

Multirange SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht

per 31. Dezember 2016 (ungeprüft)

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
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	5
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	11
Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz	12
Multirange SICAV (Umbrella-Fonds)	13
Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH	15
Multirange SICAV - EIC ENERGY OPPORTUNITY FUND (LUX)*	22
Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	24
Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS	29
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds und/oder Aktienkategorien	35
Adressen	36

* Siehe Appendix I

ALFI Verhaltensrichtlinien

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass der Fonds die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraums vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016 eingehalten hat.

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
General Council Continental Europe
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
Geschäftsführer
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Steve Kieffer
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.

Organisation und Management

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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 A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- 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
- Aktien Da1: (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht der Gesellschaft wurden 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 Geschäftszeitraumes.

Rechnungslegung

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

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

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Devisenbewertungsdifferenzen

Die Devisenbewertungsdifferenzen sind auf die Veränderung der Wechselkurse im Verlauf der Geschäftsperiode 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 31. Dezember 2016 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 der Geschäftsperiode.

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Commercial Papers

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit 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 Halbjahresbericht

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 Halbjahresbericht

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 bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtpomance 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 Gesamrendite 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 Halbjahresbericht

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 der Aktienkategorie 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 Verkaufunterstützung 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 Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet und institutionellen Anlegern Rückvergütungen gewährt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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 denn 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 Brokerggebühren, 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

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

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsggebühren	Service Load	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH	USD	7 830	-	342	15 793	4 716	-	-	28 681
EIC ENERGY OPPORTUNITY FUND (LUX)*	USD	10 051	3 697	10 647	6 943	218	-	18 306	49 862
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	USD	7 887	1 694	4 168	18 268	1 671	37 603	10 461	81 752
WMP STRATEGIEFONDS	CHF	7 515	-	4 027	26 417	1 444	-	-	39 403

*Siehe Appendix I

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Zum 31. Dezember 2016 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 31. Dezember 2016. 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	3.66%

Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung des unrealisierten Wertes der TRS auf einer absoluten Basis, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 31. Dezember 2016:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Nicht Realisierter Gewinn/Verlust
Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND			
Credit Suisse International	United Kingdom	USD	33 471
UBS AG London	United Kingdom	USD	14 518
Gesamt		USD	47 989

Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeit Analyse der vom Subfonds offenen TRS zum 31. Dezember 2016:

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	-
ein bis drei Monate	USD	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	47 988
über ein Jahr	USD	-
unbefristet	USD	-
Gesamt	USD	47 989

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 31. Dezember 2016 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.

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.

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.

Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Benchmark

Multirange SICAV -		n/a
ALLROUND QUADINVEST GROWTH		n/a
EIC ENERGY OPPORTUNITY FUND (LUX)*		n/a
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND	Bloomberg Commodity Index	TR
WMP STRATEGIEFONDS		n/a

*Siehe Appendix I.

Total Expense Ratio „TER“

	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	1.07	-	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.47	-	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.08	-	1.08
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-CHF)	CHF	3.52	-	3.52
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-EUR)	EUR	2.97	-	2.97
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-USD)	USD	2.64	-	2.64
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-CHF)	CHF	3.91	-	3.91
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	EUR	3.40	-	3.40
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-USD)	USD	3.14	-	3.14
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-CHF)	CHF	2.78	-	2.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	2.33	-	2.33
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	USD	1.95	-	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.46	-	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.16	-	1.16

Synthetische TER (Total Expense Ratio)

	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
Multirange SICAV -				
WMP STRATEGIEFONDS				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.62	0.00	2.62
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.62	0.00	2.62
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.95	0.00	1.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	2.08	0.01	2.09
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.42	0.00	1.42
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.38	0.01	1.39

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

Multirange SICAV

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG per 31. Dezember 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 74 276 168)	85 671 720
Derivative Instrumente:	
- Swaps	48 773
Bankguthaben*	15 308 924
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	15
Gründungskosten	4 966
Dividenden- und Zinsforderungen	45 027
Total Aktiva	101 079 425

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	53 171
- Optionen	560 071
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	67 873
Verbindlichkeiten aus Swaps	239 315
Geschuldete Verwaltungsgebühren	73 096
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	11 045
Sonstige Verbindlichkeiten	45 926
Total Passiva	1 050 497
Nettovermögen	100 028 928

* Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multirange SICAV

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

CHF

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		387 989
Ertragsausgleich		47 299
Total Ertrag		435 288
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		471 130
Depotbankgebühren und -aufwendungen		18 953
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern		22 619
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		3 538
Sonstige Aufwendungen		202 319
Ertragsausgleich		1 590
Total Aufwand		720 149
Nettogewinn/Nettoverlust		-284 861
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		2 537 589
- Optionen		31 192
- Swaps		-638 979
- Devisentermingeschäften		-244 816
- Futures		-488
- Fremdwährungen		-353 203
Ertragsausgleich		401 526
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		1 447 960
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		1 881 208
- Optionen		-205 726
- Swaps		-29 670
- Devisentermingeschäften		-38 768
- Fremdwährungen		-86 508
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		2 968 496

KONSOLIDIERTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

30. Juni 2016 31. Dezember 2016
CHF CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	120 537 059	98 038 563
Devisenbewertungsdifferenz	4 529 357	3 789 274
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-6 660 423	2 968 496
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-19 612 059	-3 982 041
Dividendenausschüttung	-755 371	-785 364
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	98 038 563	100 028 928

ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEWISENKURSE

per 31. Dezember 2016 in CHF

1 USD = 1.01635 CHF

Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 52 139 885)	62 808 425
Bankguthaben*	13 535 413
Gründungskosten	17
Dividenden- und Zinsforderungen	28 865
Total Aktiva	76 372 720

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Optionen	551 061
Geschuldete Verwaltungsgebühren	59 319
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	9 256
Sonstige Verbindlichkeiten	10 704
Total Passiva	630 340
Nettovermögen	75 742 380

*Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

USD

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		300 071
Total Ertrag		300 071
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		362 366
Depotbankgebühren und -aufwendungen		7 302
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern		18 770
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		821
Sonstige Aufwendungen*		28 681
Ertragsausgleich		587
Total Aufwand		418 527
Nettogewinn/Nettoverlust		-118 456
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		2 693 407
- Optionen		30 690
- Devisentermingeschäften		90
- Futures		-480
- Fremdwährungen		-227 725
Ertragsausgleich		4 486
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		2 382 012
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		1 708 189
- Optionen		-202 416
- Fremdwährungen		-82 228
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		3 805 557

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	USD	USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	73 583 039	71 188 226
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-2 594 354	3 805 557
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	966 299	1 520 291
Dividendenausschüttung	-766 758	-771 694
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	71 188 226	75 742 380

*Siehe Seite 10.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD)	383 674.00	385 424.00	386 196.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	42 106.97	41 847.97	48 721.78
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	30 359.63
	USD	USD	USD
Nettovermögen	73 583 039	71 188 226	75 742 380
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD)	157.03	149.51	155.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	163.10	156.72	164.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	164.88	158.81	167.28
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	165.30	159.47	168.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-USD)	3.00	2.00	2.00

Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel		Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettöver- mögens
TOTAL				62 808 425	82.92%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE				61 328 501	80.97%
Obligationen				5 122 461	6.76%
USD				5 122 461	6.76%
2 597	0.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.07.23	2 621 445	3.46%
2 545	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.07.24	2 501 016	3.30%
Aktien				56 206 040	74.21%
Vereinigte Staaten				36 248 062	47.86%
13 000		Abbott Laboratories		499 330	0.66%
10 000		AbbVie, Inc.		626 200	0.83%
20 000		Adamas Pharmaceuticals, Inc.		338 000	0.45%
7 000		Agios Pharmaceuticals, Inc.		292 110	0.39%
8 000		Akamai Technologies, Inc.		533 440	0.70%
10 000		Alnylam Pharmaceuticals, Inc.		374 400	0.49%
1 000		Alphabet, Inc. "A"		792 450	1.05%
1 002		Alphabet, Inc. "C"		773 364	1.02%
1 000		Amazon.com, Inc.		749 870	0.99%
3 000		Ambarella, Inc.		162 390	0.21%
4 000		Amgen, Inc.		584 840	0.77%
7 000		Apple, Inc.		810 740	1.07%
18 000		Applied Materials, Inc.		580 860	0.77%
2 000		Biogen, Inc.		567 160	0.75%
5 000		BioMarin Pharmaceutical, Inc.		414 200	0.55%
5 000		CACI International, Inc. "A"		621 500	0.82%
10 000		Cavium, Inc.		624 400	0.82%
7 000		Celgene Corp.		810 250	1.07%
10 000		Cerner Corp.		473 700	0.63%
5 000		Chevron Corp.		588 500	0.78%
15 000		Cirrus Logic, Inc.		848 100	1.12%
25 000		Cisco Systems, Inc.		755 500	1.00%
10 000		Cognizant Technology Solutions Corp. "A"		560 300	0.74%
5 000		CVS Health Corp.		394 550	0.52%
10 000		Delta Air Lines, Inc.		491 900	0.65%
7 000		El du Pont de Nemours & Co.		513 800	0.68%
6 000		Exxon Mobil Corp.		541 560	0.71%
10 000		Facebook, Inc. "A"		1 150 500	1.52%
10 000		First Solar, Inc.		320 900	0.42%
10 000		Fluor Corp.		525 200	0.69%
10 000		FORTIVE Corp.		536 300	0.71%
20 000		General Electric Co.		632 000	0.83%
9 000		Gilead Sciences, Inc.		644 490	0.85%
5 000		Honeywell International, Inc.		579 250	0.76%
5 000		Illumina, Inc.		640 200	0.84%
25 000		Integrated Device Technology, Inc.		589 000	0.78%
1 000		Intuitive Surgical, Inc.		634 170	0.84%
50 000		JC Penney Co., Inc.		415 500	0.55%
5 000		Johnson & Johnson		576 050	0.76%
4 000		Laboratory Corp. of America Holdings		513 520	0.68%
9 000		Microsoft Corp.		559 260	0.74%
10 000		NIKE, Inc. "B"		508 300	0.67%
12 000		NVIDIA Corp.		1 280 880	1.69%
500		Priceline Group, Inc.		733 030	0.97%

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 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
8 000	QUALCOMM, Inc.	521 600	0.69%
7 000	Quest Diagnostics, Inc.	643 300	0.85%
1 000	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	367 090	0.48%
6 000	Schlumberger Ltd.	503 700	0.66%
7 000	Skyworks Solutions, Inc.	522 620	0.69%
15 000	Southwest Airlines Co.	747 600	0.99%
4 000	Stryker Corp.	479 240	0.63%
2 650	Tesla Motors, Inc.	566 278	0.75%
5 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	705 500	0.93%
20 000	Tidewater, Inc.	68 200	0.09%
7 000	Tupperware Brands Corp.	368 340	0.49%
15 000	Twitter, Inc.	244 500	0.32%
7 000	United Therapeutics Corp.	1 004 010	1.33%
7 000	Varian Medical Systems, Inc.	628 460	0.83%
15 000	Veeva Systems, Inc. "A"	610 500	0.81%
4 000	Waters Corp.	537 560	0.71%
10 000	Wells Fargo & Co.	551 100	0.73%
10 000	Xilinx, Inc.	603 700	0.80%
4 000	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	412 800	0.54%
China		8 665 047	11.44%
30 000	21Vianet Group, Inc.—ADR	210 300	0.28%
70 000	AAC Technologies Holdings, Inc.	636 064	0.84%
10 000	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	878 100	1.16%
3 000	Baidu, Inc.—ADR	493 230	0.65%
100 000	BYD Co. Ltd. "H"	526 883	0.69%
250 000	China Life Insurance Co. Ltd. "H"	651 348	0.86%
300 000	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	340 507	0.45%
7 000	Ctrip.com International Ltd.—ADR	280 000	0.37%
2 000	NetEase, Inc.—ADR	430 680	0.57%
180 000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. "H"	551 389	0.73%
1 000 000	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	278 596	0.37%
7 000	SINA Corp.	425 530	0.56%
100 000	Sinopharm Group Co. Ltd. "H"	412 091	0.54%
200 000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	875 773	1.16%
35 000	Suntech Power Holdings—ADR	1 232	0.00%
30 000	Tencent Holdings Ltd.	734 024	0.97%
30 000	Vipshop Holdings Ltd.—ADR	330 300	0.44%
15 000	Weibo Corp.—ADR	609 000	0.80%
Schweiz		2 295 990	3.03%
25 000	ABB Ltd.	528 361	0.70%
20 000	AC Immune S.A.	259 600	0.34%
367 500	Meyer Burger Technology AG	242 264	0.32%
3 000	Tecan Group AG	469 031	0.62%
2 500	U-Blox AG	470 311	0.62%
20 800	UBS Group AG	326 423	0.43%
Japan		1 692 172	2.23%
28 000	Advantest Corp.	472 448	0.62%
12 000	Canon, Inc.	339 006	0.45%
2 500	FANUC Corp.	424 723	0.56%
11 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	455 995	0.60%

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 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Indien		1 217 140	1.61%
10 000	Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR	452 800	0.60%
30 000	Infosys Ltd.—ADR	444 900	0.59%
33 000	Wipro Ltd.—ADR	319 440	0.42%
Deutschland		913 794	1.21%
30 877	Deutsche Lufthansa AG	399 603	0.53%
10 000	MorphoSys AG	514 191	0.68%
Frankreich		755 792	1.00%
7 000	Adocia	450 378	0.60%
4 000	Dassault Systemes S.E.	305 414	0.40%
Korea		747 000	0.99%
1 000	Samsung Electronics Co. Ltd.—GDR	747 000	0.99%
Singapur		530 310	0.70%
3 000	Broadcom Ltd.	530 310	0.70%
Taiwan		517 500	0.68%
18 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	517 500	0.68%
Israel		495 560	0.65%
13 000	Mobileye NV	495 560	0.65%
Niederlande		463 415	0.61%
8 000	Gemalto NV	463 415	0.61%
Irland		436 120	0.58%
4 000	Jazz Pharmaceuticals Plc.	436 120	0.58%
Hongkong		422 538	0.56%
600 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	422 538	0.56%
Thailand		403 000	0.53%
10 000	Fabrinet	403 000	0.53%
Russland		402 600	0.53%
20 000	Yandex NV "A"	402 600	0.53%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE		520 560	0.69%
Warrants		520 560	0.69%
USD		520 560	0.69%
0	Credit Suisse Group AG—Warrants	520 560	0.69%
INVESTMENTFONDS		959 364	1.26%
Vereinigte Staaten		959 364	1.26%
9 000	iShares MSCI South Korea Capped ETF	478 980	0.63%
12 800	VanEck Vectors Indonesia Index ETF	271 744	0.36%
16 000	VanEck Vectors Vietnam ETF	208 640	0.27%

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 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Optionen

Anzahl	Titel	Verpflichtung aus Optionen	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
Equity Option				
-150	CALL Cirrus Logic, Inc. 20.01.2017 Str. 25 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	848 100	-451 500	-0.60%
-30	CALL Mobileye NV 16.06.2017 Str. 37 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	69 411	-15 780	-0.02%
-30	PUT Ambarella, Inc. 20.01.2017 Str. 50 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	32 574	-1 950	-0.00%
-50	PUT Bayer AG 17.03.2017 Str. 84 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	46 983	-3 006	-0.01%
-100	PUT Bristol-Myers Squibb Co. 19.01.2018 Str. 60 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	275 015	-76 500	-0.10%
-75	PUT Eli Lilly & Co. 20.01.2017 Str. 67.5000 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	49 549	-1 575	-0.00%
-20	PUT Skyworks Solutions, Inc. 20.01.2017 Str. 65 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	10 796	-500	-0.00%
-50	PUT Southwest Airlines Co. 20.01.2017 Str. 35 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	1 880	-100	-0.00%
-50	PUT Tesla Motors, Inc. 20.01.2017 Str. 15 - DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT	50	-150	-0.00%
			-551 061	-0.73%

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 31. Dezember 2016

Kein Bestand zum 31. Dezember 2016

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	31. Dezember 2016
	USD	USD
Nettovermögen am Anfang der 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 Ende der Geschäftsperiode	5 494 724	0

*Siehe Appendix I.

**Siehe Seite 10.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multirange SICAV - EIC ENERGY OPPORTUNITY FUND (LUX)*

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

USD

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: USD 11 582 813)	11 580 982
Derivative Instrumente:	
- Swaps	47 988
Bankguthaben	934 005
Gründungskosten	4 869
Total Aktiva	12 567 844

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	42 975
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	280
Verbindlichkeiten aus Swaps	235 465
Geschuldete Verwaltungsgebühren	8 972
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	627
Sonstige Verbindlichkeiten	24 967
Total Passiva	313 286
Nettovermögen	12 254 558

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

USD

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		24 541
Total Ertrag		24 541
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		56 367
Depotbankgebühren und -aufwendungen		4 990
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern		1 269
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		37
Sonstige Aufwendungen*		81 752
Ertragsausgleich		467
Total Aufwand		144 882
Nettogewinn/Nettoverlust		-120 341
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Swaps		-628 700
- Devisentermingeschäften		-219 020
- Fremdwährungen		-629
Ertragsausgleich		15 423
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		-953 267
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		-5 765
- Swaps		-29 193
- Devisentermingeschäften		-47 955
- Fremdwährungen		-254
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		-1 036 434
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	USD	USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	13 027 008	13 216 810
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-1 480 653	-1 036 434
Nettoeinzahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	1 670 455	74 182
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	13 216 810	12 254 558

*Siehe Seite 10.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 in Stück
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien			
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-CHF)	10 966.00	2 066.00	4 806.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-EUR)	32 069.71	30 260.26	29 476.33
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-USD)	13 289.17	12 201.83	12 137.25
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	11 166.44
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	12 254 558
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-CHF)	59.28	52.54	48.58
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-EUR)	59.81	53.63	49.88
Ausschüttende Aktien (Aktien A1-USD)	62.45	56.93	53.53
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-CHF)	57.96	51.12	47.15
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR)	58.80	52.46	48.67
Ausschüttende Aktien (Aktien A2-USD)	60.80	55.16	51.73
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-CHF)	60.37	53.86	49.96
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	61.10	55.14	51.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD)	63.79	58.53	55.21
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	62.05	55.74	51.76
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	62.91	57.18	53.47
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	65.50	60.55	57.20
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 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Fälligkeits- datum	Marktwert USD	% des Nettover- mögens
TOTAL			11 580 982	94.50%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE			11 580 982	94.50%
Schatzbriefe			11 580 982	94.50%
USD			11 580 982	94.50%
1 000	0.000% United States Treasury Bill	26.01.17	999 693	8.16%
750	0.000% United States Treasury Bill	23.02.17	749 465	6.12%
1 250	0.000% United States Treasury Bill	09.03.17	1 248 875	10.19%
1 250	0.000% United States Treasury Bill	23.03.17	1 248 597	10.19%
1 200	0.000% United States Treasury Bill	30.03.17	1 198 527	9.78%
1 500	0.000% United States Treasury Bill	20.04.17	1 497 528	12.22%
1 400	0.000% United States Treasury Bill	27.04.17	1 397 511	11.40%
1 000	0.000% United States Treasury Bill	18.05.17	997 731	8.14%
1 250	0.000% United States Treasury Bill	15.06.17	1 246 613	10.17%
1 000	0.000% United States Treasury Bill	20.07.17	996 442	8.13%

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 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
CHF	1 364 000	USD	1 350 495	10.01.17	-7 815	-0.06%
EUR	2 990 000	USD	3 190 272	10.01.17	-35 160	-0.29%
					-42 975	-0.35%

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	Fälligkeitsdatum	Währung des Underlyings	Zinssatz	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettovermögens
TRS	UBS AG LONDON - Picard Angst Commodity Index - Total Return	-3 680 209	17.01.17	USD	US TREASURY H15 TREASURY BILL INDEX +0.39%	3 694 727	14 517	0.12%
TRS	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL - Picard Angst Commodity Index - Total Return	-8 483 730	27.01.17	USD	US TREASURY H15 TREASURY BILL INDEX	8 517 201	33 471	0.27%
							47 988	0.39%

*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

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

per 31. Dezember 2016

CHF

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert (Einstandswert: CHF 9 511 604)	10 066 046
Bankguthaben	602 931
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien	15
Dividenden- und Zinsforderungen	15 690
Total Aktiva	10 684 682

Passiva

Derivative Instrumente:	
- Devisentermingeschäfte	9 493
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	67 588
Geschuldete Verwaltungsgebühren	3 688
Geschuldete „Taxe d'abonnement“	1 000
Sonstige Verbindlichkeiten	9 673
Total Passiva	91 442
Nettovermögen	10 593 240

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
vom 1. Juli 2016 bis zum 31. Dezember 2016

CHF

Ertrag		
Erträge aus Wertpapieren		28 557
Total Ertrag		28 557
Aufwand		
Verwaltungsgebühren		22 520
Depotbankgebühren und -aufwendungen		3 017
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern		1 974
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten		2 234
Sonstige Aufwendungen*		39 403
Ertragsausgleich		519
Total Aufwand		69 667
Nettogewinn/Nettoverlust		-41 110
Realisierter Gewinn/Verlust aus:		
- Wertpapieren		95 453
- Devisentermingeschäften		-21 493
- Fremdwährungen		-31 653
Ertragsausgleich		976
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust		2 173
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus:		
- Wertpapieren		299 689
- Devisentermingeschäften		9 971
- Fremdwährungen		-3 644
Gesamtgewinn/Gesamtverlust		308 189
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	30. Juni 2016	31. Dezember 2016
	CHF	CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	13 780 164	10 458 217
Gesamtgewinn/Gesamtverlust	-70 811	308 189
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien	-3 251 136	-173 166
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	10 458 217	10 593 240

*Siehe Seite 10.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung.

Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS

VORJAHRESVERGLEICH	30. Juni 2015 in Stück	30. Juni 2016 in Stück	31. Dezember 2016 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	70 537.10
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	29 520.00	16 581.00	14 601.00
Nettovermögen	CHF 13 780 164	CHF 10 458 217	CHF 10 593 240
	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse	in Währung der Aktienklasse
Nettoinventarwert pro Aktie			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	98.05	95.55	97.85
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	103.36	101.60	104.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	99.55	97.34	100.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	103.13	101.91	105.25
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	103.72	102.29	105.39
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	108.88	108.31	112.25

Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2016

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettöver- mögens
TOTAL		10 066 046	95.02%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE		3 147 895	29.71%
Aktien		3 147 895	29.71%
Vereinigte Staaten		1 215 114	11.47%
307	Alphabet, Inc. "C"	247 598	2.34%
300	Amazon.com, Inc.	236 500	2.23%
4 137	Microsoft Corp.	268 102	2.53%
2 200	Union Pacific Corp.	236 685	2.23%
2 100	Walt Disney Co.	226 229	2.14%
Schweiz		812 216	7.67%
2 652	Nestle S.A.	194 259	1.83%
2 880	Novartis AG	214 416	2.03%
869	Roche Holding AG	203 346	1.92%
492	Syngenta AG	200 195	1.89%
Israel		252 366	2.38%
2 880	Check Point Software Technologies Ltd.	252 366	2.38%
Luxemburg		240 387	2.27%
10 556	SES S.A.	240 387	2.27%
Kanada		228 597	2.16%
6 800	Suncor Energy, Inc.	228 597	2.16%
Dänemark		199 608	1.88%
1 502	Pandora A/S	199 608	1.88%
Belgien		199 607	1.88%
1 863	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	199 607	1.88%
INVESTMENTFONDS		6 203 269	58.56%
Luxemburg		2 201 710	20.78%
18 201	JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund EUR	490 331	4.63%
2 700	JSS Insurance Bond Opportunities	326 862	3.09%
2 512	Multipartner SICAV - WMP EM ESTABLISHED LEADERS FUND "D"	318 195	3.00%
2 237	Multipartner SICAV - WMP GLOBAL EQUITY FUND "D"	349 106	3.29%
38 703	Nordea 1 SICAV - Low Duration US High Yield Bond Fund	410 252	3.87%
2 800	Robeco Lux-O-Rente SICAV	306 964	2.90%
Schweiz		1 936 098	18.28%
4 080	iShares Core CHF Corporate Bond CH	412 569	3.89%
650	LB Swiss - Pilatus Partners Fund CHF	669 097	6.32%
7 290	LO Funds CH - Swiss Franc Credit Bond	854 432	8.07%

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 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal (in 1000)	Titel	Marktwert CHF	% des Nettover- mögens
Irland		1 747 729	16.50%
423	FundLogic Alternatives Plc. - Quantica Managed Future UCITS Strategy Fund	406 012	3.83%
1 700	iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF USD Acc	478 828	4.52%
12 000	iShares MSCI World UCITS ETF USD Dist	459 926	4.34%
3 878	PIMCO Short-Term High Yield Corporate Bond Index Source UCITS ETF - CHF Hedged Acc	402 963	3.81%
Frankreich		317 732	3.00%
200	UBAM Convertibles Euro 10-40	317 732	3.00%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE		714 882	6.75%
Certificate of Deposit		714 882	6.75%
EUR		360 570	3.40%
3 500	Zuercher Kantonalbank	360 570	3.40%
CHF		354 312	3.35%
518	Zuercher Kantonalbank	354 312	3.35%

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 31. DEZEMBER 2016 (Fortsetzung)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Devisentermingeschäfte

	Käufe		Verkäufe	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust CHF	% des Nettovermögens
EUR	2 280 130	CHF	2 450 000	10.03.17	-9 493	-0.09%
					-9 493	-0.09%

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 der Geschäftsperiode wurde folgende Subfonds liquidiert:

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

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