

# Multirange SICAV

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2020 (ungeprüft) / as at 31 December 2020 (unaudited)

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 SFAMA können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden. /

The articles of association, the valid prospectus and the key investor information, the financial statements, semi-annual reports, as well as the information based on the SFAMA 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, Postfach / P.O. Box, 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 (Deutschland) GmbH, 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
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)	5
Multirange SICAV (Umbrella-Fonds) / Multirange SICAV (umbrella fund)	17
Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH	19
Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix I - Securities Financing Transactions	29
Appendix II - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix II - Additional Information for Shareholders in Switzerland	30
Adressen / Addresses	32

---

## 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**

*Vorsitzender / Chairman:*

Martin Jufer  
Region Head Continental Europe  
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

Martin Jürg Peter  
Team Head of Client Director Team1 Private Labelling,  
GAM Investment Management (Switzerland) Ltd.  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Florian Heeren  
(seit dem 20. Oktober 2020 / since 20 October 2020)  
General Counsel Continental Europe,  
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**

*Vorsitzender / Chairman:*

Martin Jufer  
Region Head Continental Europe  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

*Mitglieder / Members:*

Dirk Kubisch  
COO Sales and Distribution  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

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

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

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

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

Johannes Höring  
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

### **Anlageverwalter / Investment Manager**

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

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 distributors authorised to sell the shares in one or more  
jurisdictions.

### **Abschlussprüfer / Auditor**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L - 1014 Luxemburg / Luxembourg

### **Rechtsberater / Legal Adviser**

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

### **Nationale Vertreter / Local Representatives**

*Vertreter in Frankreich / Representative in France:*  
CACEIS Bank  
1-3, Place Valhubert  
F - 75013 Paris

*Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:*  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
Postfach / P.O. Box  
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 (Deutschland) GmbH  
Bockenheimer Landstraße 51-53  
D - 60325 Frankfurt/Main

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

*Zahlstelle in Spanien / Paying Agent in Spain:*  
ATL12 Capital Inversiones A.V., S.A.  
C. / Montalbán 9  
E - 28014 Madrid

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (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: (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien D: (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Da: (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Oe: (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

### Rechnungslegungsgrundsätze

#### *Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes*

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht 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 der Geschäftsperiode.

#### *Rechnungslegung*

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht 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 und des ungeprüften Halbjahresberichtes 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 der laufenden Geschäftsperiode berücksichtigt.

#### *Devisenbewertungsdifferenzen*

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

### *Wertpapierbestand*

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

### *Wertpapierleihe*

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

Zum 31. Dezember 2020 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 der Geschäftsperiode.

### *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 „Erträge aus Wertpapieren“ vorgenommen.

### *Commercial papers*

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

### *Optionen*

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

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

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

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

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

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

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

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

### *Terminkontrakte (Futures)*

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

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

### *Devisentermingeschäfte (DTG)*

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

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

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

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

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

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

### *Netto-Zinsertrag/-aufwand auf Bankkonten und Wertpapieren*

Netto-Zinsertrag/-aufwand auf Bankkonten und Wertpapieren, beinhaltet tägliche Rückstellung für festverzinsliche Wertpapiere – Rückstellungen von Anleihekupons/-zahlungen oder Inflationsanpassungen bei staatlichen Inflationsanleihen und den damit verbundenen Quellensteuern sowie Zinsen auf Bankkonten und Finanzierungsgebühren für die Differenzverträge. Alle Komponenten werden saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positiver Betrag unter "Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren" oder als negativer Betrag unter "Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapiere" ausgewiesen.

### *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 Gewinn- und Verlustrechnung als positive Summe unter der Ertragsposition "Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs" und als negative Summe unter der Aufwandsposition "Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs" ausgewiesen. In der Vergangenheit wurde dies in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position "Erträge aus Wertpapieren" ausgewiesen.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

### 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 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.

### Verwaltungsgebühren

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 % des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds 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.

### Dienstleistungsgebühr

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, 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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Service Load	Gesamt
<b>Multirange SICAV</b>							
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	USD	14 094	7 643	4 440	14 057	10 283	50 517

### 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.

## Notes to the semi-annual report (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: (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares D: (for specific investors, as defined in the prospectus) shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Da: (for specific investors, as defined in the prospectus) shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares Oe: (for specific investors, as defined in the prospectus) shares without distribution of income and/or capital gains

### Accounting principles

#### *Presentation of the financial statements and the unaudited semi-annual report*

The financial statements and the unaudited semi-annual report 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 period (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 period.

#### *Accounting*

The financial statements and the unaudited semi-annual report 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 and the unaudited semi-annual report. 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 period.

#### *Foreign exchange differences*

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

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 semi-annual report (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 period.

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 costs. 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 31 December 2020.

### *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 period.

### *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 "Income from securities" instead of under "Net change in the unrealised appreciation/depreciation on securities".

### *Commercial papers*

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

### *Options*

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

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

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

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.

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

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 paid" and "Dividends received".

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".

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

### *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".

### *Net interest income / expense on bank accounts and securities*

Net interest income/expense on bank accounts and 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 as well as interest on bank accounts and financing fees for the contracts for differences. All components are netted and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under "Net interest income on bank accounts and securities" or a negative sum under "Net interest expense on bank accounts and securities".

### *Net amortization / Net accretion*

Net amortization / Net accretion, includes the amortization 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 amortization / Net accretion" and as a negative sum under the expense position "Net amortization / Net accretion". In the past, this was disclosed in the profit and loss account under the position "Income from securities".

### **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.

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

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 unit 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.

### Management Fees

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

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

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

### Servicing Fee

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.

### Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fees	Total
Multirange SICAV ALLROUND QUADINVEST GROWTH	USD	14 094	7 643	4 440	14 057	10 283	50 517

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

### Notes on target fund expenses

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

The maximum Management Fee amount for the target funds is disclosed in the securities portfolio.

## Multirange SICAV

### ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 72 998 575)	105 336 681
Bankguthaben / Bank deposits	3 358 582
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at broker	805 731
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	3 451 194
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	8 335
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	159 984

#### Total Aktiva / Total Assets

113 120 507

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	57 987
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	42 446
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	86 981
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	13 595
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	19 001

#### Total Passiva / Total Liabilities

220 010

#### Net Assets

112 900 497

## Multirange SICAV

### ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 / from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	248 576
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	233 971
Sonstige Erträge / Other income	6 325

#### Total Ertrag / Total Income

**488 872**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	465 863
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	25 749
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	44 655

#### Total Aufwand / Total Expenses

**536 267**

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

**-47 395**

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

- Wertpapieren / Securities	5 400 432
- Optionen / Options	45 258
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 983
- Futures	-38
- Fremdwährungen / Foreign currencies	112 828

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

**5 507 102**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	15 977 796
- Optionen / Options	25 953
- Fremdwährungen / Foreign currencies	16 473

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

**21 527 324**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
CHF

31. Dezember 2020 /  
31 December 2020  
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsjahr / Net Assets at the beginning of the financial year	84 627 863	94 125 478
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-2 382 600	-6 317 745
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	12 249 396	21 527 324
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	753 015	4 609 473
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 122 196	-1 044 033
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>94 125 478</b>	<b>112 900 497</b>

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

per 31. Dezember 2020 in CHF / as at 31 December 2020 in CHF

1 USD = 0.88395 CHF

## Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 82 582 245)	119 165 881
Bankguthaben / Bank deposits	3 799 516
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	911 512
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	3 904 286
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	9 429
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	180 988

#### Total Aktiva / Total Assets

127 971 612

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	65 600
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	48 018
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	98 400
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	15 380
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 496

#### Total Passiva / Total Liabilities

248 894

#### Nettovermögen / Net Assets

127 722 718

## Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	281 211
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	264 688
Sonstige Erträge / Other income	7 155

#### Total Ertrag / Total Income

**553 054**

#### Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	527 024
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	29 129
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	50 517

#### Total Aufwand / Total Expenses

**606 670**

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

**-53 616**

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

- Wertpapieren / Securities	6 109 431
- Optionen / Options	51 200
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 506
- Futures	-43
- Fremdwährungen / Foreign currencies	127 641

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

**6 230 107**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	18 075 452
- Optionen / Options	29 360
- Fremdwährungen / Foreign currencies	18 636

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

**24 353 555**

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

30. Juni 2020 /

30 June 2020

31. Dezember 2020 /

31 December 2020

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	86 797 808	99 335 632
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	12 927 440	24 353 555
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	794 697	5 214 631
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 184 313	-1 181 100
<b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period</b>	<b>99 335 632</b>	<b>127 722 718</b>

\*Siehe Seite 10. / See page 15.

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

## Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD) / Distribution shares (Shares Da-USD)	384 671.37	393 660.00	393 700.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	38 561.89	36 247.73	42 106.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	6 851.00	1 151.00	10 821.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	23 601.99	21 401.00	21 401.00
Kumulierende Aktien (Aktien OE-USD) / Accumulation shares (Shares OE-USD)	-	5 651.24	8 172.42
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>86 797 808</b>	<b>99 335 632</b>	<b>127 722 718</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD) / Distribution shares (Shares Da-USD)	188.54	213.59	262.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	204.27	234.03	290.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	208.48	239.43	297.99
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	210.35	241.98	301.41
Kumulierende Aktien (Aktien OE-USD) / Accumulation shares (Shares OE-USD)	-	233.24	289.28
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Da-USD)	3.00	3.00	3.00

## Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>119 165 881</b>	<b>93.30%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>117 838 313</b>	<b>92.26%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>6 920 479</b>	<b>5.42%</b>
<b>USD</b>			<b>6 920 479</b>	<b>5.42%</b>
500	1.171% UBS Group AG 17	15.08.2023	504 865	0.40%
2 797	0.375% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.07.2023	2 964 954	2.32%
2 742	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.07.2024	2 936 660	2.30%
500	13.000% Vontobel Financial Products Ltd. 20	11.03.2022	514 000	0.40%
<b>Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants</b>			<b>1 428 784</b>	<b>1.12%</b>
<b>EUR</b>			<b>1 284</b>	<b>0.00%</b>
500	11.210% Vontobel Financial Products Ltd. 20	08.02.2021	1 284	0.00%
<b>USD</b>			<b>1 427 500</b>	<b>1.12%</b>
500	13.250% UBS AG 20	04.05.2022	438 000	0.34%
500	12.750% Zurcher Kantonalbank Finance Guernsey Ltd. 20	27.10.2021	492 350	0.39%
500	8.250% Zurcher Kantonalbank Finance Guernsey Ltd.—Series 1 20	28.01.2022	497 150	0.39%
<b>Aktien / Equities</b>			<b>109 489 050</b>	<b>85.72%</b>
<b>Argentinien / Argentina</b>			<b>1 340 176</b>	<b>1.05%</b>
800	MercadoLibre, Inc.		1 340 176	1.05%
<b>Brasilien / Brazil</b>			<b>506 000</b>	<b>0.40%</b>
20 000	Afya Ltd. "A"		506 000	0.40%
<b>Kanada / Canada</b>			<b>565 975</b>	<b>0.44%</b>
500	Shopify, Inc. "A"		565 975	0.44%
<b>China / China</b>			<b>21 592 131</b>	<b>16.91%</b>
80 000	3SBio, Inc. 144A		72 944	0.06%
70 000	AAC Technologies Holdings, Inc.		391 805	0.31%
5 000	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		1 163 650	0.91%
110 000	Antengene Corp. Ltd.		243 157	0.19%
5 500	Baidu, Inc.—ADR		1 189 320	0.93%
50 000	BYD Co. Ltd. "H"		1 310 317	1.03%
250 000	China Life Insurance Co. Ltd. "H"		551 339	0.43%
70 000	China Literature Ltd. 144A		549 340	0.43%
504 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.		515 450	0.40%
15 000	Dada Nexus Ltd.		547 500	0.43%
30 000	GDS Holdings Ltd.		349 568	0.27%
75 000	Genscript Biotech Corp.		109 107	0.09%
80 000	Hua Hong Semiconductor Ltd. 144A		453 968	0.36%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
20 000	iQIYI, Inc.—ADR	349 600	0.27%
18 000	JD Health International, Inc.	348 214	0.27%
15 000	JD.com, Inc.—ADR	1 318 500	1.03%
5 000	JOYY, Inc.—ADR	399 900	0.31%
75 000	JW Cayman Therapeutics Co. Ltd.	254 873	0.20%
150 000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	611 309	0.48%
20 000	Kingsoft Cloud Holdings Ltd.	871 000	0.68%
15 000	Meituan Dianping "B"	569 911	0.45%
15 000	Momo, Inc.—ADR	209 400	0.17%
60 000	Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd. 144A	727 381	0.57%
120 000	Semiconductor Manufacturing International Corp.	342 024	0.27%
150 000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. "H"	716 741	0.56%
1 000 000	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	105 754	0.08%
100 000	Sinopharm Group Co. Ltd. "H"	243 234	0.19%
80 000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	1 750 872	1.37%
20 000	Tencent Holdings Ltd.	1 454 761	1.14%
20 000	Vipshop Holdings Ltd.—ADR	562 200	0.44%
28 000	WuXi AppTec Co. Ltd. "H" 144A	548 166	0.43%
75 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	994 345	0.78%
200 000	Xiaomi Corp. "B" 144A	856 349	0.67%
5 000	Zai Lab Ltd.—ADR	676 700	0.53%
50 000	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd.	233 432	0.18%
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>701 323</b>	<b>0.55%</b>
10 000	Novo Nordisk A/S "B"	701 323	0.55%
<b>Frankreich / France</b>		<b>2 568 078</b>	<b>2.01%</b>
7 000	Adocia	71 088	0.06%
5 000	Airbus S.E.	549 252	0.43%
6 000	Atos S.E.	548 982	0.43%
3 300	Dassault Systemes S.E.	670 866	0.52%
2 500	Pharmagest Inter@ctive	340 759	0.27%
4 000	Worldline S.A. 144A	387 131	0.30%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>574 728</b>	<b>0.45%</b>
5 000	MorphoSys AG	573 967	0.45%
2 000	Wirecard AG	761	0.00%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>3 097 687</b>	<b>2.42%</b>
400 000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	1 181 349	0.92%
30 000	ASM Pacific Technology Ltd.	395 803	0.31%
500 000	China Everbright International Ltd.	282 440	0.22%
150 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	512 649	0.40%
750 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	725 446	0.57%
<b>Indien / India</b>		<b>2 390 730</b>	<b>1.87%</b>
7 000	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR	499 030	0.39%
50 000	Infosys Ltd.—ADR	847 500	0.66%
10 000	Reliance Industries Ltd.	547 000	0.43%
88 000	Wipro Ltd.—ADR	497 200	0.39%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Irland / Ireland</b>		<b>2 035 190</b>	<b>1.59%</b>
2 000	ICON Plc.	389 960	0.30%
5 000	Jazz Pharmaceuticals Plc.	825 250	0.65%
7 000	Medtronic Plc.	819 980	0.64%
<b>Israel / Israel</b>		<b>1 542 350</b>	<b>1.21%</b>
4 000	Check Point Software Technologies Ltd.	531 640	0.42%
3 000	Elbit Systems Ltd.	392 400	0.31%
1 500	Nice Ltd.	425 310	0.33%
20 000	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.—ADR	193 000	0.15%
<b>Italien / Italy</b>		<b>312 189</b>	<b>0.24%</b>
1 500	DiaSorin SpA	312 189	0.24%
<b>Japan / Japan</b>		<b>2 793 433</b>	<b>2.19%</b>
2 500	FANUC Corp.	614 073	0.48%
1 400	Keyence Corp.	786 479	0.62%
8 000	Omron Corp.	712 868	0.56%
40 000	Rakuten, Inc.	385 103	0.30%
11 000	Takara Bio, Inc.	294 910	0.23%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>932 345</b>	<b>0.73%</b>
400	Adyen NV 144A	932 345	0.73%
<b>Russland / Russia</b>		<b>695 800</b>	<b>0.54%</b>
10 000	Yandex NV "A"	695 800	0.54%
<b>Singapur / Singapore</b>		<b>1 592 400</b>	<b>1.25%</b>
8 000	Sea Ltd.—ADR	1 592 400	1.25%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>4 384 504</b>	<b>3.43%</b>
30 000	AC Immune S.A.	155 100	0.12%
40 000	Credit Suisse Group AG	515 866	0.40%
7 000	CRISPR Therapeutics AG	1 071 770	0.84%
1 050 000	Meyer Burger Technology AG	400 068	0.31%
7 000	Novartis AG	662 425	0.52%
2 500	Roche Holding AG	873 918	0.69%
50 000	UBS Group AG	705 357	0.55%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>545 200</b>	<b>0.43%</b>
5 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	545 200	0.43%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>61 318 811</b>	<b>48.01%</b>
5 000	Abbott Laboratories	547 450	0.43%
6 000	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	320 760	0.25%
2 000	Adobe, Inc.	1 000 240	0.78%
10 000	Advanced Micro Devices, Inc.	917 100	0.72%
3 500	Airbnb, Inc.	513 800	0.40%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 000	Akamai Technologies, Inc.	524 950	0.41%
450	Alphabet, Inc. "A"	788 688	0.62%
450	Alphabet, Inc. "C"	788 346	0.62%
500	Amazon.com, Inc.	1 628 465	1.27%
4 000	Amgen, Inc.	919 680	0.72%
12 000	Apple, Inc.	1 592 280	1.25%
10 000	Applied Materials, Inc.	863 000	0.68%
5 000	Arcturus Therapeutics Holdings	216 900	0.17%
10 000	Asana, Inc.	295 500	0.23%
8 000	Astec Industries, Inc.	463 040	0.36%
15 000	AT&T, Inc.	431 400	0.34%
2 000	Becton Dickinson and Co.	500 440	0.39%
4 000	BigCommerce Holdings, Inc.	256 600	0.20%
1 500	Biogen, Inc.	367 290	0.29%
5 000	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	438 450	0.34%
10 000	Bristol-Myers Squibb Co.	620 300	0.49%
1 500	CACI International, Inc. "A"	373 995	0.29%
9 000	Cerner Corp.	706 320	0.55%
10 000	Ciena Corp.	528 500	0.41%
10 000	Cisco Systems, Inc.	447 500	0.35%
10 000	Cloudflare, Inc. "A"	759 900	0.59%
15 000	Computer Programs & Systems, Inc.	402 600	0.32%
3 000	CrowdStrike Holdings, Inc. "A"	635 460	0.50%
5 000	CVS Health Corp.	341 500	0.27%
10 000	Dynatrace, Inc.	432 700	0.34%
15 000	Editas Medicine, Inc.	1 051 650	0.82%
12 000	Edwards Lifesciences Corp.	1 094 760	0.86%
5 000	Emergent BioSolutions, Inc.	448 000	0.35%
15 000	Exelixis, Inc.	301 050	0.24%
5 000	Facebook, Inc. "A"	1 365 800	1.07%
3 000	Fiserv, Inc.	341 580	0.27%
3 000	Fortinet, Inc.	445 590	0.35%
62 000	General Electric Co.	669 600	0.52%
7 000	Gilead Sciences, Inc.	407 820	0.32%
20 000	Halliburton Co.	378 000	0.30%
5 000	Honeywell International, Inc.	1 063 500	0.83%
2 000	Illumina, Inc.	740 000	0.58%
5 000	Incyte Corp.	434 900	0.34%
15 000	Inovio Pharmaceuticals, Inc.	132 750	0.10%
20 000	Intellia Therapeutics, Inc.	1 088 000	0.85%
5 000	International Business Machines Corp.	629 400	0.49%
1 500	Intuitive Surgical, Inc.	1 227 150	0.96%
5 000	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	282 700	0.22%
5 000	Johnson & Johnson	786 900	0.62%
15 000	Juniper Networks, Inc.	337 650	0.26%
5 000	Keysight Technologies, Inc.	660 450	0.52%
3 250	L3Harris Technologies, Inc.	614 315	0.48%
3 000	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	298 350	0.23%
3 000	McKesson Corp.	521 760	0.41%
4 000	Medpace Holdings, Inc.	556 800	0.44%
6 000	Merck & Co., Inc.	490 800	0.38%
10 000	Micron Technology, Inc.	751 800	0.59%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 000	Microsoft Corp.	1 556 940	1.22%
10 000	Moderna, Inc.	1 044 700	0.82%
16 000	Myriad Genetics, Inc.	316 400	0.25%
10 000	NetApp, Inc.	662 400	0.52%
1 500	Netflix, Inc.	811 095	0.63%
15 000	NetScout Systems, Inc.	411 300	0.32%
8 000	New Relic, Inc.	523 200	0.41%
6 000	Novavax, Inc.	669 060	0.52%
3 000	NVIDIA Corp.	1 566 600	1.23%
20 000	Palantir Technologies, Inc.	471 000	0.37%
5 000	PayPal Holdings, Inc.	1 171 000	0.92%
20 000	Pfizer, Inc.	736 200	0.58%
5 000	QUALCOMM, Inc.	761 700	0.60%
10 837	Raytheon Technologies Corp.	774 954	0.61%
2 000	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	966 220	0.76%
3 000	salesforce.com, Inc.	667 590	0.52%
5 000	Sarepta Therapeutics, Inc.	852 450	0.67%
12 000	Schlumberger Ltd.	261 960	0.20%
9 000	Seagate Technology Plc.	559 440	0.44%
4 000	Splunk, Inc.	679 560	0.53%
20 000	Stratasys Ltd.	414 400	0.32%
4 000	Stryker Corp.	980 160	0.77%
1 776	Teladoc Health, Inc.	355 129	0.28%
4 000	Texas Instruments, Inc.	656 520	0.51%
3 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1 397 340	1.09%
10 000	Twitter, Inc.	541 500	0.42%
1 000	Tyler Technologies, Inc.	436 520	0.34%
14 000	Uber Technologies, Inc.	714 000	0.56%
5 000	United Therapeutics Corp.	758 950	0.59%
3 000	Veeva Systems, Inc. "A"	816 750	0.64%
3 000	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	709 020	0.56%
2 481	Viatrix, Inc.	46 494	0.04%
4 000	Waters Corp.	989 680	0.77%
10 000	Wells Fargo & Co.	301 800	0.24%
5 000	Western Digital Corp.	276 950	0.22%
5 000	Zendesk, Inc.	715 600	0.56%

#### AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET

**302 753      0.24%**

#### Aktien / Equities

**302 753      0.24%**

#### China / China

**302 753      0.24%**

50 000	Shanghai Henlius Biotech, Inc. "H" 144A	302 753	0.24%
--------	---	---------	-------

0.24%

#### NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES

**230 115      0.18%**

#### Aktien / Equities

**230 115      0.18%**

#### Vereinigte Staaten / United States

**230 115      0.18%**

34 500	MARATHON OIL Corp.	230 115	0.18%
--------	--------------------	---------	-------

0.18%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>794 700</b>	<b>0.62%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>794 700</b>	<b>0.62%</b>
10 000	Probus Investment Fund UCITS - ASEAN Equity "I2 USD" - (1.10%)	794 700	0.62%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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
<b>Aktioptionen / Equity Options</b>				
-60	CALL Constellation Brands, Inc. 15.01.2021 Str. 45	53 880	-53 880	-0.04%
-30	PUT Ambarella, Inc. 15.01.2021 Str. 150	120	-120	-0.00%
-10	PUT Atos S.E. 21.01.2022 Str. 130	11 600	-11 600	-0.01%
			<b>-65 600</b>	<b>-0.05%</b>

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / 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 -Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions

---

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

## Appendix II - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

---

### Benchmarks

#### Multirange SICAV -

ALLROUND QUADINVEST GROWTH

n/a

### Total Expense Ratio „TER“

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

Subfonds Multirange SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
<b>ALLROUND QUADINVEST GROWTH</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD)	USD	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.45	-	1.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.05	-	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien OE-USD)	USD	1.90	-	1.90

## Appendix II - Additional Information for Shareholders in Switzerland

---

### Benchmarks

#### Multirange SICAV -

ALLROUND QUADINVEST GROWTH

n/a

### Total Expense Ratio "TER"

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

Sub-funds Multirange SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
<b>ALLROUND QUADINVEST GROWTH</b>				
Distribution shares (Shares Da-USD)	USD	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.45	-	1.45
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	1.05	-	1.05
Accumulation shares (Shares OE-USD)	USD	1.90	-	1.90

## 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  
Postfach / P.O. Box  
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  
B.P. 1443  
L - 1014 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