Group's exit from its third party Fund Management Services ("FMS") business. On 29 August 2023, Liontrust declared that the offer was unsuccessful.

On 30 May 2023, Elmar Zumbühl resigned as director of the Management Company.

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).

Subsequent events

GAM has entered into an agreement to sell its third-party "Fund Management Services" business in Luxembourg to Carne Group. The Transaction is expected to close during the fourth quarter of 2023 which will lead to a change in Management Company for the Fund from GAM (Luxembourg) S.A. to Carne Group. The Transaction is subject to regulatory approvals and other operational implementation and customary conditions for such transactions. Upon fulfilment of the latter, the Transaction will eventually be communicated to the investors via dedicated shareholder notices in accordance with the applicable rules.

On 29 August 2023, the Management Company's ultimate parent company, GAM Holding AG, agreed with NewGAME and Rock Investment SAS ("Rock") to extend immediate short-term financing to cover GAM's liquidity needs. On 26 September 2023, NewGAME reiterated its commitment to securing the necessary financial resources to fund GAM's operations and ensure stability for clients, employees and other stakeholders. Rock Investment SAS, a member of the NewGAME investor group is now prepared to provide GAM with a mix of short- and long-term funding up to an increase total of CHF 100 million.

MULTIRANGE SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 215 834 950)	231 719 483
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 136 159
- Optionen / Options	3 224 435
Bankguthaben / Bank deposits	3 589 552
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 194 351
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	74 028
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	141 387
Gründungskosten / Formation expenses	52 204
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	259 114
Total Aktiva / Total Assets	242 390 713

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	408 129
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	17 790
- Optionen / Options	43 641
Bankschulden / Bank liability	690 501
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 228
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	189 461
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	16 445
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	91 082
Total Passiva / Total Liabilities	1 458 277
Nettovermögen / Net Assets	240 932 436

MULTIRANGE SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

CHF

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	576 379
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	966 389
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	121 478
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	3 952 798
Sonstige Erträge / Other income	183

Total Ertrag / Total Income

5 617 227

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren / Net interest expense from securities	49
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	9 322
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 332 262
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	101 888
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	62 126
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	722 163

Total Aufwand / Total Expenses

3 227 810

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 389 417

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

- Wertpapieren / Securities	-6 794 220
- Optionen / Options	-865 830
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-609 102
- Futures	-5 285 638
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-202 794

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-11 368 167

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	15 322 537
- Optionen / Options	-771 417
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 242 584
- Futures	-159 585
- Fremdwährungen / Foreign currencies	120 172

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

6 386 124

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

30. Juni 2022 /
30 June 2022
CHF

30. Juni 2023 /
30 June 2023
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	128 544 637	225 750 412
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	4 589 138	-14 604 500
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-46 523 286	6 386 124
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	140 424 717	24 257 718
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 284 794	-857 318
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	225 750 412	240 932 436

ZUR ZUSAMMENFASSUNG VERWENDETE DEWEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED STATEMENTS

per 30. Juni 2023 in CHF / as at 30 June 2023 in CHF

1 GBP = 1.137414 CHF

1 USD = 0.894650 CHF

MULTIRANGE SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTIRANGE SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses unter gleichzeitiger Risikobeschränkung. Zu diesem Zweck investiert die Gesellschaft das Vermögen des Subfonds in Aktien von Unternehmen aus anerkannten Ländern, fest- und variabelverzinsliche Wertpapiere die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten aus anerkannten Ländern, Aktien von anderen OGAW oder OGA und strukturierte Produkte.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die zweite Hälfte des Jahres 2022 hat bestätigt, dass es ein sehr kompliziertes Jahr war. Der Krieg zwischen der Ukraine und Russland blieb ungelöst, während die Spannungen zwischen den Vereinigten Staaten und China eskalierten.

An der Währungsfront veranlasste die Dauer des Inflationsdrucks die Zentralbanken zu einer radikalen Änderung ihrer Politik, indem sie die Zinssätze schnell und erheblich anhoben.

Trotz der Versorgungsprobleme und des starken Preisanstiegs bei bestimmten Rohstoffen und Energie blieb die Wirtschaftstätigkeit auf einem relativ zufriedenstellenden Niveau, und die Ergebnisse der meisten Unternehmen übertrafen die Erwartungen.

In der ersten Jahreshälfte von 2023 gab es einige Veränderungen im Bankensektor. Trotz ausreichender Kapitalausstattung sind einige Banken in Konkurs gegangen oder wurden aufgekauft, weil der Vertrauensfaktor, die Geschwindigkeit und die Leichtigkeit der Abhebungen die langfristige Rentabilität der Banken untergraben haben. Was die Währungen betrifft, so zeichnete sich der Schweizer Franken erneut durch seine Festigkeit aus, insbesondere dank des Inflationsgefälles zu seinen Gunsten. Der US-Dollar, der zu Beginn des Berichtszeitraums gesucht worden war, hatte sich im zweiten Quartal 2023 deutlich abgeschwächt. Unsere \$-Wachstums- und €-Balanced ESG-Fonds behalten ihre jeweiligen Merkmale bei und wir nehmen Anpassungen entsprechend der Marktentwicklung vor.

Vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 betrug die Wertentwicklung des Fonds (+10,40% D-USD). Der beste Sektorbeitrag in diesem Zeitraum war Energie mit einer Gesamtrendite von +43,51%, Informationstechnologie +32,64%, Industrie +21,06%, Kommunikationsdienste + 20,53%, Werkstoffe +19,62%, Basiskonsumgüter +12,69%, Finanzen +12,30%, Gesundheitswesen +2,53% und zyklische Konsumgüter + 0,76%.

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

Fund Management Report

Investment policy

The company's investment objective with regard to MULTIRANGE SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH is to achieve long-term capital growth while at the same time limiting risk. To this end, the Company invests the sub-fund's assets in equities of companies from recognized countries, fixed and variable-interest securities issued or guaranteed by issuers from recognized countries, units in other UCITS or UCI and structured products.

Market review and portfolio

The second half of 2022 confirmed that it had been a very complicated year. The war between Ukraine and Russia remained unresolved, while tensions between the United States and China escalated.

On the monetary front, the duration of inflationary pressures prompted central banks to change their policies radically, raising interest rates rapidly and substantially.

Despite supply problems and a sharp rise in the price of certain raw materials and energy, the economic activity remained at a relatively satisfactory level, and most companies' results exceeded expectations.

The first part of 2023 saw several changes in the banking sector. Despite sufficient capital, some banks have gone bankrupt or have been bought out because the confidence factor, the velocity and ease of withdrawals undermined the banks' long-term viability. As for currencies, the Swiss franc was once again characterized by its firmness, thanks in particular to the inflation differential in its favour. The US dollar, which had been sought at the beginning of the period, had weakened significantly in the second quarter of 2023. Our \$ growth and € balanced ESG funds continue to maintain their respective characteristics and we make adjustments according to market developments.

From 1 July 2022 till 30 June 2023, the Fund's performance was (+10.40% D-USD). The best sector contribution over the year was Energy with a total return of +43.51%, Information Technology +32.64%, Industry +21.06%, Communication Services + 20.53%, Materials +19.62%, Consumer Staples +12.69%, Finance +12.30%, Health Care +2.53% and Consumer discretionary + 0.76%.

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 2023 / as at 30 June 2023

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 85 005 914)	103 376 740
Bankguthaben / Bank deposits	143 816
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 113 011
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	274 198
Total Aktiva / Total Assets	104 907 765

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	48 780
Bankschulden / Bank liability	466 202
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	80 442
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	12 828
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 928
Total Passiva / Total Liabilities	621 180
Nettovermögen / Net Assets	104 286 585

MULTIRANGE SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	481 224
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	1 080 187
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	28 044
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	76 390
Sonstige Erträge / Other income	204

Total Ertrag / Total Income

1 666 049

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	5 260
Verwaltungsgebühren / Management Fees	937 276
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	12 113
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	48 522
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	73 909

Total Aufwand / Total Expenses

1 077 080

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

588 969

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

- Wertpapieren / Securities	-7 468 217
- Optionen / Options	108 204
- Futures	-58
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-356 406

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-7 127 508

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	16 765 416
- Optionen / Options	85 425
- Fremdwährungen / Foreign currencies	134 149

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

9 857 482

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	139 064 896	98 581 471
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-36 457 746	9 857 482
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 683 647	-3 194 096
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 342 032	-958 272
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	98 581 471	104 286 585

*Siehe Seite 21. / 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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD) / Distribution shares (Shares Da-USD)	383 197.57	383 288.48	383 307.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	43 106.48	40 839.22	31 174.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	7 484.00	1 384.00	833.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	19 101.00	19 761.00	19 720.00
Kumulierende Aktien (Aktien OE-USD) / Accumulation shares (Shares OE-USD)	8 491.77	7 293.26	4 627.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	139 064 896	98 581 471	104 286 585
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD) / Distribution shares (Shares Da-USD)	295.54	213.69	233.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	326.58	238.00	261.71
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	334.95	244.71	269.73
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	339.13	248.14	273.95
Kumulierende Aktien (Aktien OE-USD) / Accumulation shares (Shares OE-USD)	324.05	235.10	257.37
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Da-USD)	3.00	3.50	2.50

MULTIRANGE SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				103 376 740	99.13%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				102 775 780	98.55%
Obligationen / Bonds				17 056 821	16.36%
CHF				777 390	0.75%
700	0.000%	Switzerland Treasury Bill 22	28.12.2023	777 390	0.75%
EUR				1 458 532	1.40%
350	1.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.02.2024	378 093	0.36%
1 000	3.125%	L'Oreal SA 23	19.05.2025	1 080 439	1.04%
USD				14 820 899	14.21%
1 000	0.000%	United States Treasury Bill 23	11.07.2023	998 483	0.96%
1 500	0.000%	United States Treasury Bill 23	19.09.2023	1 482 596	1.42%
3 000	0.000%	United States Treasury Bill 22	02.11.2023	2 946 000	2.83%
391	0.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bond 13	15.07.2023	390 634	0.37%
1 916	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bond 14	15.07.2024	1 858 986	1.78%
3 000	2.875%	United States Treasury Note/Bond 18	31.10.2023	2 976 270	2.85%
3 000	7.500%	United States Treasury Note/Bond 94	15.11.2024	3 092 461	2.97%
1 000	6.125%	United States Treasury Note/Bond 97	15.11.2027	1 075 469	1.03%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				1 025 500	0.98%
USD				1 025 500	0.98%
500	14.000%	Vontobel Financial Products Ltd. 22	17.07.2023	514 500	0.49%
500	14.000%	Vontobel Financial Products Ltd. 22	18.12.2023	511 000	0.49%
Aktien / Equities				79 109 909	75.86%
Kanada / Canada				646 000	0.62%
10 000		Shopify, Inc.		646 000	0.62%
China / China				9 392 786	9.01%
10 000		Alibaba Group Holding Ltd.		833 500	0.80%
250 000		AsiaInfo Technologies Ltd. ^{a)}		347 727	0.33%
4 000		Baidu, Inc.		547 640	0.53%
40 000		BYD Co. Ltd.		1 276 064	1.22%
250 000		China Life Insurance Co. Ltd.		416 635	0.40%
70 000		China Literature Ltd. ^{a)}		294 324	0.28%
504 000		CSPC Pharmaceutical Group Ltd.		437 976	0.42%

^{a)} 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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
80 000	Hua Hong Semiconductor Ltd. ^{a)}	261 338	0.25%
30 000	JD Health International, Inc.	189 304	0.18%
10 000	JD.com, Inc.	341 300	0.33%
7 500	JinkoSolar Holding Co. Ltd.	332 850	0.32%
150 000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	200 597	0.19%
16 800	Meituan ^{a)}	262 185	0.25%
80 000	Ping An Healthcare & Technology Co. Ltd. ^{a)}	193 349	0.19%
800 000	SenseTime Group, Inc. ^{a)}	211 316	0.20%
100 000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd.	266 697	0.26%
100 000	Sinopharm Group Co. Ltd.	312 636	0.30%
60 000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	598 346	0.57%
18 000	Tencent Holdings Ltd.	761 657	0.73%
10 000	Trip.com Group Ltd.	350 000	0.34%
20 000	Vipshop Holdings Ltd.	330 000	0.32%
33 600	WuXi AppTec Co. Ltd. ^{a)}	267 973	0.26%
75 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc. ^{a)}	359 372	0.34%
Frankreich / France		731 311	0.70%
16 500	Dassault Systemes SE	731 311	0.70%
Deutschland / Germany		38	0.00%
2 000	Wirecard AG	38	0.00%
Hongkong / Hong Kong		1 119 363	1.07%
500 000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	300 513	0.29%
30 000	ASMPT Ltd.	295 345	0.28%
500 000	China Everbright Environment Group Ltd.	197 152	0.19%
750 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	326 353	0.31%
Indien / India		1 435 500	1.38%
30 000	Infosys Ltd.	482 100	0.46%
10 000	Reliance Industries Ltd. ^{a)}	623 000	0.60%
70 000	Wipro Ltd.	330 400	0.32%
Irland / Ireland		1 743 150	1.67%
5 000	Jazz Pharmaceuticals PLC	619 850	0.59%
5 000	Medtronic PLC	440 500	0.42%
10 000	Prothena Corp. PLC	682 800	0.66%
Israel / Israel		532 600	0.51%
10 000	Perion Network Ltd.	306 700	0.29%
30 000	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	225 900	0.22%

^{a)} 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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Japan / Japan		1 577 708	1.51%
12 500	FANUC Corp.	435 189	0.42%
1 400	Keyence Corp.	657 211	0.63%
8 000	Omron Corp.	485 308	0.46%
Niederlande / Netherlands		692 043	0.66%
400	Adyen NV ^{a)}	692 043	0.66%
Russland / Russia		0	0.00%
10 000	Yandex NV	0	0.00%
Singapur / Singapore		696 480	0.67%
12 000	Sea Ltd.	696 480	0.67%
Schweiz / Switzerland		1 117 908	1.07%
10 000	CRISPR Therapeutics AG ^{a)}	561 400	0.54%
700 000	Meyer Burger Technology AG	472 587	0.45%
4 000	PolyPeptide Group AG	83 921	0.08%
Taiwan / Taiwan		504 600	0.49%
5 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	504 600	0.49%
Vereinigte Staaten / United States		58 091 202	55.70%
5 000	Abbott Laboratories	545 100	0.52%
2 000	Adobe, Inc.	977 980	0.94%
10 000	Advanced Micro Devices, Inc.	1 139 100	1.09%
3 000	Agilent Technologies, Inc.	360 750	0.35%
2 000	Air Products & Chemicals, Inc.	599 060	0.57%
3 500	Airbnb, Inc.	448 560	0.43%
5 000	Akamai Technologies, Inc.	449 350	0.43%
9 000	Alphabet, Inc. "C"	1 077 300	1.03%
10 000	Amazon.com, Inc.	1 303 600	1.25%
3 000	Amgen, Inc.	666 060	0.64%
10 000	Apple, Inc.	1 939 700	1.86%
8 000	Applied Materials, Inc.	1 156 320	1.11%
15 000	AT&T, Inc.	239 250	0.23%
2 000	Axcelis Technologies, Inc.	366 660	0.35%
7 000	Azenta, Inc.	326 760	0.31%
10 000	Beam Therapeutics, Inc.	319 300	0.31%
2 000	Becton Dickinson & Co.	528 020	0.51%
1 500	Biogen, Inc.	427 275	0.41%
10 000	Bristol-Myers Squibb Co.	639 500	0.61%
10 000	C3.ai, Inc.	364 300	0.35%

^{a)} 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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	CACI International, Inc.	511 260	0.49%
2 000	CDW Corp.	367 000	0.35%
10 000	Ciena Corp.	424 900	0.41%
10 000	Cisco Systems, Inc.	517 400	0.50%
12 000	Cloudflare, Inc.	784 440	0.75%
3 000	CrowdStrike Holdings, Inc.	440 610	0.42%
5 000	Datadog, Inc.	491 900	0.47%
10 000	Dynatrace, Inc.	514 700	0.49%
10 000	Edwards Lifesciences Corp.	943 300	0.90%
2 000	Enphase Energy, Inc.	334 960	0.32%
8 000	Exact Sciences Corp.	751 200	0.72%
15 000	Exelixis, Inc.	286 650	0.28%
2 000	F5, Inc.	292 520	0.28%
4 000	First Solar, Inc.	760 360	0.73%
3 000	Fiserv, Inc.	378 450	0.36%
10 000	Fortinet, Inc.	755 900	0.72%
7 750	General Electric Co.	851 337	0.82%
60 000	GoodRx Holdings, Inc.	331 200	0.32%
25 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	420 000	0.40%
4 000	Honeywell International, Inc.	830 000	0.80%
3 000	Horizon Therapeutics PLC	308 550	0.30%
10 000	Huntsman Corp.	270 200	0.26%
3 000	Illumina, Inc.	562 470	0.54%
5 000	Incyte Corp.	311 250	0.30%
12 000	Intel Corp.	401 280	0.38%
20 000	Intellia Therapeutics, Inc.	815 600	0.78%
5 000	International Business Machines Corp.	669 050	0.64%
3 000	Intuitive Surgical, Inc.	1 025 820	0.98%
4 000	Johnson & Johnson	662 080	0.64%
3 000	Keysight Technologies, Inc.	502 350	0.48%
2 000	L3Harris Technologies, Inc.	391 540	0.38%
4 000	Medpace Holdings, Inc.	960 680	0.92%
5 000	Meta Platforms, Inc.	1 434 900	1.38%
6 000	Microchip Technology, Inc.	537 540	0.52%
6 000	Micron Technology, Inc.	378 660	0.36%
6 000	Microsoft Corp.	2 043 240	1.96%
3 000	Moderna, Inc.	364 500	0.35%
16 000	Myriad Genetics, Inc.	370 880	0.36%
7 500	NVIDIA Corp.	3 172 650	3.04%
30 000	Pacific Biosciences of California, Inc.	399 000	0.38%
70 000	Palantir Technologies, Inc.	1 073 100	1.03%
3 000	Palo Alto Networks, Inc.	766 530	0.74%
100 000	Personalis, Inc.	188 000	0.18%
20 000	Photronics, Inc.	515 800	0.49%
3 000	PPG Industries, Inc.	444 900	0.43%
5 000	QUALCOMM, Inc.	595 200	0.57%
6 000	Raytheon Technologies Corp.	587 760	0.56%
500	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	359 270	0.34%
10 000	REVOLUTION Medicines, Inc.	267 500	0.26%
3 000	Revvity, Inc.	356 370	0.34%

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 000	Salesforce, Inc.		1 056 300	1.01%
10 000	Schlumberger NV		491 200	0.47%
15 000	Schrodinger, Inc.		748 800	0.72%
7 000	Seagate Technology Holdings PLC		433 090	0.42%
3 000	Snowflake, Inc.		527 940	0.51%
5 000	Splunk, Inc.		530 450	0.51%
10 000	Teladoc Health, Inc.		253 200	0.24%
2 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.		1 043 500	1.00%
4 000	T-Mobile U.S., Inc.		555 600	0.53%
8 000	Trade Desk, Inc.		617 760	0.59%
1 000	Tyler Technologies, Inc.		416 470	0.40%
10 000	Uber Technologies, Inc.		431 700	0.41%
20 000	UiPath, Inc.		331 400	0.32%
2 500	Union Pacific Corp.		511 550	0.49%
2 000	United Therapeutics Corp.		441 500	0.42%
3 000	Veeva Systems, Inc.		593 190	0.57%
20 000	Veradigm, Inc.		252 000	0.24%
10 000	Verizon Communications, Inc.		371 900	0.36%
2 000	Vertex Pharmaceuticals, Inc.		703 820	0.68%
2 000	Waters Corp.		533 080	0.51%
10 000	Wells Fargo & Co.		426 800	0.41%
7 000	Western Digital Corp.		265 510	0.25%
4 000	Zimmer Biomet Holdings, Inc.		582 400	0.56%
5 500	Zoom Video Communications, Inc.		373 340	0.36%
Uruguay / Uruguay			829 220	0.80%
700	MercadoLibre, Inc.		829 220	0.80%
Structured Products			5 583 550	5.35%
USD			5 583 550	5.35%
500 000	Bank Vontobel AG	04.06.2024	505 500	0.48%
500 000	Bank Vontobel AG	23.09.2024	507 000	0.49%
500 000	Credit Suisse AG	06.09.2023	503 500	0.48%
500 000	Credit Suisse AG	07.08.2023	487 350	0.47%
500 000	Credit Suisse AG	03.06.2024	482 050	0.46%
1 000 000	Vontobel Financial Products Ltd.	03.07.2023	1 027 000	0.99%
500 000	Vontobel Financial Products Ltd.	09.01.2024	512 500	0.49%
500 000	Vontobel Financial Products Ltd.	25.06.2024	519 500	0.50%
500 000	Zurcher Kantonalbank Finance Guernsey Ltd.	22.12.2023	526 000	0.50%
500 000	Zurcher Kantonalbank Finance Guernsey Ltd.	16.02.2024	513 150	0.49%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			600 960	0.58%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			600 960	0.58%
8 000	CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Thematic Opportunities Equity Fund "B USD" -(1.89%)		600 960	0.58%

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options USD	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
-10	CALL NVIDIA Corp. 19.12.2025 Str. 770	150 587	-48 780	-0.05%
			-48 780	-0.05%

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.

MULTIRANGE SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel dieses Subfonds besteht hauptsächlich darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs in der Rechnungswährung zu erzielen. Dies soll durch die Auswahl von Investmentgesellschaften erreicht werden, von denen erwartet wird, dass sie die globalen Börsenindizes übertreffen und dabei teilweise ein geringeres Risiko eingehen. Darüber hinaus werden viele Anlageinstrumente mit einem Abschlag auf den angegebenen Nettoinventarwert gehandelt.

Marktbeobachtung und Portfolio

Während des Zeitraums seit der Auflegung war der Markt für Investment Trusts relativ schlecht, da die Abschläge auf den angegebenen Nettoinventarwert in einigen Fällen außerordentlich gestiegen sind. Im Vergleich zu den Aktien- und Anleihemärkten macht dies die Investmentgesellschaften deutlich interessanter als zu Beginn des Fonds.

Der Fonds ist sowohl geografisch als auch nach Sektoren breit ausgerichtet. Die Wertentwicklung der einzelnen Trusts war sehr unterschiedlich, wobei das beste Ergebnis der Top-10-Bestände ein Gewinn von 26% und das schlechteste ein Kursrückgang von 21% war. Die oben erwähnten Abschläge auf den Nettoinventarwert machen einige unserer Top-Holdings besonders interessant. Dazu gehören RIT Capital Partners mit einem Abschlag von 21% gegenüber einem Abschlag von 5% vor einem Jahr und Pershing Square mit einem Abschlag von 36% im Vergleich zu 29%. Im Berichtszeitraum hat sich der Fonds besser entwickelt als die Benchmark. Die Diversifizierung der Bestände zwischen hauptsächlich börsennotierten Aktienfonds, aber auch kleineren Positionen in variabel verzinslichen Einkommensfonds, die von den derzeit höheren Zinssätzen profitieren, und Private Equity Trusts, die mit außerordentlichen und unserer Ansicht nach ungerechtfertigten Abschlägen auf den Nettoinventarwert erworben werden können, sind ein guter Grund dafür, dass der Fonds im Laufe der Zeit verlässliche, stetige Erträge erwirtschaftet. Der Subfonds erzielte eine positive Performance von 1,41% (Aktienklasse C-GBP).

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 review and portfolio

During the period since inception, the Investment Trust market has been relatively poor in that discounts to stated net asset value have increased in some cases in an extraordinary manner. Relative to the stock and bond markets, this makes the investment companies significantly more interesting than at the outset of the fund.

The fund is widely diversified both geographically and by sector. Performance of individual trusts has been very different with the best result of the top 10 holdings being a gain of 26% and the worst being a price decline of 21%. The above mentioned discounts to net asset value make some of our top holdings particularly interesting. This includes RIT Capital Partners with a 21% discount versus a 5% discount a year ago and Pershing Square with a discount of 36% compared to 29%. Over the year the fund has outperformed the benchmark. The diversification of holdings between mainly listed equity trusts but also smaller positions in floating rate income trusts which benefit from currently higher interest rates and private equity trusts which can be obtained with extraordinary and in our view unwarranted discounts to net asset value, provide a good reason for the fund over time to produce reliable steady returns. The sub-fund generated a positive performance of 1.41% (share class C-GBP).

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

MULTIRANGE SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

GBP

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: GBP 4 467 547)	4 169 097
Bankguthaben / Bank deposits	13 469
Gründungskosten / Formation expenses	22 508
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	12 135
Total Aktiva / Total Assets	4 217 209

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 733
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	144
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	13 936
Total Passiva / Total Liabilities	15 813
Nettovermögen / Net Assets	4 201 396

MULTIRANGE SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

GBP

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	128 231
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	26

Total Ertrag / Total Income

128 257

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren / Net interest expense from securities	43
Verwaltungsgebühren / Management Fees	19 671
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	4 100
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	898
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	50 862

Total Aufwand / Total Expenses

75 574

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

52 683

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

- Wertpapieren / Securities	18 711
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-454
- Fremdwährungen / Foreign currencies	289

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

71 229

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-35 649
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-43

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

35 537

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
GBP

30. Juni 2023 /
30 June 2023
GBP

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	-	3 548 399
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-247 381	35 537
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	3 795 780	617 460
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	3 548 399	4 201 396

*Siehe Seite 21. / 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 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 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	13 752.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	-	25 595.97	29 795.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	-	1 103.96*
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	-	-	2 843.67*
Nettovermögen / Net Assets	GBP 0.00	GBP 3 548 399	GBP 4 201 396
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	87.61	86.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	-	89.49	91.31
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	-	91.38	92.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	-	84.76	90.32
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	-	99.74*
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	-	-	102.40*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

MULTIRANGE SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value GBP	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			4 169 097	99.23%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			409 843	9.75%
Obligationen / Bonds			7 750	0.18%
GBP			7 750	0.18%
200	3.500% APQ Global Ltd. 17	30.09.2024	7 750	0.18%
Aktien / Equities			372 009	8.85%
Bermudas / Bermuda			215 040	5.12%
22 400	Ocean Wilsons Holdings Ltd.		215 040	5.12%
Frankreich / France			66 369	1.58%
1 200	Eurazeo SE		66 369	1.58%
Guernsey / Guernsey			6 000	0.14%
150 000	APQ Global Ltd.		6 000	0.14%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			84 600	2.01%
100 000	Custodian Property Income Reit PLC		84 600	2.01%
Vorzugsaktien / Preferred Stock			30 084	0.72%
GBP			30 084	0.72%
10 900	Ruffer Investment Co. Ltd. 01		30 084	0.72%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			3 759 254	89.48%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			2 145 969	51.08%
15 200	Abrdn Asia Focus PLC - (0.00%)		38 000	0.90%
55 350	Aurora Investment Trust PLC - (0.49%)		110 700	2.64%
102 500	Avi Global Trust PLC - (0.70%)		194 340	4.63%
2 200	Biotech Growth Trust PLC - (0.65%)		17 710	0.42%
28 078	BlackRock Energy and Resources Income Trust PLC - (0.00%)		32 009	0.76%
25 000	BlackRock Frontiers Investment Trust PLC - (1.10%)		34 000	0.81%
1 256	BlackRock Smaller Cos Trust PLC - (0.60%)		15 951	0.38%
8 898	Brunner Investment Trust PLC - (0.45%)		92 094	2.19%
2 426	Caledonia Investments PLC - (0.85%)		78 845	1.88%
19 607	Edinburgh Investment Trust PLC - (0.41%)		125 289	2.98%
30 555	Fidelity Special Values PLC - (0.60%)		79 596	1.90%
4 330	Finsbury Growth & Income Trust PLC - (0.45%)		38 277	0.91%
150 000	Henderson Diversified Income Trust PLC - (0.65%)		93 000	2.21%

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value GBP	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 047	JPMorgan American Investment Trust PLC - (0.35%)	23 249	0.55%
6 237	JPMorgan China Growth & Income - (0.90%)	16 091	0.38%
2 400	JPMorgan Indian Investment Trust PLC - (0.75%)	19 872	0.47%
6 000	JPMorgan Japanese Investment Trust PLC - (0.65%)	29 370	0.70%
5 000	Law Debenture Corp PLC - (0.30%)	38 350	0.91%
113 300	Menhaden Resource Efficiency PLC - (0.25%)	109 335	2.60%
30 000	MIGO Opportunities Trust PLC - (0.65%)	96 900	2.31%
3 159	Murray Income Trust PLC - (0.55%)	26 441	0.63%
15 628	Murray International Trust Plcmurray International - (0.00%)	39 695	0.95%
116 000	Nippon Active Value Fund PLC - (0.85%)	164 140	3.91%
31 000	Pantheon International PLC - (1.50%)	79 050	1.88%
10 056	Personal Assets Trust PLC - (0.00%)	46 861	1.12%
13 186	RIT Capital Partners PLC - (0.00%)	246 314	5.86%
3 600	Schroder AsiaPacific Fund PLC - (0.75%)	17 748	0.42%
69 500	Schroder British Opportunities Trust PLC - (1.08%)	46 565	1.11%
34 500	Temple Bar Investment Trust PLC - (0.00%)	76 418	1.82%
25 304	Templeton Emerging Markets Investment Trust PLC - (1.00%)	37 045	0.88%
31 213	TR Property Investment Trust PLC - (0.52%)	82 714	1.97%
Guernsey / Guernsey		934 202	22.24%
125 000	Axiom European Financial Debt Fund Ltd. - (1.00%)	108 125	2.57%
7 790	Pershing Square Holdings Ltd. - (1.50%)	222 015	5.29%
10 348	Princess Private Equity Holding Limited GBP - (1.50%)	91 909	2.19%
5 000	Riverstone Energy Limited GBP - (1.500%)	28 300	0.67%
8 520	Tetragon Financial Group Ltd. - (1.50%)	66 345	1.58%
200 000	TwentyFour Income Fund Ltd. - (0.75%)	198 200	4.72%
25 946	VinaCapital Vietnam Opportunity Fund Ltd. - (1.50%)	111 308	2.65%
60 000	Weiss Korea Opportunity Fund Ltd. - (1.50%)	108 000	2.57%
Bermudas / Bermuda		409 726	9.75%
209 595	Hansa Investment Co. Ltd. - (1.00%)	387 751	9.23%
5 000	Oakley Capital Investments Ltd. - (2.00%)	21 975	0.52%
Kanada / Canada		139 982	3.33%
800	Canadian General Investments Ltd - (1.00%)	16 600	0.39%
5 968	Canadian General Investments Ltd. - (1.00%)	123 382	2.94%
Jersey / Jersey		129 375	3.08%
125 000	Middlefield Canadian Income PLC - (0.70%)	129 375	3.08%

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

Die Ziele des Subfonds sind: Erzielung einer Outperformance in Marktkrisenzeiten, Monetarisierung dieser Outperformance, bevor die Krise vollständig abklingt, und Abschwächung des negativen Carry in günstigen Marktphasen.

Das Geschäftsjahr für die Märkte sah in den ersten Monaten einige Unruhe an den Märkten, endete aber in durchschlagender Stärke und einer Aktienmarktrallye von historischer Bedeutung im Jahr 2023 YTD. Dem Portfolio gelang es, diese Stärke der Aktienmärkte gut zu navigieren und im Berichtszeitraum gedämpfte Verluste zu erzielen.

Der Subfonds war in der Lage, trotz sehr starker Aktienmärkte moderate Verluste zu erzielen. Insbesondere während der starken Rallye im Zeitraum 2023 YTD konnte die Strategie viele Konkurrenten im Long-Volatilitätsbereich übertreffen.

Unsere VIX-Optionen und Equity Index Straddles trugen dazu bei, dass der Subfonds in den Phasen der Marktstärke negative Verluste abfedern konnte, und unsere cash-effiziente Umsetzung führte zu einer starken Renditegenerierung aus den unbelasteten Barmitteln im Portfolio.

Der Subfonds beendete den Berichtszeitraum mit einer leichten Positionierung, da die Märkte am Ende des Berichtszeitraums freundlich tendierten. Für das Berichtsjahr lag die Performance des Subfonds bei -3,54% (C3-USD).

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

Fund Management Report

Investment policy

The Company's investment objective in relation to the sub-fund is to capitalise on inefficiencies in volatility markets to create a long volatility profile that seeks to profit when market volatility is high during market crises while avoiding negative performance when market volatility is low. The strategy's market universe includes global volatility index futures, volatility index options, equity index options and other volatility-based instruments.

Market review and portfolio

The sub-fund objectives are to: generate outperformance during market crisis periods, monetise that outperformance before the crisis fully subsides, and mitigate the negative carry during benign market periods.

The fiscal year for markets saw some chopiness in markets in the first months, but ended in resounding strength and an equity market rally of historic significance in the 2023 YTD period. The sub-fund managed to navigate this equity market strength well, generating muted losses over the period.

The sub-fund was able to generate moderate losses despite very significant strength in equity markets. During the strong rallies in the 2023 YTD period especially, the strategy was able to outperform many peers in the long volatility space.

Our VIX options and Equity Index Straddles helped the portfolio mitigate negative losses during the periods of market strength, and our cash-efficient implementation led to strong return generation from the unencumbered cash in the portfolio.

The portfolio finished the period lightly positioned as markets finished the period in a benign manner. For the year under review, the sub-fund's performance was -3.54% (C3-USD).

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

MULTIRANGE SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 150 564 979)	150 328 613
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 269 948
- Optionen / Options	3 604 130
Bankguthaben / Bank deposits	3 851 302
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 339 737
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	82 745
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	158 036
Gründungskosten / Formation expenses	29 736

Total Aktiva / Total Assets

160 664 247

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	456 188
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	19 885
Bankschulden / Bank liability	305 609
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	1 373
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	129 126
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	5 370
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	71 162

Total Passiva / Total Liabilities

988 713

Nettovermögen / Net Assets

159 675 534

MULTIRANGE SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

Ertrag / Income

Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	107 706
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	4 341 872

Total Ertrag / Total Income

4 449 578

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	5 160
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 644 614
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	96 560
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	19 778
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	668 630

Total Aufwand / Total Expenses

2 434 742

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 014 836

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

- Wertpapieren / Securities	-149 848
- Optionen / Options	-1 075 990
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-680 250
- Futures	-5 907 993
- Fremdwährungen / Foreign currencies	129 364

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-5 669 881

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	406 757
- Optionen / Options	-947 681
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 624 416
- Futures	-178 377
- Fremdwährungen / Foreign currencies	229

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-2 764 537

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	-	132 916 784
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-11 837 725	-2 764 537
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	144 754 509	29 523 287
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	<u>132 916 784</u>	<u>159 675 534</u>

*Siehe Seite 21. / 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

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien C2-USD) / Accumulation shares (Shares C2-USD)	-	423 859.47	405 570.42
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	15 994.77
Kumulierende Aktien (Aktien C4-USD) / Accumulation shares (Shares C4-USD)	-	189 623.65	361 704.70
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-EUR) / Accumulation shares (Shares C4h-EUR)	-	251 764.93	403 573.94
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-CHF) / Accumulation shares (Shares C4h-CHF)	-	-	95 394.01*
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-GBP) / Accumulation shares (Shares C4h-GBP)	-	463 470.22	508 685.47
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	0.00	132 916 784	159 675 534
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien C2-USD) / Accumulation shares (Shares C2-USD)	-	95.64	91.59
Kumulierende Aktien (Aktien C2h-EUR) / Accumulation shares (Shares C2h-EUR)	-	97.52	-*
Kumulierende Aktien (Aktien C3-USD) / Accumulation shares (Shares C3-USD)	-	100.28	96.73
Kumulierende Aktien (Aktien C4-USD) / Accumulation shares (Shares C4-USD)	-	96.02	92.87
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-EUR) / Accumulation shares (Shares C4h-EUR)	-	81.39	76.77
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-CHF) / Accumulation shares (Shares C4h-CHF)	-	-	93.34*
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-GBP) / Accumulation shares (Shares C4h-GBP)	-	70.41	67.47

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

MULTIRANGE SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			150 328 613	94.15%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			150 328 613	94.15%
Obligationen / Bonds			150 328 613	94.15%
USD			150 328 613	94.15%
16 000	0.000% United States Treasury Bill 23	29.08.2023	15 862 886	9.94%
16 000	0.000% United States Treasury Bill 22	07.09.2023	15 842 721	9.92%
16 000	0.000% United States Treasury Bill 23	28.09.2023	15 794 021	9.89%
16 000	0.000% United States Treasury Bill 22	05.10.2023	15 777 636	9.88%
14 000	0.000% United States Treasury Bill 23	12.10.2023	13 790 724	8.64%
1 000	0.000% United States Treasury Bill 23	19.10.2023	983 989	0.62%
15 000	0.000% United States Treasury Bill 23	26.10.2023	14 744 690	9.23%
16 000	0.000% United States Treasury Bill 22	02.11.2023	15 712 000	9.84%
13 000	0.000% United States Treasury Bill 22	30.11.2023	12 713 742	7.96%
15 000	0.000% United States Treasury Bill 22	28.12.2023	14 605 468	9.15%
15 000	0.000% United States Treasury Bill 23	22.02.2024	14 500 736	9.08%

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	9 116 769	USD	10 074 399	20 270 735	11.07.2023	121 938	0.08%
CHF	9 269	USD	10 238	20 606	11.07.2023	129	0.00%
EUR	153	USD	167	334	03.07.2023	0	0.00%
EUR	31 941 183	USD	34 350 131	69 207 855	11.07.2023	507 594	0.32%
GBP	34 674 782	USD	43 445 038	87 530 364	11.07.2023	640 287	0.40%
USD	251 512	CHF	227 551	508 843	11.07.2023	-2 985	-0.00%
USD	1 040 743	EUR	966 941	2 110 166	11.07.2023	-14 490	-0.01%
USD	457 023	GBP	361 362	918 851	11.07.2023	-2 410	-0.00%
						1 250 063	0.79%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank and Trust Company abgeschlossen. / The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank and Trust Company.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CBOE VIX	USD	54	885 616	733 860	16.08.2023	-46 424	-0.03%
VSTOXX	EUR	39	68 717	68 717	16.08.2023	-5 422	-0.00%
CBOE VIX	USD	91	1 601 882	1 236 690	20.09.2023	-125 411	-0.08%
VSTOXX	EUR	39	72 333	72 333	20.09.2023	-4 129	-0.00%
CBOE VIX	USD	65	1 192 679	883 350	18.10.2023	-252 882	-0.16%
CBOE VIX	USD	27	508 950	366 930	15.11.2023	-21 920	-0.02%
						-456 188	-0.29%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options USD	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Index Optionen / Index Options				
446	CALL CBOE VOLATILITY 19.07.2023 Str. 17	158 223	23 638	0.02%
782	CALL CBOE VOLATILITY 19.07.2023 Str. 18	222 280	32 062	0.02%
319	CALL CBOE VOLATILITY 16.08.2023 Str. 18	163 074	43 065	0.03%
713	CALL CBOE VOLATILITY 16.08.2023 Str. 19	331 649	86 273	0.05%
349	CALL CBOE VOLATILITY 16.08.2023 Str. 20	148 869	38 390	0.02%
299	CALL CBOE VOLATILITY 20.09.2023 Str. 20	162 265	53 820	0.03%
325	CALL ONE RIVER INDEX 03.07.2023 Str. 14 610	4 710 351	185 403	0.12%

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options USD	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
11 037	CALL ONE RIVER INDEX 03.07.2023 Str. 16 450	5 617 077	160 110	0.10%
175	CALL ONE RIVER INDEX 03.07.2023 Str. 26 760	5 104 318	282 300	0.18%
1 425	CALL ONE RIVER INDEX 07.07.2023 Str. 7 140	4 968 351	82 917	0.05%
6 647	CALL ONE RIVER INDEX 10.07.2023 Str. 1 000	2 041 433	23 886	0.02%
1 480	CALL ONE RIVER INDEX 10.07.2023 Str. 7 110	5 420 067	117 846	0.07%
317	CALL ONE RIVER INDEX 10.07.2023 Str. 14 380	258 309	258 308	0.16%
1 598	CALL ONE RIVER INDEX 13.07.2023 Str. 4 365	5 828 029	152 278	0.10%
1 621	CALL ONE RIVER INDEX 14.07.2023 Str. 4 380	5 604 315	136 405	0.09%
1 519	CALL ONE RIVER INDEX 14.07.2023 Str. 7 150	4 831 184	99 751	0.06%
1 532	CALL ONE RIVER INDEX 17.07.2023 Str. 4 370	4 551 998	99 838	0.06%
1 575	CALL ONE RIVER INDEX 21.07.2023 Str. 4 395	4 920 468	131 590	0.08%
1 343	CALL ONE RIVER INDEX 27.07.2023 Str. 7 090	4 609 053	156 111	0.10%
1 644	CALL ONE RIVER INDEX 28.07.2023 Str. 4 380	5 165 635	178 371	0.11%
865	PUT CBOE VOLATILITY 19.07.2023 Str. 17	1 175 535	214 520	0.13%
1 471	PUT CBOE VOLATILITY 19.07.2023 Str. 18	1 999 089	507 495	0.32%
634	PUT CBOE VOLATILITY 16.08.2023 Str. 18	861 606	190 200	0.12%
325	PUT ONE RIVER INDEX 03.07.2023 Str. 14 610	36 229	197	0.00%
11 037	PUT ONE RIVER INDEX 03.07.2023 Str. 16 450	205 881	1 260	0.00%
175	PUT ONE RIVER INDEX 03.07.2023 Str. 26 760	4 899	25	0.00%
1 425	PUT ONE RIVER INDEX 07.07.2023 Str. 7 140	1 804 303	17 466	0.01%
6 647	PUT ONE RIVER INDEX 10.07.2023 Str. 1 000	4 602 895	87 110	0.06%
1 480	PUT ONE RIVER INDEX 10.07.2023 Str. 7 110	1 584 434	17 918	0.01%
317	PUT ONE RIVER INDEX 10.07.2023 Str. 14 380	2 356	2 356	0.00%
1 598	PUT ONE RIVER INDEX 13.07.2023 Str. 4 365	1 137 948	12 672	0.01%
1 621	PUT ONE RIVER INDEX 14.07.2023 Str. 4 380	1 486 314	17 942	0.01%
1 519	PUT ONE RIVER INDEX 14.07.2023 Str. 7 150	2 398 354	34 267	0.02%
1 532	PUT ONE RIVER INDEX 17.07.2023 Str. 4 370	2 745 080	46 576	0.03%
1 575	PUT ONE RIVER INDEX 21.07.2023 Str. 4 395	1 992 610	33 200	0.02%
1 343	PUT ONE RIVER INDEX 27.07.2023 Str. 7 090	1 729 142	35 306	0.02%
1 644	PUT ONE RIVER INDEX 28.07.2023 Str. 4 380	2 026 384	43 258	0.03%
			3 604 130	2.26%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der J.P. Morgan Securities Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc. oder Goldman Sachs International abgeschlossen. /

The options listed in the table above were entered into with J.P. Morgan Securities Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc. or Goldman Sachs International.

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 Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
MULTIRANGE SICAV -		
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	R-CHF	13. Juli 2022
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	R-GBP	13. Juli 2022
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C4h-CHF	26. Juli 2022

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde die folgende Aktienkategorie liquidiert:

Subfonds	Aktienkategorie	Liquidationsdatum
MULTIRANGE SICAV -		
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C2h-EUR	26. Januar 2023

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

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

Sub-fund	Share class	Launch date
MULTIRANGE SICAV -		
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	R-CHF	13 July 2022
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	R-GBP	13 July 2022
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C4h-CHF	26 July 2022

During the financial year, the following share class was liquidated:

Sub-fund	Share class	Liquidation date
MULTIRANGE SICAV -		
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C2h-EUR	26 January 2023

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 sub-funds are classified as article 6.

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

Benchmarks

MULTIRANGE SICAV -

ALLROUND QUADINVEST GROWTH	Customised Benchmark (siehe unten)
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	n/a
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	n/a

Die Customised Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

MULTIRANGE SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

FTSE World Gov. Bond Index (All Mat.)	50.00%
Bloomberg Barclays US Aggregate	50.00%

Performance*

MULTIRANGE SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	Da	USD	10.40%	-1.70%	13.19%	-14.86%	178.62%	-
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	B	USD	9.96%	-1.70%	11.83%	-14.86%	161.71%	-
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	C	USD	10.22%	-1.70%	12.66%	-14.86%	169.73%	-
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	D	USD	10.40%	-1.70%	13.21%	-14.86%	182.83%	-
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	OE	USD	9.47%	-1.70%	10.35%	-14.86%	147.39%	-
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	C	CHF	-0.80%	-	-	-	-13.09%	-
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	C	EUR	2.03%	-	-	-	-8.69%	-
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	C	GBP	1.41%	-	-	-	-7.33%	-
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	C	USD	6.56%	-	-	-	-9.68%	-
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	R	CHF	-	-	-	-	-0.26%	-
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	R	GBP	-	-	-	-	2.40%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C2	USD	-4.23%	-	-	-	-8.41%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C3	USD	-3.54%	-	-	-	-3.27%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C4	USD	-3.28%	-	-	-	-7.13%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C4h	CHF	-	-	-	-	-6.66%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C4h	EUR	-5.68%	-	-	-	-10.34%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C4h	GBP	-4.18%	-	-	-	-8.14%	-

*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. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

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 exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
MULTIRANGE SICAV -				
ALLROUND QUADINVEST GROWTH				
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD)	USD	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.44	-	1.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien OE-USD)	USD	1.88	-	1.88
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY				
Kumulierende Aktien (Aktien C2-USD)	USD	2.11	-	2.11
Kumulierende Aktien (Aktien C3-USD)	USD	1.38	-	1.38
Kumulierende Aktien (Aktien C4-USD)	USD	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-CHF)*	CHF	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-EUR)	EUR	1.18	-	1.18

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

Subfonds MULTIRANGE SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-GBP)	GBP	1.17	-	1.17

Subfonds MULTIRANGE SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	3.36	-	3.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	3.08	-	3.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	3.38	-	3.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	3.00	-	3.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)*	CHF	3.12	-	3.12
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)*	GBP	3.12	-	3.12

*Siehe Appendix I.

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

Benchmarks

MULTIRANGE SICAV -

ALLROUND QUADINVEST GROWTH	Customised Benchmark (see below)
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	n/a
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	n/a

The customised benchmark is composed as follows:

MULTIRANGE SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

FTSE World Gov. Bond Index (All Mat.)	50.00%
Bloomberg Barclays US Aggregate	50.00%

Performance*

MULTIRANGE SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	Da	USD	10.40%	-1.70%	13.19%	-14.86%	178.62%	-
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	B	USD	9.96%	-1.70%	11.83%	-14.86%	161.71%	-
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	C	USD	10.22%	-1.70%	12.66%	-14.86%	169.73%	-
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	D	USD	10.40%	-1.70%	13.21%	-14.86%	182.83%	-
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	OE	USD	9.47%	-1.70%	10.35%	-14.86%	147.39%	-
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	C	CHF	-0.80%	-	-	-	-13.09%	-
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	C	EUR	2.03%	-	-	-	-8.69%	-
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	C	GBP	1.41%	-	-	-	-7.33%	-
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	C	USD	6.56%	-	-	-	-9.68%	-
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	R	CHF	-	-	-	-	-0.26%	-
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	R	GBP	-	-	-	-	2.40%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C2	USD	-4.23%	-	-	-	-8.41%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C3	USD	-3.54%	-	-	-	-3.27%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C4	USD	-3.28%	-	-	-	-7.13%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C4h	CHF	-	-	-	-	-6.66%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C4h	EUR	-5.68%	-	-	-	-10.34%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C4h	GBP	-4.18%	-	-	-	-8.14%	-

* 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". These performance data do not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of shares.

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	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
MULTIRANGE SICAV -				
ALLROUND QUADINVEST GROWTH				
Distribution shares (Shares Da-USD)	USD	1.04	-	1.04
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.44	-	1.44
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	1.04	-	1.04
Accumulation shares (Shares OE-USD)	USD	1.88	-	1.88
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY				
Accumulation shares (Shares C2-USD)	USD	2.11	-	2.11
Accumulation shares (Shares C3-USD)	USD	1.38	-	1.38
Accumulation shares (Shares C4-USD)	USD	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares C4h-CHF)*	CHF	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares C4h-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares C4h-GBP)	GBP	1.17	-	1.17

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

Sub-fund MULTIRANGE SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND				
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	3.36	-	3.36
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	3.08	-	3.08
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	3.38	-	3.38
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	3.00	-	3.00
Accumulation shares (Shares R-CHF)*	CHF	3.12	-	3.12
Accumulation shares (Shares R-GBP)*	GBP	3.12	-	3.12

*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

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%	1.08%	2.76%	2.12%	Monte Carlo
MULTIRANGE SICAV -	Referenz-Portfolio	Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung 01.07.2022 - 30.06.2023 Sum of Notionals Approach				
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	N/A	110.74%				

* 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

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		Average value	Simulation model*
			Lowest value	Maximum value		
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	Absolute VAR	20.00%	1.08%	2.76%	2.12%	Monte Carlo
MULTIRANGE SICAV -	Benchmark-Portfolio	Average Leverage 01.07.2022 - 30.06.2023 Sum of Notionals Approach				
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	N/A	110.74%				

* 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 Gesamtentschädigung 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-Gruppe eine konzernweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter der Gruppe einschließlich der oben genannten Unternehmen gilt. Die Vergütungsstruktur soll Anreize für eine starke Anlageperformance innerhalb eines soliden Risiko- und Kontrollumfelds schaffen und den langfristigen Erfolg und Wohlstand der Aktionäre 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 2022.

GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 16 Fonds / Fondsstrukturen (131 (Sub-)Fonds), mit einem Gesamtvermögen von 43,667 Mrd. EUR.

Jährliche Gesamtvergütung für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 2,78mio. EUR

Davon fest: 2,78mio. EUR

Davon variabel: 0,00mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 27

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der Verwaltungsgesellschaft: 3,10mio. EUR

Davon an das Senior Management bezahlt: 2,30mio. EUR

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: 0,80mio. EUR

Anzahl identifizierter Mitarbeiter: 28

Anmerkungen

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 Verwaltungsgesellschaft ausüben.

Die Vergütung für identifizierte Mitarbeiter umfasst Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die im Rahmen einer Delegationsvereinbarung zwischen der Verwaltungsgesellschaft und ihrem Arbeitgeber im Namen der Verwaltungsgesellschaft Fondsverwaltungstätigkeiten ausüben. Die für diese Mitarbeiter ausgewiesene Vergütung ist der Aktien 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 Verwaltungsgesellschaft 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 designed to incentivise delivery of strong investment performance within a sound risk and control environment, and 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:

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 2022 in relation to the funds managed by GAM (Luxembourg) S.A.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 16 funds / fund structures (131 (sub-)funds), with a combined AUM of EUR 43.667 billion.

Total annual remuneration paid to all Management Company employees: 2.78m EUR

Of which fixed: 2.78m EUR

Of which variable: 0.00m EUR

Number of Management Company employees: 27

Total Remuneration paid to Identified Staff in the Management Company: 3.10m EUR

Of which paid to Senior Management: 2.30m EUR

Of which paid to other identified staff: 0.80m EUR

Number of identified staff: 28

Notes

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 Management Company.

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies who perform fund management activities on behalf of the Management Company under the terms of a delegation agreement between the Management Company 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 Management Company 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