

MULTIRANGE SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2023 (ungeprüft) / as at 31 December 2023 (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 document, the financial statements, semi-annual reports, as well as the information based on the AMAS guidelines on transparency with regard to management fees, may be obtained free of charge from the representative in Switzerland and/or from the respective Paying Agent.

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

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

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

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

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

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

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)	5
MULTIRANGE SICAV (Umbrella-Fonds) / MULTIRANGE SICAV (umbrella fund)	20
MULTIRANGE SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH	22
MULTIRANGE SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	30
MULTIRANGE SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	35
Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix I - Securities Financing Transactions unaudited	41
Appendix II - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix II - Additional Information for Shareholders in Switzerland	42
Adressen / Addresses	44

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

Please note that the sub-funds MULTIRANGE SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY and MULTIRANGE SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND are not approved for public distribution in the Federal Republic of Germany or in Austria and that shares in these sub-funds may not be publicly distributed to shareholders in the Federal Republic of Germany or in Austria.

Organisation & Management

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company

Präsident / Chairman:

Martin Jufer
Global Chief Operating Officer and CEO Switzerland
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Mitglieder / Members:

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

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Präsident / Chairman:

Martin Jufer
Global Chief Operating Officer and CEO Switzerland
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Mitglieder / Members:

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

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

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

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

Sean O'Driscoll
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

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

Marie-Christine Piasta
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Susanne d'Anterroches
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Anlageverwalter / Investment Manager(s)

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

Organisation & Management

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

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

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

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

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

Vertriebsstellen / Distributors

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

Abschlussprüfer / Auditor

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

Rechtsberater / Legal Adviser

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

Nationale Vertreter / Local Representatives

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

Wertpapierbestand

Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten und dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs des 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 Verfahren ermittelt. Wertpapiere, die auf andere Währungen als die des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag respektive am Verkaufstag umgerechnet. Allfällige Währungsgewinne und -verluste werden zusammen mit den Kursgewinnen/-verlusten in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

Wertpapierleihe

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

Zum 31. Dezember 2023 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

Rückkaufsvereinbarung

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

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Verkaufte Optionen: Prämien, die der Subfonds für verkaufte Optionen erhält, sind in der Nettovermögensaufstellung als negative Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die verkaufte Option nicht ausgeübt, so wird ein realisierter Gewinn in Höhe der erhaltenen Prämie gebucht. Im Subfonds wird ein realisierter Gewinn oder Verlust auf die verkaufte Option verbucht, abhängig davon, ob die Kosten der Schließung der Transaktion den Betrag der erhaltenen Prämie übersteigt oder nicht. Wird eine Call-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so wird die vom Subfonds erhaltene Prämie zu dem Verkaufserlös des Basiswertes addiert und mit den Kosten des Basiswertes verglichen um festzustellen, ob ein realisierter Gewinn oder Verlust entstanden ist. Wird eine Put-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so werden die Kosten des gekauften Wertpapiers um die vom Options-Käufer erhaltene Prämie reduziert.

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

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

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

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

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

Terminkontrakte (Futures)

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

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

Devisentermingeschäfte (DTG)

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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.

Differenzkontrakte ermöglichen es den Subfonds, synthetische Long- oder Short-Positionen mit einer variablen Besicherung einzugehen. Für die unterliegenden Wertpapiere werden im Fall von Long-Positionen Dividenden erhalten. Bei den Short-Positionen werden Dividenden an die Gegenpartei gezahlt. Diese werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter "Dividendenaufwand" und "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 Gesamtleistung umfasst dabei Gewinne und Verluste des Basiswertes sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswertes. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten

Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten werden auf der Ebene der Währung saldiert und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als positive Summe unter "Zinserträge aus Bankkonten" und als negative Summe unter "Zinsaufwand aus Bankkonten" ausgewiesen.

Netto-Zinserträge/-aufwand aus Wertpapieren

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

CFD-Finanzierungsgebühren

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

Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
MULTIRANGE SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	USD	419 767

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei Goldman Sachs International hinterlegt.

Besteuerung

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

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

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

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

Steuern

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren (Pauschalgebühr)

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien B	Aktien C	Aktien D	Aktien Da	Aktien OE
MULTIRANGE SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH	1.30%	1.10%	0.90%	0.90%	1.75%

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

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

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

Performance fees

Multirange SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY

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

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

Die am Ende des Geschäftsperiode gezahlten Performance Fees waren für jede Klasse, die Performance Fees unterliegt, wie unten aufgeführt.

Sub-fund	Share class	Currency	Amount of performance fees in base currency	Percentage of the net assets of the share class as at 31 December 2023
MULTIRANGE SICAV -				
ONE RIVER DYNAMIC	Accumulation shares (Shares C3-USD)	USD	-	-%
CONVEXITY	Accumulation shares (Shares C4h-CHF)	CHF	-	-%
	Accumulation shares (Shares C4h-EUR)	EUR	-	-%
	Accumulation shares (Shares C4h-GBP)	GBP	-	-%
	Accumulation shares (Shares C4-USD)	USD	-	-%

Dienstleistungsgebühr

Für die Subfonds MULTIRANGE SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND und MULTIRANGE SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY:

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

Nebenkosten

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

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

Gründungskosten

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

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professionals Fees	Aufsichtsgebühren	Dienstleistungsgebühr	Performancefees	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
MULTIRANGE SICAV -										
ALLROUND	USD	10 398	-	3 174	11 288	9 490	-	-	34	34 384
QUADINVEST GROWTH										
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	GBP	6 882	2 974	-	10 808	545	5 547	-	-	26 756
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	USD	8 623	4 718	460	12 285	1 181	189 176	-	123 818	340 261

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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 in der Berichtsperiode

GAM hat eine Vereinbarung über den Verkauf seines Geschäfts "Fund Management Services" für Drittfonds in Luxemburg an die Carne Group getroffen. Der Abschluss der Transaktion wird für den Anfang 2024 erwartet, was zu einem Wechsel der Verwaltungsgesellschaft für den Fonds von GAM (Luxembourg) S.A. zu Carne Group führen wird. Die Transaktion unterliegt der Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden und anderen operativen Umsetzungs- und üblichen Bedingungen für derartige Transaktionen. Sobald letztere erfüllt sind, wird die Transaktion den Anlegern über spezielle Mitteilungen an die Aktionäre in Übereinstimmung mit den geltenden Vorschriften mitgeteilt.

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

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

Accounting principles

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

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

Valuation of assets and liabilities

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

Foreign currencies

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

Securities lending

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

There were no outstanding securities lending positions as at 31 December 2023.

Repurchase agreement

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

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

Options

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

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

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

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

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

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

Futures contracts (Futures)

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

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

Forward foreign exchange contracts

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

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

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

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

Contracts for difference (CFD)

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

Interest income/expenses from bank accounts

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

Net interest income/expenses from securities

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

CFD Financing Fees

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

Net amortisation / Net accretion

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

Collateral

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral
MULTIRANGE SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	USD	419 767

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

Taxation

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

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

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

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

Taxes

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

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

Costs and Fees

Management Fees

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

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

Overview of fees (p.a.)	Shares C	Shares C2	Shares C3	Shares C4	Shares R
MULTIRANGE SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND (CHF Share Class)	0.50%	-	-	-	0.50%
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND (EUR Share Class)	0.50%	-	-	-	-
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND (GBP Share Class)	0.50%	-	-	-	0.50%
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND (USD Share Class)	0.50%	-	-	-	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY (CHF Share Class)	-	-	-	0.75%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY (EUR Share Class)	-	-	-	0.75%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY (GBP Share Class)	-	-	-	0.75%	-
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY (USD Share Class)	-	1.75%	1.00%	0.75%	-

Performance fees

MULTIRANGE SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY

In addition to the above, the Investment Manager is entitled to a performance-linked remuneration ("Performance Fee") subject to the conditions set out below:

The Performance Fee is subject to a "High Water Mark". The Investment Manager is entitled to a Performance Fee if, at the end of the financial year, the NAV per share of the sub-fund is above the High Water Mark (Outperformance over the High Water Mark) before deduction of the Performance Fee and net of all costs (e.g. management fees and other applicable fees).

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

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

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

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

Sub-fund	Share class	Currency	Amount of performance fees in base currency	Percentage of the net assets of the share class as at 31 December 2023
MULTIRANGE SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	Accumulation shares (Shares C3-USD)	USD	-	-%
	Accumulation shares (Shares C4h-CHF)	CHF	-	-%
	Accumulation shares (Shares C4h-EUR)	EUR	-	-%
	Accumulation shares (Shares C4h-GBP)	GBP	-	-%
	Accumulation shares (Shares C4-USD)	USD	-	-%

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Servicing Fee

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

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

Additional Costs

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

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

Formation expenses

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

Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee	Performance Fees	Other expenses	Total
MULTIRANGE SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH	USD	10 398	-	3 174	11 288	9 490	-	-	34	34 384
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND	GBP	6 882	2 974	-	10 808	545	5 547	-	-	26 756
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY	USD	8 623	4 718	460	12 285	1 181	189 176	-	123 818	340 261

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 period

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

MULTIRANGE SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 166 552 572)	178 394 369
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 022 977
- Optionen / Options	1 225 533
Bankguthaben / Bank deposits	5 320 242
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 580 466
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	875 237
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	245 037
Gründungskosten / Formation expenses	42 015
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	241 565

Total Aktiva / Total Assets

188 947 441

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	112 708
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	26 835
Bankschulden / Bank liability	3 153
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	59 572
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 127 525
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	138 878
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	12 357
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	64 433

Total Passiva / Total Liabilities

1 545 461

Nettovermögen / Net Assets

187 401 980

MULTIRANGE SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 / from 1 July 2023 to 31 December 2023

CHF

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	240 245
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	465 127
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	64 614
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	3 296 622
Sonstige Erträge / Other income	5 658

Total Ertrag / Total Income

4 072 266

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	4 055
Verwaltungsgebühren / Management Fees	981 395
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	48 059
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	25 633
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	344 027

Total Aufwand / Total Expenses

1 403 169

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 669 097

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

- Wertpapieren / Securities	5 647 097
- Optionen / Options	-1 442 169
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	469 284
- Futures	-2 371 204
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-43 474

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

4 928 631

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-3 100 854
- Optionen / Options	152 473
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-55 974
- Futures	271 243
- Fremdwährungen / Foreign currencies	18 137

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 213 656

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

30. Juni 2023 /
30 June 2023
CHF

31. Dezember 2023 /
31 December 2023
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	225 750 412	240 932 436
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-14 604 500	-14 260 893
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	6 386 124	2 213 656
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	24 257 718	-40 809 542
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-857 318	-673 677
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	240 932 436	187 401 980

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

per 31. Dezember 2023 in CHF / as at 31 December 2023 in CHF

1 GBP = 1.072935 CHF

1 USD = 0.841650 CHF

MULTIRANGE SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 63 442 144)	77 381 063
Bankguthaben / Bank deposits	1 247 141
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 060 321
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	268 167
Total Aktiva / Total Assets	79 956 692

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 163 433
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	58 552
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	9 702
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	7 593
Total Passiva / Total Liabilities	1 239 280
Nettovermögen / Net Assets	78 717 412

MULTIRANGE SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 / from 1 July 2023 to 31 December 2023

USD

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	214 194
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	552 414
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	9 618
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	325 936
Sonstige Erträge / Other income	6 722

Total Ertrag / Total Income

1 108 884

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	277
Verwaltungsgebühren / Management Fees	426 659
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	7 836
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	22 684
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	34 384

Total Aufwand / Total Expenses

491 840

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

617 044

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

- Wertpapieren / Securities	6 689 652
- Optionen / Options	-4 512
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-54 634

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

7 247 550

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-4 431 907
- Optionen / Options	-1 220
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 948

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

2 823 371

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

31. Dezember 2023 /
31 December 2023
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	98 581 471	104 286 585
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	9 857 482	2 823 371
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 194 096	-27 592 120
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-958 272	-800 424
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	104 286 585	78 717 412

*Siehe Seite 11. / See page 19.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

MULTIRANGE SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	31. Dezember 2023 in Stück / 31 December 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD) / Distribution shares (Shares Da-USD)	383 288.48	383 307.92	266 807.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	40 839.22	31 174.17	30 164.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	1 384.00	833.00	733.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	19 761.00	19 720.00	16 220.00
Kumulierende Aktien (Aktien OE-USD) / Accumulation shares (Shares OE-USD)	7 293.26	4 627.00	4 555.90
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	98 581 471	104 286 585	78 717 412
	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)	213.69	233.00	241.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	238.00	261.71	274.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	244.71	269.73	282.78
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	248.14	273.95	287.44
Kumulierende Aktien (Aktien OE-USD) / Accumulation shares (Shares OE-USD)	235.10	257.37	268.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Da-USD)	0.00	2.50	3.00

MULTIRANGE SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				77 381 063	98.30%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				76 760 023	97.51%
Obligationen / Bonds				13 415 203	17.04%
CHF				830 909	1.06%
700	1.250%	Swiss Confederation Government Bond 12	11.06.2024	830 909	1.06%
EUR				1 489 172	1.89%
350	1.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.02.2024	385 781	0.49%
1 000	3.125%	L'Oreal SA 23	19.05.2025	1 103 391	1.40%
USD				11 095 122	14.09%
2 000	0.000%	United States Treasury Bills - WI Post Auction 23	30.01.2024	1 990 591	2.53%
1 944	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bond 14	15.07.2024	1 911 114	2.43%
3 000	7.500%	United States Treasury Note/Bond 94	15.11.2024	3 079 746	3.91%
1 000	6.125%	United States Treasury Note/Bond 97	15.11.2027	1 078 984	1.37%
3 000	5.000%	United States Treasury Notes 23	31.10.2025	3 034 687	3.85%
Aktien / Equities				60 895 220	77.36%
Kanada / Canada				779 000	0.99%
10 000		Shopify, Inc.		779 000	0.99%
China / China				6 679 293	8.49%
7 000		Alibaba Group Holding Ltd.		542 570	0.69%
250 000		AsialInfo Technologies Ltd. ^{a)}		275 659	0.35%
4 000		Baidu, Inc.		476 360	0.61%
20 000		BYD Co. Ltd.		549 142	0.70%
250 000		China Life Insurance Co Ltd.		324 004	0.41%
504 000		Cspc Pharmaceutical Group Ltd.		468 594	0.60%
80 000		Hua Hong Semiconductor Ltd. ^{a)}		193 429	0.25%
60 000		Innovent Biologics, Inc. ^{a)}		328 486	0.42%
30 000		JD Health International, Inc.		150 220	0.19%
10 000		JD.com, Inc.		288 900	0.37%
7 500		JinkoSolar Holding Co. Ltd.		277 050	0.35%
150 000		Kingdee International Software Group Co Ltd.		218 607	0.28%
16 800		Meituan ^{a)}		176 207	0.22%
80 000		Ping An Healthcare & Technology Co. Ltd. ^{a)}		181 954	0.23%
800 000		SenseTime Group, Inc. ^{a)}		118 844	0.15%
100 000		Sinopharm Group Co. Ltd.		261 892	0.33%
60 000		Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.		544 403	0.69%

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
18 000	Tencent Holdings Ltd.	676 797	0.86%
33 600	WuXi AppTec Co. Ltd. ^{a)}	341 871	0.43%
75 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc. ^{a)}	284 304	0.36%
Frankreich / France		586 371	0.74%
12 000	Dassault Systemes SE	586 371	0.74%
Deutschland / Germany		48	0.00%
2 000	Wirecard AG	48	0.00%
Hongkong / Hong Kong		720 364	0.92%
500 000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	271 497	0.35%
30 000	Asmpt Ltd.	286 225	0.36%
500 000	China Everbright Environment Group Ltd.	162 642	0.21%
Indien / India		1 176 400	1.49%
30 000	Infosys Ltd.	551 400	0.70%
10 000	Reliance Industries Ltd. ^{a)}	625 000	0.79%
Irland / Ireland		855 400	1.09%
4 000	Jazz Pharmaceuticals PLC	492 000	0.63%
10 000	Prothena Corp. PLC	363 400	0.46%
Israel / Israel		621 900	0.79%
10 000	Perion Network Ltd.	308 700	0.39%
30 000	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	313 200	0.40%
Japan / Japan		1 189 098	1.51%
12 500	Fanuc Corp.	367 694	0.47%
8 000	Omron Corp.	373 557	0.47%
2 500	Tokyo Electron Ltd.	447 847	0.57%
Niederlande / Netherlands		974 834	1.24%
400	Adyen NV ^{a)}	515 474	0.66%
2 000	NXP Semiconductors NV	459 360	0.58%
Russland / Russia		0	0.00%
10 000	Yandex NV	0	0.00%
Singapur / Singapore		486 000	0.62%
12 000	Sea Ltd.	486 000	0.62%

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Südkorea / South Korea		323 800	0.41%
20 000	Coupage, Inc.	323 800	0.41%
Schweiz / Switzerland		788 597	1.00%
10 000	CRISPR Therapeutics AG ^{a)}	626 000	0.79%
700 000	Meyer Burger Technology AG	162 597	0.21%
Taiwan / Taiwan		520 000	0.66%
5 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	520 000	0.66%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		751 450	0.95%
10 000	ARM Holdings PLC	751 450	0.95%
Vereinigte Staaten / United States		43 656 895	55.46%
1 500	Adobe, Inc.	894 900	1.14%
5 000	Advanced Micro Devices, Inc.	737 050	0.94%
3 000	AGilent Technologies, Inc.	417 090	0.53%
3 500	Airbnb, Inc.	476 490	0.60%
12 000	Allegro MicroSystems, Inc.	363 240	0.46%
9 000	Alphabet, Inc. "C"	1 257 210	1.60%
10 000	Amazon.com, Inc.	1 519 400	1.93%
3 000	Amgen, Inc.	864 060	1.10%
7 000	Apple, Inc.	1 347 710	1.71%
5 000	Applied Materials, Inc.	810 350	1.03%
2 500	Arista Networks, Inc.	588 775	0.75%
25 000	Asana, Inc.	475 250	0.60%
2 000	Axcelis Technologies, Inc.	259 380	0.33%
20 000	Beam Therapeutics, Inc.	544 400	0.69%
1 500	Biogen, Inc.	388 155	0.49%
10 000	Bristol-Myers Squibb Co.	513 100	0.65%
15 000	C3.ai, Inc.	430 650	0.55%
10 000	Ciena Corp.	450 100	0.57%
5 000	Cirrus Logic, Inc.	415 950	0.53%
10 000	Cisco Systems, Inc.	505 200	0.64%
9 000	Cloudflare, Inc.	749 340	0.95%
4 000	Constellation Energy Corp.	467 560	0.59%
3 000	CrowdStrike Holdings, Inc.	765 960	0.97%
5 000	Datadog, Inc.	606 900	0.77%
7 000	Edwards Lifesciences Corp.	533 750	0.68%
1 000	Eli Lilly & Co.	582 920	0.74%
2 000	Enphase Energy, Inc.	264 280	0.34%
15 000	Exelixis, Inc.	359 850	0.46%
3 000	First Solar, Inc.	516 840	0.66%
5 500	General Electric Co	701 965	0.89%

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

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
60 000	GoodRx Holdings, Inc.	402 000	0.51%
25 000	Hewlett Packard Enterprise Co.	424 500	0.54%
4 000	Honeywell International, Inc.	838 840	1.07%
3 000	Illumina, Inc.	417 720	0.53%
5 000	Incyte Corp.	313 950	0.40%
12 000	Intel Corp.	603 000	0.77%
20 000	Intellia Therapeutics, Inc.	609 800	0.77%
7 000	Intl Flavors and FrAGrances	566 790	0.72%
3 000	Intuitive Surgical, Inc.	1 012 080	1.29%
4 000	Johnson & Johnson	626 960	0.80%
10 000	Juniper Networks, Inc.	294 800	0.37%
3 000	Medpace Holdings, Inc.	919 590	1.17%
4 000	Meta Platforms, Inc.	1 415 840	1.80%
6 000	Micron Technology, Inc.	512 040	0.65%
4 000	Microsoft Corp.	1 504 160	1.91%
4 000	NVIDIA Corp.	1 980 880	2.52%
30 000	Pacific Biosciences of California, Inc.	294 300	0.37%
30 000	Palantir Technologies, Inc.	515 100	0.65%
2 000	Palo Alto Networks, Inc.	589 760	0.75%
15 000	Photonics, Inc.	470 550	0.60%
4 000	Qorvo, Inc.	450 440	0.57%
3 000	Qualcomm, Inc.	433 890	0.55%
10 000	REVOLUTION Medicines, Inc.	286 800	0.36%
5 000	Salesforce, Inc.	1 315 700	1.67%
15 000	Schrodinger, Inc.	537 000	0.68%
20 000	SentinelOne, Inc.	548 800	0.70%
3 000	Snowflake, Inc.	597 000	0.76%
15 000	Southwest Airlines Co.	433 200	0.55%
2 000	Super Micro Computer, Inc.	568 520	0.72%
10 000	Teladoc Health, Inc.	215 500	0.27%
1 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	530 790	0.67%
5 000	Trade Desk, Inc.	359 800	0.46%
10 000	Uber Technologies, Inc.	615 700	0.78%
30 000	UiPath, Inc.	745 200	0.95%
3 000	Veeva Systems, Inc.	577 560	0.73%
1 000	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	406 890	0.52%
10 000	Vistra Corp.	385 200	0.49%
2 000	Waters Corp.	658 460	0.84%
7 000	Western Digital Corp.	366 590	0.47%
7 000	Zoom Video Communications, Inc.	503 370	0.64%
Uruguay / Uruguay		785 770	1.00%
500	MercadoLibre, Inc.	785 770	1.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Structured Products			2 449 600	3.11%
USD			2 449 600	3.11%
500 000	Bank Vontobel AG	04.06.2024	512 000	0.65%
500 000	Bank Vontobel AG	23.09.2024	520 500	0.66%
500 000	Credit Suisse AG	03.06.2024	349 700	0.44%
500 000	Zurcher Kantonalbank Finance Guernsey Ltd.	19.08.2024	555 000	0.71%
500 000	Zurcher Kantonalbank Finance Guernsey Ltd.	20.11.2024	512 400	0.65%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			621 040	0.79%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			621 040	0.79%
8 000	CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Thematic Opportunities Equity Fund "B USD" - (1.89%)		621 040	0.79%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

MULTIRANGE SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2023 / as at 31 December 2023

GBP

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: GBP 4 944 031)	5 051 956
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 141
Gründungskosten / Formation expenses	19 534
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	14 784
Total Aktiva / Total Assets	5 088 415

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	2 826
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 871
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	160
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 426
Total Passiva / Total Liabilities	15 283
Nettovermögen / Net Assets	5 073 132

MULTIRANGE SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 / from 1 July 2023 to 31 December 2023

GBP

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	55 892
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	175
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	25

Total Ertrag / Total Income

56 092

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	11 095
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	3 881
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	306
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	26 756

Total Aufwand / Total Expenses

42 038

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

14 054

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

- Wertpapieren / Securities	15 981
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	464
- Fremdwährungen / Foreign currencies	97

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

30 596

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	406 375
- Fremdwährungen / Foreign currencies	16

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

436 987

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2023 /
30 June 2023
GBP

31. Dezember 2023 /
31 December 2023
GBP

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	3 548 399	4 201 396
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	35 537	436 987
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	617 460	434 749
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	4 201 396	5 073 132

*Siehe Seite 11. / See page 19.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

MULTIRANGE SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	31. Dezember 2023 in Stück / 31 December 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	16 031.75	13 752.00	13 752.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	10.00	10.00	1 611.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	25 595.97	29 795.97	31 867.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	10.00	2 210.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	1 103.96	1 103.96
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	-	2 843.67	2 370.94
	GBP	GBP	GBP
Nettovermögen / Net Assets	3 548 399	4 201 396	5 073 132
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	87.61	86.91	89.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	89.49	91.31	98.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP) / Accumulation shares (Shares C-GBP)	91.38	92.67	101.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	84.76	90.32	99.83
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	-	99.74	102.66
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP) / Accumulation shares (Shares R-GBP)	-	102.40	112.25

MULTIRANGE SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value GBP	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			5 051 956	99.58%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			531 514	10.48%
Obligationen / Bonds			5 670	0.11%
GBP			5 670	0.11%
0	3.500%	APQ Global Ltd. 17	30.09.2024 5 670	0.11%
Aktien / Equities			495 760	9.77%
Bermudas / Bermuda			264 320	5.21%
22 400		Ocean Wilsons Holdings Ltd.	264 320	5.21%
Frankreich / France			138 040	2.72%
2 200		Eurazeo SE	138 040	2.72%
Guernsey / Guernsey			4 500	0.09%
150 000		APQ Global Ltd.	4 500	0.09%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			88 900	1.75%
100 000		Custodian Property Income Reit PLC	88 900	1.75%
Vorzugsaktien / Preferred Stock			30 084	0.60%
GBP			30 084	0.60%
10 900	1.136%	Ruffer Investment Co. Ltd. 01	30 084	0.60%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			4 520 442	89.10%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			2 750 477	54.21%
15 200		Abrdn Asia Focus PLC - (0.00%)	40 128	0.79%
55 350		Aurora Investment Trust PLC - (0.49%)	137 545	2.71%
113 300		Avi Global Trust PLC - (0.70%)	248 127	4.89%
28 617		BlackRock Energy and Resources Income Trust PLC - (0.00%)	33 367	0.66%
25 000		BlackRock Frontiers Investment Trust PLC - (1.10%)	35 500	0.70%
2 528		BlackRock Smaller Cos Trust PLC - (0.60%)	34 735	0.68%
18 168		BlackRock World Mining Trust PLC	106 828	2.10%
9 030		Brunner Investment Trust PLC - (0.45%)	107 908	2.13%
2 780		Caledonia Investments PLC - (0.85%)	98 968	1.95%
20 001		Edinburgh Investment Trust PLC - (0.41%)	136 807	2.70%
30 555		Fidelity Special Values PLC - (0.60%)	85 096	1.68%
4 384		Finsbury Growth & Income Trust PLC - (0.45%)	37 702	0.74%
150 000		Henderson Diversified Income Trust PLC - (0.65%)	105 300	2.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

MULTIRANGE SICAV - ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value GBP	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 391	JPMorgan China Growth & Income - (0.90%)	14 252	0.28%
2 400	JPMorgan Indian Investment Trust PLC - (0.75%)	22 512	0.44%
6 000	JPMorgan Japanese Investment Trust PLC - (0.65%)	29 280	0.58%
5 000	Law Debenture Corp PLC - (0.30%)	40 000	0.79%
38 300	Majedie Investments PLC	85 026	1.68%
270 000	Menhaden Resource Efficiency PLC - (0.25%)	272 025	5.36%
33 500	MIGO Opportunities Trust PLC - (0.65%)	111 555	2.20%
3 242	Murray Income Trust PLC - (0.55%)	27 946	0.55%
15 932	Murray International Trust Plcmurray International - (0.00%)	41 025	0.81%
71 000	Nippon Active Value Fund PLC - (0.85%)	114 310	2.25%
30 000	Odyssean Investment Trust PLC	47 700	0.94%
31 000	Pantheon International PLC - (1.50%)	95 790	1.89%
10 158	Personal Assets Trust PLC - (0.00%)	47 997	0.95%
13 329	RIT Capital Partners PLC - (0.00%)	250 319	4.93%
20 000	Rockwood Strategic PLC	41 000	0.81%
3 600	Schroder AsiaPacific Fund PLC - (0.75%)	17 658	0.35%
69 500	Schroder British Opportunities Trust PLC - (1.08%)	52 125	1.03%
34 500	Temple Bar Investment Trust PLC - (0.00%)	81 937	1.61%
25 794	Templeton Emerging Markets Investment Trust PLC - (1.00%)	39 000	0.77%
32 270	TR Property Investment Trust PLC - (0.52%)	111 009	2.19%
Guernsey / Guernsey		992 140	19.56%
50 000	NextEnergy Solar Fund Ltd.	46 500	0.92%
8 982	Pershing Square Holdings Ltd. - (1.50%)	320 118	6.31%
10 712	Princess Private Equity Holding Limited GBP - (1.50%)	95 486	1.88%
5 000	Riverstone Energy Limited GBP - (1.500%)	40 500	0.80%
8 711	Tetragon Financial Group Ltd. - (1.50%)	67 260	1.33%
200 000	TwentyFour Income Fund Ltd. - (0.75%)	210 800	4.15%
25 946	VinaCapital Vietnam Opportunity Fund Ltd. - (1.50%)	117 276	2.31%
60 000	Weiss Korea Opportunity Fund Ltd. - (1.50%)	94 200	1.86%
Bermudas / Bermuda		432 669	8.53%
211 344	Hansa Investment Co. Ltd. - (1.00%)	407 894	8.04%
5 000	Oakley Capital Investments Ltd. - (2.00%)	24 775	0.49%
Jersey / Jersey		150 438	2.96%
145 000	Middlefield Canadian Income PLC - (0.70%)	150 438	2.96%
Kanada / Canada		141 625	2.79%
800	Canadian General Investments Ltd - (1.00%)	16 600	0.33%
6 048	Canadian General Investments Ltd. - (1.00%)	125 025	2.46%
Vereinigte Staaten / United States		53 093	1.05%
48 000	RTW Biotech Opportunities Ltd.	53 093	1.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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 2023 / as at 31 December 2023

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 128 143 370)	128 136 608
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 215 442
- Optionen / Options	1 456 108
Bankguthaben / Bank deposits	5 074 064
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	817 497
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 039 906
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	288 409
Gründungskosten / Formation expenses	25 018

Total Aktiva / Total Assets

138 053 052

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	133 913
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	31 884
Bankschulden / Bank liability	144
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	70 780
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	176 227
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	104 070
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	4 776
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	55 672

Total Passiva / Total Liabilities

577 466

Nettovermögen / Net Assets

137 475 586

MULTIRANGE SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 / from 1 July 2023 to 31 December 2023

USD

Ertrag / Income

Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	67 121
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	3 590 920

Total Ertrag / Total Income

3 658 041

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	4 541
Verwaltungsgebühren / Management Fees	725 234
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees	44 318
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	7 382
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	340 261

Total Aufwand / Total Expenses

1 121 736

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

2 536 305

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

- Wertpapieren / Securities	-470
- Optionen / Options	-1 708 990
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	556 985
- Futures	-2 817 328
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 857

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 430 641

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	229 604
- Optionen / Options	182 380
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-66 505
- Futures	322 275
- Fremdwährungen / Foreign currencies	12 581

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-750 306

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

31. Dezember 2023 /
31 December 2023
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	132 916 784	159 675 534
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 764 537	-750 306
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	29 523 287	-21 449 642
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	159 675 534	137 475 586

*Siehe Seite 11. / See page 19.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

MULTIRANGE SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares	31. Dezember 2023 in Stück / 31 December 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien C2-USD) / Accumulation shares (Shares C2-USD)	423 859.47	405 570.42	314 241.83
Kumulierende Aktien (Aktien C2h-EUR) / Accumulation shares (Shares C2h-EUR)	108 360.73	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien C3-USD) / Accumulation shares (Shares C3-USD)	20 652.98	15 994.77	13 288.77
Kumulierende Aktien (Aktien C4-USD) / Accumulation shares (Shares C4-USD)	189 623.65	361 704.70	294 038.12
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-EUR) / Accumulation shares (Shares C4h-EUR)	251 764.93	403 573.94	306 825.12
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-CHF) / Accumulation shares (Shares C4h-CHF)	-	95 394.01	95 015.46
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-GBP) / Accumulation shares (Shares C4h-GBP)	463 470.22	508 685.47	524 506.28
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	132 916 784	159 675 534	137 475 586
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien C2-USD) / Accumulation shares (Shares C2-USD)	95.64	91.59	90.52
Kumulierende Aktien (Aktien C2h-EUR) / Accumulation shares (Shares C2h-EUR)	97.52	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien C3-USD) / Accumulation shares (Shares C3-USD)	100.28	96.73	95.96
Kumulierende Aktien (Aktien C4-USD) / Accumulation shares (Shares C4-USD)	96.02	92.87	92.24
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-EUR) / Accumulation shares (Shares C4h-EUR)	81.39	76.77	75.58
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-CHF) / Accumulation shares (Shares C4h-CHF)	-	93.34	90.88
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-GBP) / Accumulation shares (Shares C4h-GBP)	70.41	67.47	66.94

MULTIRANGE SICAV - ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			128 136 608	93.21%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			128 136 608	93.21%
Obligationen / Bonds			128 136 608	93.21%
USD			128 136 608	93.21%
14 000	0.000% United States Treasury Bills 23	27.02.2024	13 876 800	10.09%
15 000	0.000% United States Treasury Bill 23	22.02.2024	14 879 927	10.82%
17 000	0.000% United States Treasury Bills 23	07.03.2024	16 831 172	12.24%
16 000	0.000% United States Treasury Bills 23	04.04.2024	15 776 430	11.48%
13 000	0.000% United States Treasury Bills 23	11.04.2024	12 805 988	9.32%
15 000	0.000% United States Treasury Bills 23	23.04.2024	14 748 551	10.73%
16 000	0.000% United States Treasury Bills 23	02.05.2024	15 713 631	11.43%
7 000	0.000% United States Treasury Bills 23	30.05.2024	6 849 927	4.98%
15 000	0.000% United States Treasury Bills 23	06.06.2024	14 663 591	10.67%
2 000	0.000% United States Treasury Bills - WI Post Auction 23	30.01.2024	1 990 591	1.45%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	8 714 963	USD	10 030 233	10 363 250	12.01.2024	333 018	0.24%
EUR	25 917 316	USD	28 149 413	28 639 486	12.01.2024	490 072	0.36%
GBP	35 280 013	USD	44 584 782	44 977 134	12.01.2024	392 352	0.29%
USD	144 555	CHF	124 601	148 167	12.01.2024	-3 612	-0.00%
USD	3 115 746	EUR	2 844 202	3 142 937	12.01.2024	-27 193	-0.02%
USD	427 589	GBP	336 247	428 668	12.01.2024	-1 079	-0.00%
						1 183 558	0.87%

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CBOE VIX	USD	42	590 150	522 900	17.01.2024	-55 199	-0.04%
VSTOXX	EUR	24	39 370	39 370	17.01.2024	-1 839	-0.00%
CBOE VIX	USD	42	642 407	522 900	14.02.2024	-27 160	-0.02%
VSTOXX	EUR	21	37 232	37 232	14.02.2024	-374	-0.00%
CBOE VIX	USD	23	374 139	286 350	20.03.2024	-20 125	-0.02%
CBOE VIX	USD	39	661 093	485 550	17.04.2024	-27 617	-0.02%
CBOE VIX	USD	16	277 731	199 200	22.05.2024	-1 599	-0.00%
						-133 913	-0.10%

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

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options USD	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Index Optionen / Index Options				
480	CALL CBOE VOLATILITY 17.01.2024 Str. 14.5	218 030	38 400	0.03%
468	CALL CBOE VOLATILITY 17.01.2024 Str. 15	189 664	32 292	0.02%
777	CALL CBOE VOLATILITY 14.02.2024 Str. 16	401 165	114 219	0.08%
403	CALL CBOE VOLATILITY 14.02.2024 Str. 17	188 244	52 390	0.04%
290	CALL CBOE VOLATILITY 14.02.2024 Str. 18	119 419	31 610	0.02%
302	CALL CBOE VOLATILITY 20.03.2024 Str. 17	172 895	62 514	0.05%
259	CALL CBOE VOLATILITY 20.03.2024 Str. 19	124 795	41 699	0.03%
22 001	CALL ONE RIVER INDEX 22.01.2024 Str. 33 200	5 220 088	80 058	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options USD	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 311	CALL ONE RIVER INDEX 26.01.2024 Str. 4 790	3 100 652	71 711	0.05%
4 267	CALL ONE RIVER INDEX 29.01.2024 Str. 1 020	9 541 968	108 382	0.08%
967	PUT CBOE VOLATILITY 17.01.2024 Str. 14.5	1 203 915	119 908	0.09%
897	PUT CBOE VOLATILITY 17.01.2024 Str. 15	1 116 765	147 108	0.11%
656	PUT CBOE VOLATILITY 14.02.2024 Str. 16	816 720	144 320	0.10%
497	PUT CBOE VOLATILITY 14.02.2024 Str. 18	618 765	188 860	0.14%
22 001	PUT ONE RIVER INDEX 22.01.2024 Str. 33 200	5 220 088	83 335	0.06%
1 311	PUT ONE RIVER INDEX 26.01.2024 Str. 4 790	3 179 664	71 457	0.05%
4 267	PUT ONE RIVER INDEX 29.01.2024 Str. 1 020	9 541 968	67 845	0.05%
			1 456 108	1.06%

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

The options listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International, J.P. Morgan Securities Plc., Morgan Stanley Co. Inc. and UBS AG.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

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

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

Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (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 II - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Benchmarks

MULTIRANGE SICAV -

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

Die Customised Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

MULTIRANGE SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

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

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	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.44	-	1.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.04	-	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien OE-USD)	USD	1.89	-	1.89
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY				
Kumulierende Aktien (Aktien C2-USD)	USD	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien C3-USD)	USD	1.37	-	1.37
Kumulierende Aktien (Aktien C4-USD)	USD	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien C4h-GBP)	GBP	1.18	-	1.18

Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)

Subfonds MULTIRANGE SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	3.27	-	3.27
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	3.53	-	3.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-GBP)	GBP	3.28	-	3.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	3.53	-	3.53
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	3.33	-	3.33
Kumulierende Aktien (Aktien R-GBP)	GBP	3.31	-	3.31

Appendix II - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Benchmarks

MULTIRANGE SICAV -

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

The customised benchmark is composed as follows:

MULTIRANGE SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

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

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	1.04	-	1.04
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.44	-	1.44
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	1.04	-	1.04
Accumulation shares (Shares OE-USD)	USD	1.89	-	1.89
ONE RIVER DYNAMIC CONVEXITY				
Accumulation shares (Shares C2-USD)	USD	2.12	-	2.12
Accumulation shares (Shares C3-USD)	USD	1.37	-	1.37
Accumulation shares (Shares C4-USD)	USD	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares C4h-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares C4h-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares C4h-GBP)	GBP	1.18	-	1.18

Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

Sub-fund MULTIRANGE SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
ATLANTI INVESTMENT COMPANIES FUND				
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	3.27	-	3.27
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	3.53	-	3.53
Accumulation shares (Shares C-GBP)	GBP	3.28	-	3.28
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	3.53	-	3.53
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	3.33	-	3.33
Accumulation shares (Shares R-GBP)	GBP	3.31	-	3.31

Adressen / Addresses

Sitz der Gesellschaft / Registered office of the Company

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

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

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

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

Abschlussprüfer / Auditor

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

Rechtsberater / Legal Adviser

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