

Multirange SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2021 (ungeprüft) / as at 31 December 2021 (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 AMAS können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden. /

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

Bei Abweichungen zwischen der deutschen Fassung und der Übersetzung, ist die deutsche Fassung maßgeblich. / In case of differences between the German version and the translation, the German version shall be the authentic text.

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201, 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 (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
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
Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*	29
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	35
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	37
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	38
Adressen / Addresses	40

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

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

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Organisation & Management

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

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

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

Mitglieder / Members:

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

Yvon Lauret
Independent Director
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

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

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

Anna Roehrs
(seit dem 29. November 2021 / since 29 November 2021)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

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

Anlageverwalter / Investment Manager

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

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

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

Organisation & Management

**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
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

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

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
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 (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland
Bockenheimer Landstraße 51-53
D - 60325 Frankfurt/Main

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

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

* Siehe Appendix I / See Appendix I.

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes 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 Gesellschaft festgelegt wurden.

Wertpapierleihe

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

Zum 31. Dezember 2021 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 „Netto-Zinserträge aus Wertpapieren“ vorgenommen.

Commercial papers

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

Optionen

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

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

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

Erläuterungen zum 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 "Dividendenaufwand" und "Dividenerträge" 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 Gesamtrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtpformance 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 Gesamtrendite den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

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

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

Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten

Zinsen aus Bankkonten werden auf der Ebene der Währung saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positive Summe unter "Zinserträge aus Bankkonten" und als negative Summe unter "Zinsaufwand aus Bankkonten" ausgewiesen.

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 Gewinn- und Verlustrechnung als positive Summe unter "Netto-Zinserträge aus Wertpapieren" oder als negative Summe unter "Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren" ausgewiesen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

CFD-Finanzierungsgebühren

Finanzierungsgebühren für Differenzkontrakte werden in der Gewinn- und Verlustrechnung 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 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.

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 Anteilkategorien für institutionelle Anleger entspricht, die reduzierte „Taxe d'abonnement“ von 0.01% zur Anwendung kommt.

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

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren (Pauschalgebühr)

Die Gesellschaft bezahlt bei den nachfolgenden Subfonds für die Leistungen aus dem Depotbankvertrag, dem Vertrag über Hauptverwaltungs-, Domizilierungs- und Umschreibungsstelle, dem Hauptzahlstellenvertrag, den Anlageverwalterverträgen sowie weiteren Verträgen über den Vertrieb und Verkaufunterstützung eine allgemeine jährliche Gebühr in Prozentsatz 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.

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien C2	Aktien C4
Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY* (EUR Aktienklasse)	-	0.75%
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY* (GBP Aktienklasse)	-	0.75%
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY* (USD Aktienklasse)	1.75%	0.75%

* Siehe Appendix I.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

Dienstleistungsgebühr

Für den Subfonds ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*:

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

* Siehe Appendix I.

Nebenkosten

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

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

Gründungskosten

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

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Dienstleistungsgebühr	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Multirange SICAV –									
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	USD	14 095	-	5 313	17 695	9 535	-	-	46 638
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*	USD	4 390	2 826	674	321	-	60 217	14 372	82 800

* Siehe Appendix I.

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

Der Verwaltungsrat der SICAV berücksichtigt den derzeit bestehenden Ausbruch des COVID-19 und das damit verbundene potenzielle Risiko negativer Entwicklungen auf den von den Subfonds gehaltenen Märkten. Die endgültigen Auswirkungen auf den verschiedenen Subfonds bleiben ungewiss und können für die jeweiligen Länder, Anlageklassen, Industriesektoren und Wertpapiere, in welche 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 Verstöße gegen VaR-/Leverage-Grenzwerte). Per Anfang Februar 2022 sind keine größeren Veränderungen zu berichten. Darüber hinaus beobachtet GAM die Covid-19-Situation sorgfältig und prüft die Empfehlungen verschiedener Regierungen, mit dem Ziel alle Entwicklungen zu verfolgen und entsprechend zu reagieren, im Interesse der Gesundheit ihrer Mitarbeiter und der Aufrechterhaltung der Geschäfte für ihre Kunden.

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

Accounting principles

Presentation of the financial statements 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 2021.

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 "Net interest income from securities" instead of under "Net change in the unrealised appreciation/depreciation on securities".

Commercial papers

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

Options

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

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

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

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".

Interest income/expenses from bank accounts

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

Net interest income/expenses from securities

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

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.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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".

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 taxe 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.

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 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.

For the following subfund, the company pays management and advisory services relating to the Subfund's portfolio and related administrative services:

Overview of fees (p.a.)	Shares C2	Shares C4
Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY* (EUR Share Class)	-	0.75%
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY* (GBP Share Class)	-	0.75%
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY* (USD Share Class)	1.75%	0.75%

* See Appendix I.

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 semi-annual report (Appendix)

Servicing Fee

For the subfund ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*:

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

* See Appendix I.

Additional Costs

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

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

Formation expenses

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

Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee	Other Expenses	Total
Multirange SICAV –									
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	USD	14 095	-	5 313	17 695	9 535	-	-	46 638
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*	USD	4 390	2 826	674	321	-	60 217	14 372	82 800

* See Appendix I.

Notes on target fund expenses

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

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

Significant events during the year

The Board of Directors of the SICAV acknowledges that the existence of the current outbreak of the COVID-19 and its potential to negatively impact the markets in which the sub-funds' assets are invested. The ultimate impacts on the different sub-funds remain uncertain and can vary accordingly to countries, asset classes, industry sectors and securities they are invested in.

GAM is closely monitoring for each fund on significant redemptions, liquidity and liquidity management, fair valuation procedures, investment compliance breaches (including breaches of VaR / leverage limits). There are no major observations to be reported as of the beginning of February 2022. Furthermore, GAM is carefully monitoring the Covid-19 situation and reviewing the advice from various governments to ensure that they are abreast of all developments and responding accordingly to safeguard the health of their employees and maintain business continuity for their clients.

Multirange SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 147 166 546)	179 309 034
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	15
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	626 099
- Optionen / Options	737 618
Bankguthaben / Bank deposits	17 377 120
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 169 595
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	9 299 923
Gründungskosten / Formation expenses	39 991
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	242 082
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 070

Total Aktiva / Total Assets

208 802 547

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	60 379
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	17 385
- Optionen / Options	58 418
Bankschulden / Bank liability	3 123
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	451 818
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	8 179 931
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	147 606
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	16 721
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	88 715

Total Passiva / Total Liabilities

9 024 096

Nettovermögen / Net Assets

199 778 451

Multirange SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 / from 1 July 2021 to 31 December 2021

CHF

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	249 782
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	293 834
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	390

Total Ertrag / Total Income

544 006

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	7 049
Verwaltungsgebühren / Management Fees	785 258
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	12 616
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	33 061
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	117 937

Total Aufwand / Total Expenses

955 921

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-411 915

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

- Wertpapieren / Securities	2 358 565
- Optionen / Options	-13 035
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 198 205
- Futures	-385 809
- Fremdwährungen / Foreign currencies	331 781

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

681 382

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-7 995 695
- Optionen / Options	-130 682
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	608 715
- Futures	-60 364
- Fremdwährungen / Foreign currencies	7 842

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-6 888 802

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

30. Juni 2021 /
30 June 2021
CHF

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/Net assets at the beginning of the financial period	94 125 478	128 544 637
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-2 304 587	-1 835 659
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	36 852 495	-6 888 802
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	963 001	81 181 067
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 091 750	-1 222 792
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	128 544 637	199 778 451

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

per 31. Dezember 2021 in CHF / as at 31 December 2021 in CHF

1 USD = 0.91115 CHF

Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 83 588 462)	118 875 176
Bankguthaben / Bank deposits	10 059 932
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	977 794
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	265 688
Total Aktiva / Total Assets	130 178 590

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	64 115
Bankschulden / Bank liability	272
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	495 877
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	105 240
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	16 111
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	16 931
Total Passiva / Total Liabilities	698 546
Nettovermögen / Net Assets	129 480 044

Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	274 139
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	322 487

Total Ertrag / Total Income

596 626

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	7 553
Verwaltungsgebühren / Management Fees	654 102
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	7 590
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	32 431
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	46 638

Total Aufwand / Total Expenses

748 314

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-151 688

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

- Wertpapieren / Securities	2 586 040
- Optionen / Options	46 383
- Futures	-53
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-20 681

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 460 001

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-8 765 509
- Optionen / Options	-30 648
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-10 765

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-6 346 921

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /

30 June 2021

31. Dezember 2021 /

31 December 2021

USD

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	99 335 632	139 064 896
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	39 868 550	-6 346 921
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 041 814	-1 895 899
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 181 100	-1 342 032
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	139 064 896	129 480 044

*Siehe Seite 10. / See page 16.

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 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD) / Distribution shares (Shares Da-USD)	393 660.00	383 197.57	383 449.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	36 247.73	43 106.48	42 314.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 151.00	7 484.00	1 884.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	21 401.00	19 101.00	19 421.00
Kumulierende Aktien (Aktien OE-USD) / Accumulation shares (Shares OE-USD)	5 651.24	8 491.77	8 491.76
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	99 335 632	139 064 896	129 480 044
	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)	213.59	295.54	278.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	234.03	326.58	310.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	239.43	334.95	319.29
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	241.98	339.13	323.51
Kumulierende Aktien (Aktien OE-USD) / Accumulation shares (Shares OE-USD)	233.24	324.05	307.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Da-USD)	3.00	3.00	3.50

Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
TOTAL			118 875 176	91.81%	
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			118 106 136	91.22%	
Obligationen / Bonds			6 732 036	5.20%	
USD			6 732 036	5.20%	
500	1.106%	UBS Group AG 17	15.08.2023	502 210	0.39%
2 971	0.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.07.2023	3 124 766	2.41%
2 911	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.07.2024	3 105 060	2.40%
Certificate of deposits / Certificate of deposits			1 266 750	0.98%	
USD			1 266 750	0.98%	
500	13.250%	Bank Julius Baer & Co. Ltd. 21	05.01.2023	383 000	0.30%
500	15.000%	Vontobel Financial Products Ltd. 21	12.05.2022	418 000	0.32%
500	15.000%	Zurcher Kantonalbank Finance Guernsey Ltd. 21	14.10.2022	465 750	0.36%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants			1 788 380	1.38%	
CHF			1 156 505	0.89%	
500	13.000%	Vontobel Financial Products Ltd. 21	25.03.2022	552 049	0.42%
500	15.000%	Zuercher Kantonalbank Finance Guernsey Ltd. 21	19.04.2022	604 456	0.47%
EUR			417 125	0.32%	
400	15.000%	Bank Vontobel AG 21	07.11.2022	417 125	0.32%
USD			214 750	0.17%	
500	13.250%	UBS AG 20	04.05.2022	214 750	0.17%
Aktien / Equities			108 318 970	83.66%	
Argentinien / Argentina			943 880	0.73%	
700		MercadoLibre, Inc.		943 880	0.73%
Kanada / Canada			688 695	0.53%	
500		Shopify, Inc. "A"		688 695	0.53%
China / China			16 532 933	12.77%	
80 000		3SBio, Inc.		66 698	0.05%
70 000		AAC Technologies Holdings, Inc.		276 542	0.21%
5 000		Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		593 950	0.46%
110 000		Antengene Corp. Ltd.		138 412	0.11%
250 000		AsiaInfo Technologies Ltd.		407 886	0.32%
4 000		Baidu, Inc.—ADR		595 160	0.46%

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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
40 000	BYD Co. Ltd. "H"	1 367 828	1.06%
85 000	China Conch Venture Holdings Ltd.	415 389	0.32%
250 000	China Life Insurance Co. Ltd.	414 299	0.32%
70 000	China Literature Ltd.	439 952	0.34%
504 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	547 552	0.42%
15 000	Dada Nexus Ltd.—ADR	197 400	0.15%
30 000	GDS Holdings Ltd. "A"	174 314	0.13%
20 000	Hello Group, Inc.	179 600	0.14%
80 000	Hua Hong Semiconductor Ltd. 144A	441 235	0.34%
20 000	iQIYI, Inc.—ADR	91 200	0.07%
30 000	JD Health International, Inc.	236 458	0.18%
50 000	JD Logistics, Inc.	169 632	0.13%
15 000	JD.com, Inc.—ADR	1 051 050	0.81%
5 000	JOYY, Inc.—ADR	227 150	0.18%
75 000	JW Cayman Therapeutics Co. Ltd.	129 292	0.10%
150 000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	461 758	0.36%
15 000	Kingsoft Cloud Holdings Ltd.—ADR	236 250	0.18%
15 000	Meituan Dianping "B"	433 667	0.34%
10 000	NIO, Inc.—ADR	316 800	0.24%
80 000	Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd.	290 907	0.23%
100 000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd.	440 594	0.34%
50 000	Shanghai Henlius Biotech, Inc. "H" 144A	141 413	0.11%
1 000 000	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	189 834	0.15%
100 000	Sinopharm Group Co. Ltd.	217 539	0.17%
70 000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	2 214 127	1.71%
18 000	Tencent Holdings Ltd.	1 054 654	0.81%
10 000	Trip.com Group Ltd.—ADR	246 200	0.19%
20 000	Vipshop Holdings Ltd.—ADR	168 000	0.13%
33 600	WuXi AppTec Co. Ltd.	581 815	0.45%
75 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	890 326	0.69%
5 000	Zai Lab Ltd.—ADR	314 250	0.24%
50 000	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd.	173 800	0.13%
Frankreich / France		1 208 413	0.93%
7 000	Adocia	64 479	0.05%
20 000	Collectis S.A.—ADR	162 400	0.12%
16 500	Dassault Systemes S.E.	981 534	0.76%
Deutschland / Germany		189 722	0.15%
5 000	MorphoSys AG	189 628	0.15%
2 000	Wirecard AG	94	0.00%
Hongkong / Hong Kong		1 673 550	1.29%
500 000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	422 636	0.33%
30 000	ASM Pacific Technology Ltd.	324 192	0.25%
500 000	China Everbright Environment Group Ltd.	401 473	0.31%
750 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	525 249	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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Indien / India		2 968 650	2.29%
7 000	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR	457 870	0.35%
40 000	Infosys Ltd.—ADR	1 012 400	0.78%
10 000	Reliance Industries Ltd.—GDR 144A	639 500	0.50%
88 000	Wipro Ltd.—ADR	858 880	0.66%
Irland / Ireland		1 154 250	0.89%
5 000	Jazz Pharmaceuticals Plc.	637 000	0.49%
5 000	Medtronic Plc.	517 250	0.40%
Israel / Israel		160 200	0.12%
20 000	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.—ADR	160 200	0.12%
Japan / Japan		2 957 171	2.29%
2 500	FANUC Corp.	529 287	0.41%
1 400	Keyence Corp.	878 746	0.68%
7 000	M3, Inc.	352 143	0.27%
8 000	Omron Corp.	796 144	0.62%
40 000	Rakuten, Inc.	400 851	0.31%
Niederlande / Netherlands		1 051 455	0.81%
400	Adyen NV 144A	1 051 455	0.81%
Russland / Russia		605 000	0.47%
10 000	Yandex NV "A"	605 000	0.47%
Singapur / Singapore		1 118 550	0.86%
5 000	Sea Ltd.—ADR	1 118 550	0.86%
Südkorea / South Korea		293 800	0.23%
10 000	Coupang, Inc.	293 800	0.23%
Schweiz / Switzerland		1 147 983	0.89%
30 000	AC Immune S.A.	148 500	0.12%
7 000	CRISPR Therapeutics AG	530 460	0.41%
1 050 000	Meyer Burger Technology AG	469 023	0.36%
Taiwan / Taiwan		601 550	0.47%
5 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	601 550	0.47%
Vereinigte Staaten / United States		75 023 168	57.94%
5 000	Abbott Laboratories	703 700	0.54%
2 000	Adobe, Inc.	1 134 120	0.88%
10 000	Advanced Micro Devices, Inc.	1 439 000	1.11%
3 000	Agilent Technologies, Inc.	478 950	0.37%

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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 000	Air Products & Chemicals, Inc.	608 520	0.47%
3 500	Airbnb, Inc. "A"	582 715	0.45%
5 000	Akamai Technologies, Inc.	585 200	0.45%
450	Alphabet, Inc. "A"	1 303 668	1.01%
450	Alphabet, Inc. "C"	1 302 115	1.01%
500	Amazon.com, Inc.	1 667 170	1.29%
3 000	Amgen, Inc.	674 910	0.52%
12 000	Apple, Inc.	2 130 840	1.65%
8 000	Applied Materials, Inc.	1 258 880	0.97%
5 000	Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	185 050	0.14%
8 000	Astec Industries, Inc.	554 160	0.43%
15 000	AT&T, Inc.	369 000	0.28%
5 000	Beam Therapeutics, Inc.	398 450	0.31%
2 000	Becton Dickinson and Co.	502 960	0.39%
4 000	BigCommerce Holdings, Inc.—Series 1	141 480	0.11%
1 500	Biogen, Inc.	359 880	0.28%
5 000	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	441 750	0.34%
10 000	Bristol-Myers Squibb Co.	623 500	0.48%
7 000	Brooks Automation, Inc.	721 770	0.56%
5 000	C3.ai, Inc.	156 250	0.12%
1 500	CACI International, Inc. "A"	403 815	0.31%
2 000	CDW Corp.	409 560	0.32%
9 000	Cerner Corp.	835 830	0.64%
10 000	Ciena Corp.	769 700	0.59%
10 000	Cisco Systems, Inc.	633 700	0.49%
8 000	Cloudflare, Inc. "A"	1 052 000	0.81%
15 000	Computer Programs and Systems, Inc.	439 500	0.34%
1 500	CrowdStrike Holdings, Inc. "A"	307 125	0.24%
5 000	CVS Health Corp.	515 800	0.40%
10 000	Dynatrace, Inc.	603 500	0.47%
15 000	Editas Medicine, Inc.	398 250	0.31%
10 000	Edwards Lifesciences Corp.	1 295 500	1.00%
10 000	Elanco Animal Health, Inc.	283 800	0.22%
5 000	Emergent BioSolutions, Inc.	217 350	0.17%
15 000	Exelixis, Inc.	274 200	0.21%
2 000	F5 Networks, Inc.	489 420	0.38%
5 000	Facebook, Inc. "A"	1 681 750	1.30%
1 000	Fair Isaac Corp.	433 670	0.33%
4 000	Fate Therapeutics, Inc.	234 040	0.18%
5 000	First Solar, Inc.	435 800	0.34%
3 000	Fiserv, Inc.	311 370	0.24%
3 000	Fortinet, Inc.	1 078 200	0.83%
7 750	General Electric Co	732 143	0.56%
7 000	Gilead Sciences, Inc.	508 270	0.39%
20 000	Halliburton Co.	457 400	0.35%
25 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	394 250	0.30%
4 000	Honeywell International, Inc.	834 040	0.64%
10 000	HP, Inc.	376 700	0.29%
10 000	Huntsman Corp.	348 800	0.27%
2 000	Illumina, Inc.	760 880	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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 000	Incyte Corp.	367 000	0.28%
15 000	Inovio Pharmaceuticals, Inc.	74 850	0.06%
12 000	Intel Corp.	618 000	0.48%
13 000	Intellia Therapeutics, Inc.	1 537 120	1.19%
5 000	International Business Machines Corp.	668 300	0.52%
3 900	Intuitive Surgical, Inc.	1 401 270	1.08%
5 000	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	152 150	0.12%
4 000	Johnson & Johnson	684 280	0.53%
20 000	Juniper Networks, Inc.	714 200	0.55%
5 000	Keysight Technologies, Inc.	1 032 550	0.80%
1 000	Kyndryl Holdings, Inc.	18 100	0.01%
3 250	L3Harris Technologies, Inc.	693 030	0.53%
10 000	Matterport, Inc.	206 400	0.16%
3 000	McKesson Corp.	745 710	0.58%
4 000	Medpace Holdings, Inc.	870 560	0.67%
6 000	Microchip Technology, Inc.	522 360	0.40%
8 000	Micron Technology, Inc.	745 200	0.58%
5 000	Microsoft Corp.	1 681 600	1.30%
5 000	Moderna, Inc.	1 269 900	0.98%
1 000	MongoDB, Inc.	529 350	0.41%
16 000	Myriad Genetics, Inc.	441 600	0.34%
8 000	New Relic, Inc.	879 680	0.68%
3 000	Novavax, Inc.	429 210	0.33%
12 000	NVIDIA Corp.	3 529 320	2.73%
20 000	Pacific Biosciences of California, Inc.	409 200	0.32%
25 000	Palantir Technologies, Inc.	455 250	0.35%
4 000	PayPal Holdings, Inc.	754 320	0.58%
3 000	PerkinElmer, Inc.	603 180	0.47%
3 000	PPG Industries, Inc.	517 320	0.40%
5 000	QUALCOMM, Inc.	914 350	0.71%
10 837	Raytheon Technologies Corp.	932 632	0.72%
1 000	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	631 520	0.49%
3 000	salesforce.com, Inc.	762 390	0.59%
5 000	Sarepta Therapeutics, Inc.	450 250	0.35%
12 000	Schlumberger NV	359 400	0.28%
15 000	Schrodinger, Inc.	522 450	0.40%
9 000	Seagate Technology Holdings Plc.	1 016 820	0.78%
1 000	Snowflake, Inc. "A"	338 750	0.26%
4 000	Splunk, Inc.	462 880	0.36%
15 000	Stratasys Ltd.	367 350	0.28%
2 000	Stryker Corp.	534 840	0.41%
3 000	Teladoc Health, Inc.	275 460	0.21%
2 500	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1 668 100	1.29%
4 000	T-Mobile USA, Inc.	463 920	0.36%
3 000	Trade Desk, Inc.	274 920	0.21%
8 000	Twitter, Inc.	345 760	0.27%
1 000	Tyler Technologies, Inc.	537 950	0.41%
10 000	Uber Technologies, Inc.	419 300	0.32%
2 500	Union Pacific Corp.	629 825	0.49%
3 000	United Therapeutics Corp.	648 240	0.50%

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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	Veeva Systems, Inc. "A"	766 440	0.59%
10 000	Verizon Communications, Inc.	519 600	0.40%
3 000	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	658 800	0.51%
4 000	Walmart, Inc.	578 760	0.45%
2 000	Waters Corp.	745 200	0.58%
10 000	Wells Fargo & Co.	479 800	0.37%
5 000	Western Digital Corp.	326 050	0.25%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		769 040	0.59%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		769 040	0.59%
8 000	CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Thematic Opportunities Equity Fund "B USD" - (1.89%)	769 040	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 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (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	PUT Splunk, Inc. 21.01.2022 Str. 130	15 290	-15 290	-0.01%
-15	PUT Teladoc Health, Inc. 16.12.2022 Str. 115	48 825	-48 825	-0.04%
			-64 115	-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 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 - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 77 928 902)	77 919 023
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	17
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	687 153
- Optionen / Options	809 546
Bankguthaben / Bank deposits	9 011 703
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	305 853
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	10 206 797
Gründungskosten / Formation expenses	43 891
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 174

Total Aktiva / Total Assets

98 985 157

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	66 267
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	19 080
Bankschulden / Bank liability	3 155
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	8 977 590
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	56 760
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 240
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	80 435

Total Passiva / Total Liabilities

9 205 527

Nettovermögen / Net Assets

89 779 630

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

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

Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 20. August 2021 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2021 /
from 20 August 2021 (launch date) to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 428

Total Ertrag / Total Income 428

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 183

Verwaltungsgebühren / Management Fees 207 730

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges 6 256

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 3 854

Sonstige Aufwendungen / Other expenses** 82 800

Total Aufwand / Total Expenses 300 823

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss -300 395

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

- Wertpapieren / Securities 2 518

- Optionen / Options -60 689

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -1 315 047

- Futures -423 378

- Fremdwährungen / Foreign currencies 384 815

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss -1 712 176

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -9 879

- Optionen / Options -112 777

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 668 073

- Futures -66 250

- Fremdwährungen / Foreign currencies 19 372

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -1 213 637

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

31. Dezember 2021 /

31 December 2021

USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period -

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -1 213 637

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 90 993 267

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period 89 779 630

*Siehe Appendix I. / See Appendix I

**Siehe Seite 10. / See page 16.

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

Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien C2-USD) / Accumulation shares (Shares C2-USD)	-	-	165 000.00
Kumulierende Aktien (Aktien C4-USD) / Accumulation shares (Shares C4-USD)	-	-	125 820.08
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-EUR) / Accumulation shares (Shares C4h-EUR)	-	-	165 495.29
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-GBP) / Accumulation shares (Shares C4h-GBP)	-	-	462 599.80
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	0.00	0.00	89 779 630
	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)	-	-	98.64
Kumulierende Aktien (Aktien C4-USD) / Accumulation shares (Shares C4-USD)	-	-	98.54
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-EUR) / Accumulation shares (Shares C4h-EUR)	-	-	84.04
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-GBP) / Accumulation shares (Shares C4h-GBP)	-	-	72.28

*Siehe Appendix I./ See Appendix I.

Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			77 919 023	86.79%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			77 919 023	86.79%
Schatzbriefe / Treasury Bills			77 919 023	86.79%
USD			77 919 023	86.79%
5 000	0.000% United States Treasury Bill 21	25.01.2022	4 999 911	5.57%
5 000	0.000% United States Treasury Bill 21	03.02.2022	4 999 916	5.57%
7 000	0.000% United States Treasury Bill 21	15.02.2022	6 999 852	7.80%
5 000	0.000% United States Treasury Bill 21	03.03.2022	4 999 579	5.57%
5 000	0.000% United States Treasury Bill 21	21.04.2022	4 998 924	5.57%
5 000	0.000% United States Treasury Bill 21	19.05.2022	4 998 181	5.57%
5 000	0.000% United States Treasury Bill 21	16.06.2022	4 997 114	5.57%
5 000	0.000% United States Treasury Bill 21	11.08.2022	4 994 297	5.56%
5 000	0.000% United States Treasury Bill 21	08.09.2022	4 992 686	5.56%
8 000	0.000% United States Treasury Bill 21	06.10.2022	7 984 622	8.89%
9 000	0.000% United States Treasury Bill 21	03.11.2022	8 981 603	10.00%
9 000	0.000% United States Treasury Bill 21	01.12.2022	8 976 843	10.00%
5 000	0.000% United States Treasury Bill 21	14.07.2022	4 995 495	5.56%

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 - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR	14 108 256	USD	16 013 203	11.01.2022	32 887	0.04%
GBP	33 782 624	USD	45 102 122	11.01.2022	654 266	0.73%
USD	10 197 212	EUR	8 982 848	03.01.2022	-18 080	-0.02%
USD	139 146	EUR	123 222	11.01.2022	-1 000	-0.00%
					668 073	0.75%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CBOE VIX	USD	2	39 349	19.01.2022	-1 251	-0.00%
VSTOXX	EUR	3	7 011	19.01.2022	17	0.00%
CBOE VIX	USD	3	65 912	16.02.2022	-6 638	-0.01%
VSTOXX	EUR	9	22 158	16.02.2022	-4 364	-0.01%
CBOE VIX	USD	11	258 154	15.03.2022	-30 316	-0.03%
VSTOXX	EUR	5	13 590	15.03.2022	-1 245	-0.00%
CBOE VIX	USD	18	444 443	20.04.2022	-18 967	-0.02%
CBOE VIX	USD	8	201 974	18.05.2022	-3 486	-0.00%
					-66 250	-0.07%

*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 Nettöver- mögens / % of net assets
Index Optionen / Index Options				
114	CALL CBOE VOLATILITY 19.01.2022 Str. 25	11 400	11 400	0.01%
366	CALL CBOE VOLATILITY 19.01.2022 Str. 26	32 940	32 940	0.04%
99	CALL CBOE VOLATILITY 16.02.2022 Str. 25	24 750	24 750	0.03%
100	CALL CBOE VOLATILITY 16.02.2022 Str. 27	22 000	22 000	0.02%
325	CALL CBOE VOLATILITY 16.02.2022 Str. 28	66 950	66 950	0.08%
98	CALL CBOE VOLATILITY 15.03.2022 Str. 28	29 008	29 008	0.03%
307	CALL ONE RIVER INDEX 10.01.2022 Str. 12 563	111 228	111 228	0.12%
162	CALL ONE RIVER INDEX 17.01.2022 Str. 12 779	32 081	32 081	0.04%

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 - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options	Marktwert / Market value	% des Nettover- mögens / % of net assets
		USD	USD	
179	CALL ONE RIVER INDEX 24.01.2022 Str. 12 733	46 931	46 931	0.05%
212	PUT CBOE VOLATILITY 19.01.2022 Str. 25	135 468	135 468	0.15%
201	PUT CBOE VOLATILITY 19.01.2022 Str. 26	143 514	143 514	0.16%
202	PUT CBOE VOLATILITY 16.02.2022 Str. 25	111 100	111 100	0.12%
307	PUT ONE RIVER INDEX 10.01.2022 Str. 12 563	6 629	6 630	0.01%
162	PUT ONE RIVER INDEX 17.01.2022 Str. 12 779	15 577	15 577	0.02%
179	PUT ONE RIVER INDEX 24.01.2022 Str. 12 733	19 969	19 969	0.02%
			809 546	0.90%

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Im Laufe der Geschäftsperiode wurde der folgende Subfonds aufgelegt:

Subfonds	Auflegungsdatum
Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	20. August 2021

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden die folgenden Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C2-USD	24. September 2021
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C4-USD	20. August 2021
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C4h-GBP	20. August 2021
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C4h-EUR	20. August 2021

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

During the financial period, the following sub-fund was launched:

Sub-fund	Launch date
Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	20 August 2021

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

Sub-fund	Share class	Launch date
Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C2-USD	24 September 2021
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C4-USD	20 August 2021
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C4h-GBP	20 August 2021
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	C4h-EUR	20 August 2021

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 - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Benchmarks

Multirange SICAV -

ALLROUND QUADINVEST GROWTH	n/a
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*	n/a

*Siehe Appendix I.

Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-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 %
ALLROUND QUADINVEST GROWTH				
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD)	USD	1.03	-	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.43	-	1.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.03	-	1.03
Kumulierende Aktien (Aktien OE-USD)	USD	1.88	-	1.88
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*				
Kumulierende Aktien (Aktien C2-USD)	USD	2.11	-	2.11
Kumulierende Aktien (Aktien C4-USD)	USD	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-GBP)	GBP	1.17	-	1.17

*Siehe Appendix I.

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Benchmarks

Multirange SICAV -

ALLROUND QUADINVEST GROWTH	n/a
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*	n/a

*See Appendix I.

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 Multirange SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
ALLROUND QUADINVEST GROWTH				
Distribution shares (Shares Da-USD)	USD	1.03	-	1.03
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.43	-	1.43
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	1.03	-	1.03
Accumulation shares (Shares OE-USD)	USD	1.88	-	1.88
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY*				
Accumulation shares (Shares C2-USD)	USD	2.11	-	2.11
Accumulation shares (Shares C4-USD)	USD	1.07	-	1.07
Accumulation shares (Shares C4h-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares C4h-GBP)	GBP	1.17	-	1.17

*See Appendix I.

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