

Multirange SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht

per 30. Juni 2017 (geprüft)

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

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS

Vertreter in der Schweiz: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201, Postfach, CH - 8037 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz: State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, CH - 8027 Zürich

Zahlstelle in Deutschland: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D - 60325 Frankfurt am Main

Informationsstelle in Deutschland: GAM (Deutschland) GmbH, Taunusanlage 15, D - 60325 Frankfurt am Main

Zahlstelle in Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisation und Management	3
Prüfungsvermerk	5
Bericht des Verwaltungsrates	9
Erläuterungen zum Jahresbericht	10
Multirange SICAV (Umbrella-Fonds)	17
Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH	19
Multirange SICAV - EIC ENERGY OPPORTUNITY FUND (LUX)*	28
Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	30
Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS	36
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds und/oder Aktienkategorien	43
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	44
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)	46
Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)	48
Adressen	49

* Siehe Appendix I

Organisation und Management

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender:

Martin Jufer
Member of the Group Management Board, GAM Group
Region Head Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz

Mitglieder:

Hermann Beythan
Partner
Linklaters LLP
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Andrew Hanges
Region Head UK
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien

Jean-Michel Loehr
Independent Director
Frisange, Großherzogtum Luxemburg

Dirk Spiegel
Group General Counsel
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender:

Martin Jufer
Member of the Group Management Board, GAM Group
Region Head Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz

Mitglieder:

Andrew Hanges
Region Head UK
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien

Yvon Lauret
Independent Director
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

William Norris (*seit dem 21. Oktober 2016*)
Head of Operations and IT
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien

Elmar Zumbühl (*seit dem 21. Oktober 2016*)
Group Chief Risk Officer
GAM Holding AG
Zürich, Schweiz

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Ewald Hamlescher (*bis zum 17. März 2017*)
Geschäftsführer
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Steve Kieffer
Geschäftsführer
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Nils Kruse (*seit dem 17. März 2017*)
Geschäftsführer
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter

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

Für den Multirange SICAV - EIC ENERGY OPPORTUNITY FUND (LUX)
(*bis zum 30. November 2016*):
EIC Partners AG
Seefeldstrasse 19
CH - 8008 Zürich

Für die Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL
COMMODITY FUND:
Picard Angst AG
Bahnhofstraße 13-15
CH - 8808 Pfäffikon SZ

Für den Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS:
WMPartners Vermögensverwaltungs AG
Nüscherstrasse 30
Postfach 2591
CH - 8022 Zürich

Jeder Anlageverwalter kann Anlageberater hinzuziehen, die ihn bei der Verwaltung hinsichtlich einzelner Subfonds unterstützen.

Depotbank, Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg

Vertriebsstellen

Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft hat Vertriebsstellen ernannt und kann weitere benennen, die Aktien in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen.

Abschlussprüfer

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

Rechtsberater

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

Nationale Vertreter

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

Zahlstelle in der Schweiz:
State Street Bank International GmbH, München,
Zweigniederlassung Zürich
Beethovenstrasse 19
CH - 8027 Zürich

Zahlstelle in Deutschland:

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
D - 60325 Frankfurt am Main

Informationsstelle in Deutschland:

GAM (Deutschland) GmbH
Taunusanlage 15
D - 60325 Frankfurt am Main

Österreich:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A - 1100 Wien

Spanien:

ATL12 Capital Inversiones A.V., S.A.
C. / Montalbán 9
E - 28014 Madrid

Frankreich:

CACEIS Bank
1-3, Place Valhubert
F - 75013 Paris

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Multirange SICAV

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend der Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Multirange SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2017 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017;
- dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2017;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

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

Unabhängigkeit

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Abschlusserstellungsprozesses.

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- Beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben;

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 6. Oktober 2017

Roxane Haas

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

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

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass die Gesellschaft die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2017) eingehalten hat.

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

Luxemburg, im Oktober 2017

Im Auftrag des Verwaltungsrates der Multirange SICAV



Martin Jufer
Vorsitzender des Verwaltungsrates



Andrew Hanges
Mitglied des Verwaltungsrates

Erläuterungen zum Jahresbericht

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 A1: Aktien mit Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien A2: Aktien mit Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen, ohne Verkaufsgebühr
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien C: (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Ca: (für institutionelle Anleger): Aktien mit 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

Detaillierte Informationen zu währungsgesicherten Aktienkategorien können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes

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

Konsolidierung

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 Konsolidierung der Aktiva und Passiva der einzelnen Subfonds zum Devisenkurs am letzten Tag des Geschäftsjahres.

Rechnungslegung

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

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

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

Devisenbewertungsdifferenzen

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

Die „Devisenbewertungsdifferenz“ resultiert aus der Konsolidierung der einzelnen 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 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 festgelegt wurden.

Wertpapierleihe

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere werden im Wertpapierbestand ausgewiesen.

Zum 30. Juni 2017 bestanden keine offenen Wertpapierleihe Positionen.

Rückkaufsvereinbarung

Das Einkommen aus der Rückkaufsvereinbarung von Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende des Geschäftsjahres.

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Commercial Papers

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit rechnerisch abgezinst.

Optionen

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

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 Finanzinstrumente - Optionen“ aufgeführt. Die realisierten Gewinne / Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn / Verlust aus Optionen“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ ausgewiesen.

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

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

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

Terminkontrakte (Futures)

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

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

Devisentermingeschäfte (DTG)

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

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.

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

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.

Besteuerung

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

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

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

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

Steuern

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

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

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

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

Gebührenaufstellung (p.a.)	Währung	Aktien A	Aktien C/Ca	Aktien D
Multirange SICAV -				
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	CHF, EUR, USD	A1: 1.30% A2: 1.80%	0.70%	0.00%

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 Verkaufsunterstützung eine allgemeine jährliche Gebühr in % des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds an jedem Bewertungstag:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Währung	Aktien A	Aktien B	Aktien C	Aktien Ca	Aktien D	Aktien Da	Aktien Da1
Multirange SICAV -								
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	USD	-	1.30%	1.10%	-	0.90%	0.90%	-
EIC ENERGY OPPORTUNITY FUND (LUX)*	USD	1.50%	-	-	1.00%	-	-	1.50%
WMP STRATEGIEFONDS	CHF, EUR	-	1.50%	1.00%	-	0.30%	-	-

*Siehe Appendix I

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

Erläuterungen zum Jahresbericht

Hinweise aufgrund der Dachfondsstruktur relevant für den Subfonds Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS:

Zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des Subfonds gemäß den Bestimmungen des Prospektes und der Satzung erhoben werden, können bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, Kosten der Abschlussprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten, Provisionen und Gebühren anfallen, und somit kann eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen. Die Verwaltungsgebühren, die den Zielfonds von ihren jeweiligen Dienstleistern belastet werden, betragen maximal 2.50% für den Subfonds Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS.

Die Höhe der maximalen Verwaltungsvergütung der Zielfonds ist auf Anfrage kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Performance Fee

Multirange SICAV - EIC ENERGY OPPORTUNITY FUND (LUX) (siehe Appendix I)

Der Anlageverwalter hat darüber hinaus Anspruch auf eine performanceabhängige Entschädigung („Performance Fee“) unter den nachfolgend genannten Bedingungen:

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark“. Der Anlageverwalter hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am Ende eines Bewertungstages der NIW des Subfonds je Aktie oberhalb der bisherigen High Water Mark ist (Outperformance gegenüber der High Water Mark).

Die Performancegebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet und kristallisiert. Der kumulative kristallisierte Performance Fee Betrag wird vierteljährlich ausbezahlt.

Die Performance Fee beträgt 10% der Outperformance gegenüber der High Water Mark.

Bei der Lancierung des Subfonds bzw. einer Aktienkategorie ist die High Water Mark identisch mit dem Erstausgabepreis pro Aktie. Falls für einen Bewertungstag eine Performance Fee kristallisiert ist, entspricht die High Watermark vom nächsten Bewertungstag an Nettoinventarwert je Aktie vor Abzug der bezahlten Performance Fee dieses Kristallisierungstages. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Service Load

Unter Service Load 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 Luxembourg S.C.A. 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 sowie Lizenzgebühren.

Gründungskosten

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

Transaktionskosten

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

Im Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

Multirange SICAV -

ALLROUND QUADINVEST GROWTH	USD	60 552
EIC ENERGY OPPORTUNITY FUND (LUX) (siehe Appendix I)	USD	16 586
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	USD	2 277
WMP STRATEGIEFONDS	CHF	4 296

Erläuterungen zum Jahresbericht

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

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Service Load	Zurückgestellte Liquidations- kosten	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH	USD	15 756	-	13 943	19 349	21 683	-	-	-	70 731
EIC ENERGY OPPORTUNITY FUND (LUX)*	USD	10 051	3 697	10 647	6 943	218	-	18 000	306	49 862
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	USD	15 756	3 148	5 269	19 360	5 440	75 000	-	20 866	144 839
WMP STRATEGIEFONDS	CHF	15 154	-	10 633	26 847	3 698	-	-	-	56 332

*Siehe Appendix I

Multirange SICAV

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 30. Juni 2017

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 76 697 604)	97 870 022
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	145 088
- Optionen	22 122
- Swaps	357 324
Bankguthaben*	9 998 493
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	6 988
Gründungskosten	3 270
Dividenden- und Zinsforderungen	83 113
Total Aktiva	108 486 420

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	58 510
- Optionen	435 252
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	21 720
Verbindlichkeiten aus Swaps	420 586
Geschuldete Verwaltungsgebühren	79 123
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	12 029
Sonstige Verbindlichkeiten	54 803
Total Passiva	1 082 023
Nettovermögen	107 404 397

* Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multirange SICAV

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

CHF

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	837 227
Bankzinsen	1 047
Sonstige Erträge	2 783
Ertragsausgleich	45 289

Total Ertrag

886 346

Aufwand

Verwaltungsgebühren	896 770
Depotbankgebühren und -aufwendungen	29 920
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	44 784
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	10 488
Sonstige Aufwendungen	310 523
Ertragsausgleich	6 126

Total Aufwand

1 298 611

Nettogewinn/Nettoverlust

-412 265

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	3 415 833
- Optionen	416 002
- Swaps	-1 225 463
- Devisentermingeschäften	-43 775
- Futures	-2 080
- Fremdwährungen	-580 853
Ertragsausgleich	434 311

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

2 001 710

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	12 192 869
- Optionen	-207 920
- Swaps	283 412
- Devisentermingeschäften	101 273
- Fremdwährungen	595

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

14 371 939

KONSOLIDIERTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016 CHF	30. Juni 2017 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	120 537 059	98 038 563
Devisenbewertungsdifferenz	4 529 357	-1 487 840
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-6 660 423	14 371 939
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-19 612 059	-2 778 260
Dividendenausschüttung	-755 371	-740 005
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	98 038 563	107 404 397

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEISENKURSE

per 30. Juni 2017 in CHF

1 USD = 0.95765 CHF

Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die amerikanischen Aktienindexe eilten von einem Hoch zum Andern während der Berichtsperiode um im Juni 2017 ein Allzeithoch zu erreichen. Die europäischen Märkte befinden sich ebenfalls auf Jahreshöchst. Die überraschende Präsidentschaftswahl von D.Trump beeinflusste die Finanzmärkte positiv und die Wahl des neuen französischen Präsidenten E. Macron beflügelte auch die europäischen Märkte und führte vor allem zu einer Beruhigung der politischen Szenen. Gute Unternehmensgewinne und ermutigende Wirtschaftszahlen im europäischen Raum gaben den Investoren den nötigen Rückhalt. Das FED hat im Dezember zum ersten Mal eine Zinserhöhung vorgenommen und bestätigte mit einer Zweiten im Juni die Richtung zu einer Normalisierung seiner Politik. Rohstoffmärkte waren generell volatil und befinden sich auf tiefem Niveau über die letzten 12 Monate.

Aus taktischen Gründen tätigte der Fond Verkäufe in ausgelesenen Sektoren vor den US Wahlen um die liquiden Mittel zu erhöhen. In der zweiten Hälfte der Berichtsperiode investierten wir wieder in die Bevorzugten Sektoren wie Gesundheitswesen, Infrastruktur, E-Commerce und Aerospace+Verteidigung. Es wurden weiterhin "short" put Strategien als Investmentanlage angewendet. Mangels Alternativen behalten wir eine Uebergewichtung im Aktienbereich; trotz eines fortgeschrittenen Zyklus. Die wichtigsten Aktienpositionen sind: Alphabet, Nvidia, Sunny Optical, Facebook, Alibaba. Wir erhielten wieder den LIPPER FUND AWARD 2017 als bester Fond in einem Drei- und Fünfjahreszeitraum in der Kategorie "Mixed Asset USD Flexible-Global" sowie die Auszeichnungen von Ferri EuroRating 2017 und der Deutsche Fondspreis 2017. Wir behielten unseren Fünf-Sterne-Rating von Morningstar. Jahresperformance + 21.88% (D-Klasse in USD) für die Berichtsperiode.

Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 59 974 371)	81 470 324
Derivative Instrumente:	
- Optionen	23 100
Bankguthaben*	8 031 890
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	6 147
Dividenden- und Zinsforderungen	75 035

Total Aktiva

89 606 496

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Optionen	454 500
Geschuldete Verwaltungsgebühren	70 034
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	10 855
Sonstige Verbindlichkeiten	14 581

Total Passiva

549 970

Nettovermögen

89 056 526

*Beinhalten auch Bankguthaben/Bankschulden bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

USD

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	699 521
Bankzinsen	1 093
Sonstige Erträge	2 907
Total Ertrag	703 521

Aufwand

Verwaltungsgebühren	755 540
Depotbankgebühren und -aufwendungen	13 177
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	39 727
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	5 127
Sonstige Aufwendungen*	70 731
Ertragsausgleich	6 397

Total Aufwand

890 699

Nettogewinn/Nettoverlust

-187 178

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	3 576 644
- Optionen	434 399
- Devisentermingeschäften	1 224
- Futures	-2 172
- Fremdwährungen	-494 944
Ertragsausgleich	63 021

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

3 390 994

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	12 535 602
- Optionen	-217 115
- Fremdwährungen	-3 714

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

15 705 767

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016 USD	30. Juni 2017 USD
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	73 583 039	71 188 226
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-2 594 354	15 705 767
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	966 299	2 934 227
Dividendenausschüttung	-766 758	-771 694
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	71 188 226	89 056 526

*Siehe Seite 16.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD)	383 674.00	385 424.00	388 200.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	42 106.97	41 847.97	53 053.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	5 476.00	16 001.00	15 051.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	33 669.12	28 001.00	31 998.62
	USD	USD	USD
Nettovermögen	73 583 039	71 188 226	89 056 526
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD)	157.03	149.51	179.89
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	163.10	156.72	190.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	164.88	158.81	193.25
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	165.30	159.47	194.36
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-USD)	3.00	2.00	2.00

Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL				81 470 324	91.48%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				79 199 556	88.93%
Obligationen				5 174 806	5.81%
USD				5 174 806	5.81%
2 626	0.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.07.23	2 644 770	2.97%
2 574	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.07.24	2 530 036	2.84%
Aktien				74 024 750	83.12%
Vereinigte Staaten				45 302 297	50.87%
13 000		Abbott Laboratories		631 930	0.71%
10 000		AbbVie, Inc.		725 100	0.81%
8 000		Acacia Communications, Inc.		331 760	0.37%
20 000		Adamas Pharmaceuticals, Inc.		349 800	0.39%
10 000		Agios Pharmaceuticals, Inc.		514 500	0.58%
15 000		Akamai Technologies, Inc.		747 150	0.84%
10 000		Alnylam Pharmaceuticals, Inc.		797 600	0.90%
1 000		Alphabet, Inc. "A"		929 680	1.04%
1 002		Alphabet, Inc. "C"		910 547	1.02%
1 000		Amazon.com, Inc.		968 000	1.09%
10 000		Ambarella, Inc.		485 500	0.55%
4 000		Amgen, Inc.		688 920	0.77%
7 000		Apple, Inc.		1 008 140	1.13%
18 000		Applied Materials, Inc.		743 580	0.84%
8 000		Applied Optoelectronics, Inc.		494 320	0.56%
2 000		Biogen, Inc.		542 720	0.61%
5 000		BioMarin Pharmaceutical, Inc.		454 100	0.51%
1 000		Bioverativ, Inc.		60 170	0.07%
3 000		Broadcom Ltd.		699 150	0.79%
5 000		CACI International, Inc. "A"		625 250	0.70%
10 000		Cavium, Inc.		621 300	0.70%
7 000		Celgene Corp.		909 090	1.02%
10 000		Cerner Corp.		664 700	0.75%
5 000		Chevron Corp.		521 650	0.59%
10 000		Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		664 000	0.75%
5 000		CVS Health Corp.		402 300	0.45%
10 000		Delta Air Lines, Inc.		537 400	0.60%
7 000		El du Pont de Nemours & Co.		564 970	0.64%
3 000		Enanta Pharmaceuticals, Inc.		107 940	0.12%
6 000		Exxon Mobil Corp.		484 380	0.54%
10 000		Facebook, Inc. "A"		1 509 800	1.70%
10 000		First Solar, Inc.		398 800	0.45%
12 000		FLIR Systems, Inc.		415 920	0.47%
10 000		Fluor Corp.		457 800	0.51%
40 000		General Electric Co.		1 080 400	1.21%
9 000		Gilead Sciences, Inc.		637 020	0.72%
5 000		Honeywell International, Inc.		666 450	0.75%
5 000		Illumina, Inc.		867 600	0.97%
25 000		Integrated Device Technology, Inc.		644 750	0.72%
5 000		International Business Machines Corp.		769 150	0.86%
1 000		Intuitive Surgical, Inc.		935 370	1.05%
5 000		Johnson & Johnson		661 450	0.74%
2 500		L3 Technologies, Inc.		417 700	0.47%
4 000		Laboratory Corp. of America Holdings		616 560	0.69%
8 000		Lumentum Holdings, Inc.		456 400	0.51%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
9 000	Microsoft Corp.	620 370	0.70%
10 000	NIKE, Inc. "B"	590 000	0.66%
12 000	NVIDIA Corp.	1 734 720	1.95%
500	Priceline Group, Inc.	935 260	1.05%
10 000	Puma Biotechnology, Inc.	874 000	0.98%
8 000	QUALCOMM, Inc.	441 760	0.50%
7 000	Quest Diagnostics, Inc.	778 120	0.87%
2 500	Raytheon Co.	403 700	0.45%
1 000	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	491 140	0.55%
6 000	Schlumberger Ltd.	395 040	0.44%
7 000	Skyworks Solutions, Inc.	671 650	0.75%
15 000	Southwest Airlines Co.	932 100	1.05%
4 000	Stryker Corp.	555 120	0.62%
5 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	872 350	0.98%
20 000	Tidewater, Inc.	14 400	0.02%
7 000	Tupperware Brands Corp.	491 610	0.55%
15 000	Twitter, Inc.	268 050	0.30%
7 000	United Therapeutics Corp.	908 110	1.02%
2 800	Varex Imaging Corp.	94 640	0.11%
7 000	Varian Medical Systems, Inc.	722 330	0.81%
15 000	Veeva Systems, Inc. "A"	919 650	1.03%
4 000	Waters Corp.	735 360	0.83%
10 000	Wells Fargo & Co.	554 100	0.62%
10 000	Whole Foods Market, Inc.	421 100	0.47%
10 000	Xilinx, Inc.	643 200	0.72%
4 000	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	513 600	0.58%
China		13 883 039	15.59%
30 000	21Vianet Group, Inc.—ADR	150 600	0.17%
70 000	AAC Technologies Holdings, Inc.	875 174	0.98%
10 000	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	1 409 000	1.58%
5 000	Baidu, Inc.—ADR	894 300	1.00%
100 000	BYD Co. Ltd. "H"	613 595	0.69%
250 000	China Life Insurance Co. Ltd. "H"	763 792	0.86%
300 000	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	303 595	0.34%
10 000	Ctrip.com International Ltd.—ADR	538 600	0.60%
10 000	JD.com, Inc.—ADR	392 200	0.44%
10 000	Momo, Inc.—ADR	369 600	0.42%
2 000	NetEase, Inc.—ADR	601 260	0.68%
180 000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. "H"	697 500	0.78%
1 000 000	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	418 884	0.47%
7 000	SINA Corp.	594 790	0.67%
100 000	Sinopharm Group Co. Ltd. "H"	452 190	0.51%
200 000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	1 793 389	2.01%
35 000	Suntech Power Holdings—ADR	1 232	0.00%
30 000	Tencent Holdings Ltd.	1 072 959	1.21%
30 000	Vipshop Holdings Ltd.—ADR	316 500	0.36%
15 700	Weibo Corp.—ADR	1 043 579	1.17%
10 000	YY, Inc.—ADR	580 300	0.65%
Schweiz		3 884 263	4.36%
25 000	ABB Ltd.	618 180	0.69%
40 000	AC Immune S.A.	352 000	0.40%
900	Geberit AG	420 279	0.47%
8 000	LafargeHolcim Ltd.	458 623	0.51%
367 500	Meyer Burger Technology AG	460 502	0.52%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
3 000	Tecan Group AG	564 820	0.63%
3 500	u-blox Holding AG	657 129	0.74%
20 800	UBS Group AG	352 730	0.40%
Frankreich		1 644 576	1.85%
7 000	Adocia	161 673	0.18%
6 500	Danone S.A.	487 887	0.55%
5 000	Safran S.A.	457 589	0.52%
5 000	Thales S.A.	537 427	0.60%
Japan		1 519 691	1.70%
28 000	Advantest Corp.	478 960	0.54%
2 500	FANUC Corp.	481 822	0.54%
11 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	558 909	0.62%
Indien		1 215 200	1.36%
10 000	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR	421 400	0.47%
30 000	Infosys Ltd.—ADR	450 600	0.51%
66 000	Wipro Ltd.—ADR	343 200	0.38%
Korea		1 035 000	1.16%
1 000	Samsung Electronics Co.—GDR	1 035 000	1.16%
Hongkong		907 151	1.02%
3 703	China Everbright Greentech Ltd. 144A	2 514	0.00%
300 000	China Everbright International Ltd.	374 306	0.42%
600 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	530 331	0.60%
Deutschland		722 016	0.81%
265	Carl Zeiss Meditec AG	13 734	0.02%
10 000	MorphoSys AG	708 282	0.79%
Israel		703 450	0.79%
3 000	Elbit Systems Ltd.	371 250	0.42%
10 000	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.—ADR	332 200	0.37%
Taiwan		629 280	0.71%
18 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	629 280	0.71%
Irland		622 000	0.70%
4 000	Jazz Pharmaceuticals Plc.	622 000	0.70%
Vereinigtes Königreich		525 900	0.59%
6 000	Delphi Automotive Plc.	525 900	0.59%
Russland		524 800	0.59%
20 000	Yandex NV "A"	524 800	0.59%
Niederlande		479 487	0.54%
8 000	Gemalto NV	479 487	0.54%
Thailand		426 600	0.48%
10 000	Fabrinet	426 600	0.48%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE			583 560	0.66%
Warrants			583 560	0.66%
USD			583 560	0.66%
240	Credit Suisse Group AG—Warrants	13.11.19	583 560	0.66%
INVESTMENTFONDS			1 687 208	1.89%
Vereinigte Staaten			1 687 208	1.89%
13 000	Global X MSCI Argentina ETF		380 770	0.43%
9 000	iShares MSCI South Korea Capped ETF		610 290	0.68%
12 800	VanEck Vectors Indonesia Index ETF		307 968	0.34%
26 000	VanEck Vectors Vietnam ETF		388 180	0.44%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen USD	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Aktienoptionen				
-50	CALL Ambarella, Inc. 17.11.2017 Str. 65 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	41 580	-5 250	-0.01%
-30	CALL Broadcom Ltd. 18.01.2019 Str. 220 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	461 340	-128 850	-0.14%
-50	CALL Puma Biotechnology, Inc. 21.07.2017 Str. 40 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	437 000	-204 400	-0.23%
100	CALL Snap, Inc. 19.01.2018 Str. 25 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	7 100	0.01%
100	CALL Snap, Inc. 18.01.2019 Str. 30 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	—	16 000	0.02%
-50	PUT Ambarella, Inc. 17.11.2017 Str. 57.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	229 841	-45 000	-0.05%
-100	PUT Bristol-Myers Squibb Co. 19.01.2018 Str. 60 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	351 740	-67 000	-0.08%
-50	PUT Puma Biotechnology, Inc. 21.07.2017 Str. 35 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	10 143	-2 500	-0.00%
-5	PUT Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 19.01.2018 Str. 340 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	12 391	-1 500	-0.00%
			-431 400	-0.48%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multirange SICAV - EIC ENERGY OPPORTUNITY FUND (LUX)*

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

Kein Bestand zum 30. Juni 2017

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. November 2016 (Liquidation des Subfonds)

USD

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	29 038
Ertragsausgleich	46 538

Total Ertrag

75 576

Aufwand

Verwaltungsgebühren	22 660
Depotbankgebühren und -aufwendungen	3 388
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	274
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	425
Sonstige Aufwendungen**	49 862

Total Aufwand

76 609

Nettogewinn/Nettoverlust

-1 033

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	-290 558
- Devisentermingeschäften	-800
- Fremdwährungen	-88 023
Ertragsausgleich	374 197

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

-6 217

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-146 347
- Fremdwährungen	951

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

-151 613

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	30. Juni 2017
	USD	USD
Nettovermögen am Geschäftsperiode	0	5 494 724
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	98 900	-151 613
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	5 395 824	-5 342 075
Dividendenausschüttung	0	-1 036
Nettovermögen am Geschäftsperiode	5 494 724	0

*Siehe Appendix I.

**Siehe Seite 16.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multirange SICAV - EIC ENERGY OPPORTUNITY FUND (LUX)*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	11 700.00	–
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	505.00	–
Ausschüttende Aktien (Aktien Da1-USD)	54.66	–
	USD	USD
Nettovermögen	5 494 724	–
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	75.00	–
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	8 250.82	–
Ausschüttende Aktien (Aktien Da1-USD)	8 244.57	–
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD)	–	–
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD)	–	1.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da1-USD)	–	1.86

*Siehe Appendix I.

Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND ist es, durch Nachbildung des Picard Angst Commodity Index (PACI) indirekt am Wachstumspotenzial der internationalen Rohstoff- und Warenterminmärkte zu partizipieren. Der PACI zeichnet sich durch eine transparente und breit diversifizierte Rohstoffstrategie im Bereich internationaler Rohstoff- und Warenterminmärkte (namentlich Rohöl, Heizöl, Weizen, Mais, Sojabohnen, Zucker, Aluminium, Kupfer, Gold, Silber) aus und hält dabei mindestens 10 Komponenten aus dem Rohstoffsektor.

Marktbeobachtung und Portfolio

Über den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 büßten die Rohstoffmärkte an Terrain ein. Zwar hat der zyklische Abschwung um den Jahreswechsel 2015/16 seine Talsohle durchschritten und im ersten Halbjahr einer kräftigen Erholung insbesondere bei Metallen und im Energiesektor Platz gemacht. Diese hat sich ab der zweiten Jahreshälfte 2016 jedoch nicht weiter fortgesetzt. Edelmetallnotierungen begannen unter steigenden Realzinsen und einem weiter aufwertenden US-Dollar zu leiden, während freundliche Wetterverhältnisse vielen Agrarrohstoffen Rekorderrträge bescherten. Ab Anfang 2017 belasteten hartnäckige Überschüsse und hohe Lagerbestände an den Erdölmärkten den Energiesektor.

Über den Berichtszeitraum hat der Subfonds einen Verlust von -8.66% realisiert (Aktienklasse Ca-USD). Gegenüber dem Benchmark Bloomberg Commodity TR Index resultierte eine Underperformance von -2.16%. Vor Kosten erzielte die verfolgte Anlagestrategie eine gegenüber dem Benchmark nahezu deckungsgleiche Rendite.

Abgesehen von einer kräftigen Preiserholung bei Basismetallen verzeichneten sämtliche Sektoren negative Renditen angeführt von Soft Commodities. Das gegenüber der Benchmark ausgewogener gestaltete Sektorprofil des Portfolios vermochte in der Summe keine Outperformance zu generieren. Ein Untergewicht bei Energierohstoffen resultierte in einem signifikant positivem relativen Renditebeitrag, ebenso die Übergewichtung von Basismetallen. Konterkariert wurden diese Beiträge jedoch durch einen negativen Einfluss des Übergewichts bei Agrarrohstoffen, wo zudem ein substantieller negativer Selektionseffekt zu verbuchen war. Auch Edelmetalle trugen negativ zum relativen Ergebnis bei.

Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 10 972 977)	10 970 430
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	137 151
- Swaps	373 126
Bankguthaben	1 137 728
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	1 150
Gründungskosten	3 415

Total Aktiva

12 623 000

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	61 097
Verbindlichkeiten aus Swaps	439 186
Geschuldete Verwaltungsgebühren	8 658
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	615
Sonstige Verbindlichkeiten	28 804

Total Passiva

538 360

Nettovermögen

12 084 640

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

USD

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	62 342
Ertragsausgleich	250

Total Ertrag	62 592
---------------------	---------------

Aufwand

Verwaltungsgebühren	111 050
Depotbankgebühren und -aufwendungen	9 677
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern	2 527
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	37
Sonstige Aufwendungen*	144 839

Total Aufwand	268 130
----------------------	----------------

Nettogewinn/Nettoverlust

-205 538

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Swaps	-1 279 656
- Devisentermingeschäften	-58 744
- Fremdwährungen	-470
Ertragsausgleich	19 479

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust	-1 524 929
--	-------------------

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	-6 480
- Swaps	295 945
- Devisentermingeschäften	71 074
- Fremdwährungen	-41

Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 164 431
-----------------------------------	-------------------

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2016

30. Juni 2017

USD

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	13 027 008	13 216 810
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 480 653	-1 164 431
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	1 670 455	32 261
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	13 216 810	12 084 640

*Siehe Seite 16.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-CHF)	10 966.00	2 066.00	4 812.05
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-EUR)	32 069.71	30 260.26	28 475.76
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-USD)	13 289.17	12 201.83	12 150.67
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-CHF)	4 948.01	4 548.01	4 548.01
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	2 664.52	6 962.74	11 448.84
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-USD)	321.60	321.60	321.60
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-CHF)	17 801.00	18 101.00	18 101.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	17 676.00	18 671.00	18 671.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	102 049.72	133 288.51	128 971.10
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	1.00	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	1.00	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	1.00	1.00	1.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen	13 027 008	13 216 810	12 084 640
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-CHF)	59.28	52.54	46.17
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-EUR)	59.81	53.63	47.62
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-USD)	62.45	56.93	51.67
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-CHF)	57.96	51.12	44.70
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	58.80	52.46	46.34
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-USD)	60.80	55.16	49.81
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-CHF)	60.37	53.86	47.63
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	61.10	55.14	49.27
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	63.79	58.53	53.46
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	62.05	55.74	49.36
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	62.91	57.18	51.37
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	65.50	60.55	55.47
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A1-CHF)	0.00	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A1-EUR)	0.00	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A1-USD)	0.00	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A2-CHF)	0.00	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A2-EUR)	0.00	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A2-USD)	0.00	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-CHF)	0.00	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR)	0.00	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD)	0.00	0.00	0.00

Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL				10 970 430	90.78%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE				10 970 430	90.78%
Schatzbriefe				10 970 430	90.78%
USD				10 970 430	90.78%
1 000	0.000%	United States Treasury Bill	20.07.17	999 559	8.27%
1 250	0.000%	United States Treasury Bill	03.08.17	1 249 001	10.34%
1 000	0.000%	United States Treasury Bill	24.08.17	998 617	8.26%
1 200	0.000%	United States Treasury Bill	07.09.17	1 197 819	9.91%
1 000	0.000%	United States Treasury Bill	21.09.17	997 783	8.26%
1 100	0.000%	United States Treasury Bill	19.10.17	1 096 570	9.07%
1 100	0.000%	United States Treasury Bill	26.10.17	1 096 299	9.07%
1 000	0.000%	United States Treasury Bill	16.11.17	995 941	8.24%
1 250	0.000%	United States Treasury Bill	30.11.17	1 244 488	10.30%
1 100	0.000%	United States Treasury Bill	21.12.17	1 094 353	9.06%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
CHF	1 296 000	USD	1 332 648	03.07.17	20 665	0.17%
CHF	1 256 000	USD	1 300 207	09.08.17	14 204	0.12%
EUR	2 834 000	USD	3 174 080	03.07.17	58 239	0.48%
EUR	2 736 000	USD	3 082 104	09.08.17	44 043	0.36%
USD	1 338 494	CHF	1 296 000	03.07.17	-14 819	-0.12%
USD	3 186 041	EUR	2 834 000	03.07.17	-46 278	-0.38%
					76 054	0.63%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen.

Swaps

Art*	Gegenpartei - Underlying	Nennbetrag des Underlyings	Fälligkeits- datum	Währung des Underlyings	Zinssatz	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettover- mögens
TRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Picard Angst Commodity Index Total Return	-8 120 414	27.07.17	USD	US TREASURY H15 TREASURY BILL INDEX +0.28%	8 381 550	261 135	2.16%
TRS	UBS AG LONDON - Picard Angst Commodity Index Total Return	-3 482 585	27.07.17	USD	US TREASURY H15 TREASURY BILL INDEX +0.39%	3 594 576	111 991	0.93%
							373 126	3.09%

*TRS = Total Return Swap

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS strebt als Anlageziel einen langfristigen, möglichst hohen Vermögenszuwachs durch Kursgewinne und Rendite an. Der Subfonds wird im Rahmen der gesetzlichen und der sich aus dem Verwaltungsreglement ergebenden Anlagebeschränkungen in unterschiedliche Anlageinstrumente investieren, darunter Anlagen in Investmentfonds (OGAW, OGA), Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktanlagen. Das Portfolio ist breit gestreut und geographisch ungebunden. Unter Berücksichtigung der gesetzlichen Regelungen kann der Subfonds bis zu 100% in OGAW oder andere OGA investieren. Der Subfonds kann sonstige Techniken und Instrumente zur Portfoliosicherung nutzen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Investitionsumfeld war im Berichtszeitraum geprägt von politischen Unsicherheiten. Angefangen mit dem Entscheid der Briten, aus der EU austreten zu wollen (Brexit) und den US-Präsidentenwahlen mit Trump als überraschendem Sieger. Aufgrund dieser beiden Ergebnisse wurden die Wahlen in Holland und Frankreich zum Test für die etablierten Parteien und quasi zur Schicksalsfrage für die EU hochstilisiert. Obwohl die Nervosität der Investoren gross war, erwiesen sich Kursrückschläge an den Aktienmärkten als Kaufgelegenheiten, weil sich die konjunkturelle Entwicklung in den wichtigsten Wirtschaftsräumen stetig erholt.

Der Multirange SICAV - WMP Strategiefonds schloss das Berichtsjahr mit einem Plus von 4.13% (B-Klasse in CHF). Aufgrund des makroökonomisch positiven Umfeldes, der nach wie vor sehr expansiven Geldpolitik und einer vernünftigen Bewertungssituation für Aktienanlagen wurde das Rechnungsjahr mit einer taktisch übergewichteten Aktienquote in Angriff genommen. Die kurzfristigen Marktturbulenzen aufgrund des Brexit Votums und der Wahl von Donald Trump wurden im Jahresverlauf zur weiteren Erhöhung der Aktienquote benutzt. Diese Positionierung hat sich ausbezahlt, denn der weitaus grösste Teil des positiven Performancebeitrages wurde in der Anlageklasse Aktien generiert. Die Performancebeiträge der Einzeltitel waren jedoch sehr unterschiedlich. Während US-amerikanische Technologieaktien weit überdurchschnittlich positiv zur Performance beigetragen haben (z.B. Microsoft, Check Point Software, Alphabet und Microsoft), mussten einige Einzeltitel Kursverluste verkraften (z.B. Pandora und Carlisle). Ebenfalls einen positiven Performancebeitrag erwirtschafteten Wandelanleihen und Anleihen, während alternative Anlagen (z.B. Gold) den Berichtszeitraum leicht negativ abgeschlossen haben.

Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 30. Juni 2017

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 8 754 876)	9 344 134
Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	13 745
Bankguthaben	1 217 208
Dividenden- und Zinsforderungen	11 256

Total Aktiva

10 586 343

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	21 720
Geschuldete Verwaltungsgebühren	3 764
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	1 045
Sonstige Verbindlichkeiten	13 255

Total Passiva

39 784

Nettovermögen

10 546 559

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

CHF

Ertrag

Erträge aus Wertpapieren	79 821
Ertragsausgleich	482
Total Ertrag	80 303

Aufwand

Verwaltungsgebühren	45 180
Depotbankgebühren und -aufwendungen	4 789
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern	4 057
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten	5 136
Sonstige Aufwendungen*	56 332
Total Aufwand	115 494

Nettogewinn/Nettoverlust

-35 191

Realisierter Gewinn/Verlust aus:

- Wertpapieren	268 913
- Devisentermingeschäften	12 075
- Fremdwährungen	-22 125
Ertragsausgleich	-3 045

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust

220 627

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:

- Wertpapieren	334 505
- Devisentermingeschäften	33 209
- Fremdwährungen	3 280

Gesamtgewinn/Gesamtverlust

591 621

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016 CHF	30. Juni 2017 CHF
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang	13 780 164	10 458 217
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-70 811	591 621
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-3 251 136	-503 279
Nettovermögen am Geschäftsjahresende	10 458 217	10 546 559

*Siehe Seite 16.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts.

Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	30. Juni 2017 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	16 806.00	6 806.00	6 806.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	171.00	151.00	151.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	1 201.00	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	6 401.00	6 401.00	6 401.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	76 737.10	69 787.10	68 237.10
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	29 520.00	16 581.00	13 901.00
Nettovermögen	CHF 13 780 164	CHF 10 458 217	CHF 10 546 559
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	98.05	95.55	99.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	103.36	101.60	106.59
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	99.55	97.34	102.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	103.13	101.91	107.48
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	103.72	102.29	107.81
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	108.88	108.31	115.01

Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
TOTAL			9 344 134	88.60%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE			3 442 681	32.64%
Obligationen			301 580	2.86%
USD			301 580	2.86%
320	12.300% Credit Suisse AG/Nassau 17	03.04.18	301 580	2.86%
Aktien			3 141 101	29.78%
Vereinigte Staaten			1 351 894	12.82%
263	Alphabet, Inc. "C"		231 772	2.20%
300	Amazon.com, Inc.		281 127	2.67%
1 940	Carlisle, Inc.		175 251	1.66%
3 386	Microsoft Corp.		222 677	2.11%
2 200	Union Pacific Corp.		227 911	2.16%
2 100	Walt Disney Co.		213 156	2.02%
Schweiz			668 092	6.33%
2 652	Nestlé S.A.		221 840	2.10%
2 880	Novartis AG		231 696	2.20%
869	Roche Holding AG		214 556	2.03%
Israel			303 058	2.87%
2 880	Check Point Software Technologies Ltd.		303 058	2.87%
Luxemburg			242 268	2.30%
10 556	SES S.A.		242 268	2.30%
Belgien			198 328	1.88%
1 863	Anheuser-Busch InBev S.A./NV		198 328	1.88%
Kanada			191 208	1.81%
6 800	Suncor Energy, Inc.		191 208	1.81%
Dänemark			186 253	1.77%
2 100	Pandora A/S		186 253	1.77%
INVESTMENTFONDS			5 288 083	50.14%
Schweiz			1 870 938	17.74%
4 080	iShares Core CHF Corporate Bond CH		411 346	3.90%
650	LB Swiss - Pilatus Partners Fund CHF "I"		676 643	6.42%
6 607	LO Funds CH - Swiss Franc Credit Bond "I"		782 949	7.42%
Luxemburg			1 782 187	16.90%
2 700	JSS Insurance Bond Opportunities		350 973	3.33%
2 512	Multipartner SICAV - WMP EM Established Leaders Fund "D"		349 043	3.31%
2 237	Multipartner SICAV - WMP Global Equity Fund "D"		361 678	3.43%
38 703	Nordea 1 SICAV - Low Duration US High Yield Bond Fund		414 509	3.93%
2 800	Robeco Lux-O-Rente SICAV		305 984	2.90%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1 000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Irland			1 309 646	12.42%
423	FundLogic Alternatives Plc. - Quantica Managed Future UCITS Strategy Fund "B1"		426 228	4.04%
1 700	iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF USD Acc		470 489	4.46%
3 878	PIMCO Short-Term High Yield Corporate Bond Index Source UCITS ETF - CHF Hedged Acc		412 929	3.92%
Frankreich			325 312	3.08%
200	UBAM Convertibles Euro 10-40		325 312	3.08%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE			613 370	5.82%
Certificate of Deposit			613 370	5.82%
CHF			613 370	5.82%
830	Zuercher Kantonalbank		613 370	5.82%

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2017 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettover- mögens
EUR	2 259 939	CHF	2 450 000	08.09.17	13 745	0.13%
					13 745	0.13%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Appendix I – Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds und/oder Aktienkategorien

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde folgender Subfonds liquidiert:

Subfonds	Liquidationsdatum
Multirange SICAV - EIC ENERGY OPPORTUNITY FUND (LUX)	30. November 2016

Appendix II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Zum 30. Juni 2017 bestanden weder nicht-bare noch Barsicherheiten, die vom Subfonds im Rahmen von OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) erhalten oder hinterlegt wurden.

Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung des Nettovermögens sowie der Anteil der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 30. Juni 2017. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn / Verlust auf absoluter Basis.

Subfonds	Währung des Subfonds	in % des Nettovermögens
Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	USD	3.09%

Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung des unrealisierten Wertes der TRS auf einer absoluten Basis, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 30. Juni 2017:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Nicht Realisierter Gewinn/Verlust
Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND			
Credit Suisse International	United Kingdom	USD	261 135
UBS AG London	United Kingdom	USD	111 991
Gesamt		USD	373 126

Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeit Analyse der vom Subfonds offenen TRS zum 30. Juni 2017:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND		
unter einem Tag	USD	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-
eine Woche bis ein Monat	USD	373 126
ein bis drei Monate	USD	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-
über ein Jahr	USD	-
unbefristet	USD	-
Gesamt	USD	373 126

Die oben aufgeführte Laufzeit Analyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der relevanten TRS.

Sämtliche OTC Derivate Transaktionen des Subfonds unterliegen einem ISDA Master Agreement (ISDA = International Swaps and Derivative Associations) oder einer vergleichbaren Vereinbarung. Ein ISDA Master Agreement ist ein bilateraler Vertrag zwischen dem Subfonds und einer Gegenpartei, der OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zwischen zwei Parteien regelt. Das Exposure beider Parteien des ISDA Master Agreements wird genettet und gemeinsam besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zur Besicherung innerhalb dieses Berichts auf die OTC Derivate Transaktionen des Subfonds im Rahmen des ISDA Master Agreements und nicht nur auf die TRS.

Alle Sicherheiten, die vom Subfonds im Rahmen eines ISDA Master Agreements erhalten oder hinterlegt werden, werden bilateral im Rahmen eines Title Transfer Agreements übertragen. Vom Subfonds erhaltene Sicherheiten werden getrennt vom Vermögen der Depotbank des Fonds gehalten.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 30. Juni 2017 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert.

Nicht-bare Sicherheiten, die im Rahmen eines Transfer Collateral Arrangements in Bezug auf OTC Derivate Transaktionen erhalten wurden, können nicht verkauft, re-investiert oder verpfändet werden.

Zum 30. Juni 2017 bestanden weder nicht-bare noch Barsicherheiten aus OTC Derivate Transaktionen, die von den Subfonds hinterlegt oder erhalten wurden.

Angaben zu Rendite und Kosten

Sämtliche Erträge aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) werden vom Subfonds abgegrenzt und unterliegen keinen Sharing Agreements mit dem Manager des Subfonds oder einer Drittpartei.

Appendix II – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Transaktionskosten für TRS können nicht separat erfasst werden. Für diese Investments sind die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen enthalten und sind Teil der Brutto-Performance eines jeden Subfonds. Renditen werden als realisierter Gewinn bzw. als unrealisierter Gewinn aus Swaps innerhalb der Berichtsperiode ausgewiesen.

Appendix III – Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Benchmark

Multirange SICAV -

ALLROUND QUADINVEST GROWTH
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND
EIC ENERGY OPPORTUNITY FUND (LUX)*
WMP STRATEGIEFONDS

n/a
Bloomberg Commodity Index TR
n/a
n/a

Performance**

Multirange SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	B	USD	21.39%	-	26.66%	-	90.25%	-
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	C	USD	21.69%	-	27.58%	-	93.25%	-
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	D	USD	21.88%	-	28.19%	-	100.66%	-
ALLROUND QUADINVEST GROWTH	Da	USD	21.87%	-	28.19%	-	97.71%	-
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	A1	CHF	-12.12%	-8.57%	-41.83%	-41.92%	-53.83%	-47.63%
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	A1	EUR	-11.21%	-7.94%	-39.94%	-41.04%	-52.38%	-46.49%
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	A1	USD	-9.24%	-6.50%	-36.62%	-38.17%	-48.33%	-42.95%
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	A2	CHF	-12.56%	-8.57%	-42.69%	-41.92%	-55.30%	-47.63%
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	A2	EUR	-11.67%	-7.94%	-40.82%	-41.04%	-53.66%	-46.49%
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	A2	USD	-9.70%	-6.50%	-37.58%	-38.17%	-50.19%	-42.95%
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	Ca	CHF	-11.57%	-8.57%	-40.71%	-41.92%	-52.37%	-47.63%
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	Ca	EUR	-10.65%	-7.94%	-38.77%	-41.04%	-50.73%	-46.49%
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	Ca	USD	-8.66%	-6.50%	-35.43%	-38.17%	-46.54%	-42.95%
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	D	CHF	-11.45%	-8.57%	-39.84%	-41.92%	-50.64%	-47.63%
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	D	EUR	-10.16%	-7.94%	-37.66%	-41.04%	-48.63%	-46.49%
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	D	USD	-8.39%	-6.50%	-34.30%	-38.17%	-44.53%	-42.95%
WMP STRATEGIEFONDS	B	CHF	4.13%	-	0.74%	-	-0.50%	-
WMP STRATEGIEFONDS	B	EUR	4.91%	-	4.19%	-	6.59%	-
WMP STRATEGIEFONDS	C	CHF	4.98%	-	-	-	2.19%	-
WMP STRATEGIEFONDS	C	EUR	5.47%	-	5.79%	-	7.48%	-
WMP STRATEGIEFONDS	D	CHF	5.40%	-	4.43%	-	7.81%	-
WMP STRATEGIEFONDS	D	EUR	6.19%	-	7.96%	-	15.01%	-

Total Expense Ratio „TER“

Portfolios	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Multirange SICAV -				
ALLROUND QUADINVEST GROWTH				
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD)	USD	1.06	-	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.46	-	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.06	-	1.06
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-CHF)	CHF	3.20	-	3.20
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-EUR)	EUR	2.74	-	2.74
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-USD)	USD	2.43	-	2.43
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-CHF)	CHF	3.71	-	3.71
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	EUR	3.25	-	3.25
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-USD)	USD	2.92	-	2.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-CHF)	CHF	2.57	-	2.57
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	2.11	-	2.11
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.78	-	1.78
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.77	-	1.77
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	0.94	-	0.94

*Siehe Appendix I.

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

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

Appendix III – Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Portfolios	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
WMP STRATEGIEFONDS				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.39	-	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.59	-	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	0.92	-	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.90	-	0.90

Synthetische TER (Total Expense Ratio)

Portfolios	Währung	Synthetic TER ohne Performance Fees* der Zielfonds in %	Performance Fees* der Zielfonds in %	Synthetic TER inklusive Performance Fees* der Zielfonds in %
WMP STRATEGIEFONDS				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.48	-	2.48
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.48	-	2.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.75	0.01	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.94	0.01	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.25	0.01	1.26

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

*Die Performance Fees beziehen sich auf die Zielfonds.

Appendix IV – Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Commitment Approach

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

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

Multirange SICAV -
ALLROUND QUADINVEST GROWTH
EIC ENERGY OPPORTUNITY FUND (LUX)*
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND
WMP STRATEGIEFONDS

* Siehe Appendix I

Adressen

Sitz der Gesellschaft

Multirange SICAV
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle

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

Vertreter in der Schweiz

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach
CH - 8037 Zürich
Telefon (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Telefon (+352) 46 40 10 1
Fax (+352) 46 36 31

Abschlussprüfer

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

Rechtsberater

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