# Multirange SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable

# Jahresbericht / Annual Report

per 30. Juni 2018 (geprüft) / As at 30 June 2018 (audited)

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde. /
Subscriptions are carried out solely on the basis of the current prospectus, in conjunction with the latest annual report and the latest semi-annual report if published thereafter.

Die Statuten, der gültige Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Angaben gemäß der Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen der SFAMA können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden. /
The articles of association, the valid prospectus and the key investor information, the annual and semi-annual reports, as well as the information based on the SFAMA guidelines on transparency with regard to management fees, may be obtained free of charge from the representative in Switzerland and/or from the respective paying agent.

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

**EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW**

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201, Postfach / P.O. Box, CH - 8037 Zürich / Zurich
Zahlstelle in der Schweiz / Paying agent in Switzerland: State Street Bank International GmbH, München / Munich, Zweigniederlassung Zürich / Zurich Branch, Beethovenstraße 19, CH - 8027 Zürich / Zurich
Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D - 60325 Frankfurt/Main
Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany: GAM (Deutschland) GmbH, Taunusanlage 15, D - 60325 Frankfurt/Main
Zahlstelle in Österreich / Paying agent in Austria: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A - 1100 Wien / Vienna

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

# Inhaltsverzeichnis / Contents


| | |
|---|---|
| Organisation & Management | 3 |
| Prüfungsvermerk / Audit Report | 5 |
| Bericht des Verwaltungsrates / Report of the Board of Directors | 11 |
| Erläuterungen zum Jahresbericht / Notes to the Annual Report | 13 |
| Multirange SICAV (Umbrella-Fonds) / Multirange SICAV (umbrella fund) | 29 |
| Multirange SICAV - ALLROUND QUADINVEST GROWTH | 31 |
| Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | 41 |
| Multirange SICAV - PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | 47 |
| Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS* | 61 |
| Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien / Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes | 63 |
| Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited) | 65 |
| Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited) | 69 |
| Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix IV - Information on risk management (unaudited) | 73 |
| Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited) | 75 |
| Adressen / Addresses | 79 |


*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

**Verwaltungsrat der Gesellschaft /**
**Board of Directors of the Company**

*Vorsitzender / Chairman:*
Martin Jufer
Member of the Group Management Board, GAM Group
Region Head Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

*Mitglieder / Members:*
Hermann Beythan
Partner, Linklaters LLP
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

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

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

Patrick Moser *(seit 6. Juni 2018 / since 30 June 2018)*
Head Legal Product Engineering,
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Dirk Spiegel *(bis zum 30. Mai 2018 / until 30 May 2018)*
General Counsel Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

**Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle /**
**Management Company and Domiciliary Agent**

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

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft /**
**Board of Directors of the Management Company**

*Vorsitzender / Chairman:*
Martin Jufer
Member of the Group Management Board, GAM Group
Region Head Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

*Mitglieder / Members:*
Andrew Hanges *(bis zum 5. Juni 2018 / until 5 June 2018)*
Region Head UK
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien / London, United Kingdom

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

William Norris
Head of Operations and IT
GAM (UK) Ltd.
London, Großbritannien / London, United Kingdom

Elmar Zumbühl
Group Chief Risk Officer
GAM Holding AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

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

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

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

**Anlageverwalter / Investment Manager**

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

Für den / For the
Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND:
Picard Angst AG
Bahnhofstraße 13-15
CH - 8808 Pfäffikon

Für den / For the
Multirange SICAV - PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS*:
*für das Systematic Macro Segment /*
*for the Systematic Macro Segment:*
ADG Capital Management LLP
10 Chiswell Street
ECIY 4UQ London

*für das Short Duration High Yield Segment /*
*for the Short Duration High Yield Segment:*
Arena Capital Advisors LLC
12121 Wilshire Blvd., Suite 1010
CA - 90095, USA

*für das Emerging Markets Absolute Return Debt Segment /*
*for the Emerging Markets Absolute Return Debt Segment:*
Emso Asset Management Ltd.
21 Grosvenor Place
SH1X 7HN London

*für das Systematic Managed Futures Segment /*
*for the Systematic Managed Futures Segment:*
Fort LP
160 Greentree Drive, Suite 101
Dover, DE 19904, USA

*für das Multi-Asset Premia Segment /*
*for the Multi-Asset Premia Segment:*
La Française Investment Solutions
128 Boulevard Raspail
F - 75006 Paris

f*ür das Diversified Arbitrage Segment /*
*for the Diversified Arbitrage Segment:*
PanAgora Asset Management, Inc.
1209 Orange Street
Wilmington, DE 19801, USA

*für das Macro Opportunities Segment /*
*for the Macro Opportunities Segment*:
Western Asset Management Company Ltd.
10 Exchange Square / Primerose Street
EC2A 2EN London

Für den / For the
Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS*:
WMPartners Vermögensverwaltungs AG
Nüschelerstrasse 30
Postfach 2591 / P.O. Box 2591
CH - 8022 Zürich / Zurich

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

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

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

**Vertriebsstellen / Distributors**

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

**Abschlussprüfer / Auditor**

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

**Rechtsberater / Legal Adviser**

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

**Nationale Vertreter / Local Representatives**

*Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:*
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8037 Zürich / Zurich

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

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

*Informationsstelle in Deutschland /*
*Information Agent in Germany:*
GAM (Deutschland) GmbH
Taunusanlage 15
D - 60325 Frankfurt/Main

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

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

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

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Prüfungsvermerk**

An die Aktionäre der
**Multirange SICAV**

## *Unser Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Multirange SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds") zum 30. Juni 2018 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 2018;
- dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

## *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 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.

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 zuständig für die Beaufsichtigung 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 Anhangsangaben;

- 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 wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 5. Oktober 2018

Roxane Haas

Der Abschlussprüfer hat nur die deutsche Version des vorliegenden Jahresberichts geprüft. Folglich bezieht sich der Bericht des Abschlussprüfers auf die deutsche Version des Berichts; andere Versionen beruhen auf einer unter der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats veranlassten gewissenhaften Übersetzung. Bei Abweichungen zwischen der deutschen Version und der Übersetzung ist die deutsche Version der maßgebliche Text.

pwc

**Audit Report**

To the Shareholders of
**Multirange SICAV**

*Our opinion*

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Multirange SICAV and of each of its sub-funds (the "Fund") as at 30 June 2018, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

**What we have audited**

The Fund's financial statements comprise:

- the statement of net assets as at 30 June 2018;
- the securities portfolio as at 30 June 2018;
- the profit and loss account for the year then ended;
- the statement of changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

*Basis for opinion*

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under those Law and standards are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

*Other information*

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

*Responsibilities of the Board of Directors of the Fund and those charged with governance for the financial statements*

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

*Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements*

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;

- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;

- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;

- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern;

- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 5 October 2018

Roxane Haas

Only the German version of the present financial statements has been reviewed by the Auditor. Consequently, the audit report refers to the German version, other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors. In case of differences between the English and the translation, the German version shall be authentic text.

# 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 der Gesellschaft 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 der Gesellschaft bestätigt, dass die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2018) eingehalten wurden.

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

Luxemburg, im Oktober 2018
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer
Vorsitzender des Verwaltungsrates



Patrick Moser
Mitglied des Verwaltungsrates

# Report of the Board of Directors

Dear Investor,

We are pleased to enclose the Annual Report of the Multirange SICAV. This includes the Fund Management Report produced on behalf of the Board of Directors for the active sub-funds. The Annual Report also includes the statement of net assets, the profit and loss account, the statement of changes in net assets, the comparative statement, as well as the respective portfolios of the sub-funds.

The Board of Directors confirms that the Company adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting period and at the end of the financial year (30 June 2018).

Further information on the SICAV and the sub-funds, including prospectuses and semi-annual reports, may be obtained from the Management Company of the SICAV upon request and may also be viewed online at www.funds.gam.com.

Luxembourg, in October 2018
On behalf of the Board of Directors

Martin Jufer
Chairman of the Board of Directors

Patrick Moser
Member of the Board of Directors

# Erläuterungen zum Jahresbericht

**Rechtliche Bemerkungen**

Die Multirange SICAV (die „Gesellschaft“) wurden 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
• Aktien S: (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
• Aktien Z: (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

Aktien „C", „S" und „Z" können des Weiteren mit dem Zusatz „h" versehen werden (währungsabgesicherte Aktienkategorien). 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 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 grundsätzlich zum Nominalwert bewertet.

*Fremdwährungen*

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

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

*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 Geschäftsjahres 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.

Zum 30. Juni 2018 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

*Rückkaufsvereinbarung*

Das Einkommen aus der Rückkaufsvereinbarung von Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen.
Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende 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 abgezinst und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

*Optionen*

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

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

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

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 Swaps” (IRS))*

Ein Zinsswap („Interest Rate Swap“) ist ein bilaterales Abkommen, in dem sich jede Partei verpflichtet, eine Serie von Zinszahlungen für eine andere Serie von Zinszahlungen zu tauschen (in der Regel fest gegen variabel). Die Zinszahlungen basieren auf einem Nominalbetrag, der als Berechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht ausgetauscht wird. Während der Laufzeit des Zinsswaps zahlt jede Vertragspartei der anderen Zinsen in der jeweiligen Währung des erhaltenen Basiswertes. Zinsswaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändler ermittelt.

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

*Credit Default Swaps (CDS)*

Ein Credit Default Swap ist ein Kreditderivat, das eine Absicherung gegen das Ausfallrisiko eines Referenzunternehmens/-schuldners bietet. Eine Partei („Sicherungsnehmer“) leistet der anderen Partei („Sicherungsgeber") fixe periodische Zahlungen („Kupon“) über die Laufzeit der Vereinbarung. Im Gegenzug ist der Sicherungsgeber verpflichtet, eine Zahlung zu leisten im Fall, dass ein Ausfall des Referenzwertes eintritt. Diese Zahlung besteht entweder aus: (i) einer Barzahlung in Höhe des Nominalwerts des Swaps abzüglich der einbringlichen Restforderung aus der Referenzverpflichtung oder (ii) dem Nominalwert des Swaps im Austausch für die Lieferung der Referenzverbindlichkeit. Die Kreditversicherung übt hierbei eine Hebelwirkung auf das Portfolio des Subfonds bis zur Höhe des Nominalbetrages der Swap-Vereinbarung aus. Der Nominalbetrag stellt das maximale potenzielle Haftungsrisiko im Rahmen eines Vertrages dar und wird nicht in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Eventual-Verbindlichkeiten aus diesen Verträgen können durch folgende Punkte reduziert werden: durch erwartete Restforderungen der zugrunde liegenden Referenzverpflichtung; durch Vorauszahlungen bei Ausgabe des Swaps; und durch erhaltene Nettobeträge aus gekauften Credit Default Swap mit identischer Referenzverpflichtung.

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

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

*Total Return Swaps (TRS)*

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

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

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

**Sicherheiten**

Die Gesellschaft erhielt zum Geschäftsjahresende im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften folgende Sicherheiten:

| Subfonds | Währung | Barsicherheiten |
|---|---|---|
| Multirange SICAV - | | |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | USD | 2 510 000 |

* Siehe Appendix I.

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von Barclays Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc. oder State Street Bank and Trust hinterlegt.

**Besteuerung**

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

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

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

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

**Steuern**

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

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.) | Aktien A1 | Aktien A2 | Aktien Ca | Aktien Ch | Aktien D | Aktien Sh | Aktien Zh |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Multirange SICAV - | | | | | | | |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | 1.30% | 1.80% | 0.70% | - | 0.00% | - | - |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | - | - | - | 0.50% | - | 0.20% | 0.00% |

*Siehe Appendix I.

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.) | Aktien B | Aktien C | Aktien D | Aktien Da |
|---|---|---|---|---|
| Multirange SICAV - | | | | |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH | 1.30% | 1.10% | 0.90% | 0.90% |

| Gebührenaufstellung (p.a.) | Aktien B | Aktien C | Aktien D | Aktien Da |
|---|---|---|---|---|
| WMP STRATEGIEFONDS* | 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.

**Hinweise zu den Kosten von Zielfonds 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 - PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS*:**

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Anlageverwaltern eine Performance Fee, zahlbar aus dem Vermögen des Subfonds, zu entrichten. Die Performance Fee wird für jeden Anlageverwalter separat berechnet aufgrund der durch den Anlageverwalter erzielten Wertentwicklung in Bezug auf das in jedem einzelnen Segment verwaltete Vermögen.

Die Performance Fee wird wie unten beschrieben auf täglicher Basis berechnet und abgegrenzt und jeweils am Ende des Geschäftsjahres kristallisiert, bevor sie nachträglich ausbezahlt wird.

Der Anspruch auf eine Performance Fee entsteht, wenn das Basisvermögen (wie unten definiert) des entsprechenden Segments seit dem Beginn des Geschäftsjahres über der High Watermark (wie unten definiert) des entsprechenden Segments und gleichzeitig, sofern anwendbar, das Basisvermögen über dem Hurdle-Vermögen (wie unten definiert) des entsprechenden Segments liegt. Es müssen beide Bedingungen kumulativ erfüllt sein.

Die Performance Fee beträgt max. 15% p.a. der positiven Überperformance des Basisvermögens über der High Watermark bzw., sofern anwendbar, der Überperformance über dem Hurdle-Vermögen, wobei in jedem Fall die tiefere der beiden so berechneten Überperformances als Grundlage für die Berechnung der Performance Fee herangezogen wird.

Die Definitionen und Berechnungen lauten wie folgt:

Das Basisvermögen bezeichnet für jeden Bewertungstag den gesamten Marktwert der Aktiven, die ein Anlageverwalter für ein Segment verwaltet, nach Abzug der Verwaltungsgebühr, aber vor Abzug einer allfälligen Performance Fee.

Die High Watermark bezeichnet den höchsten zuvor erreichten Wert der verwalteten Vermögen, für welche eine Performance Fee zurückgestellt und kristallisiert wurde bzw., falls dieser höher ausfällt, das verwaltete Vermögen bei der Lancierung des Subfonds, jeweils auf den maßgeblichen Bewertungstag hin bereinigt um allfällige nachträglich dem Anlageverwalter zugeteilte oder entzogene Aktiva.

Das Hurdle-Vermögen bezeichnet die dem Anlageverwalter zugeteilten Aktiva, bereinigt um die (sofern einschlägig) anwendbare Hurdle Rate, und unter Berücksichtigung allfälliger nachträglich dem Anlageverwalter zugeteilter oder entzogener Aktiva auf den maßgeblichen Bewertungstag hin.

Hurdle Rate pro Segment:

- 0% für das Systematic Macro Segment;
- 0% für das Emerging Markets Absolute Return Debt Segment;
- EONIA Capitalized für das Multi-Asset Premia Segment;
- 0% für das Diversified Arbitrage Segment;
- 0% für das Macro Opportunities Segment; **
- 0% für das Systematic Managed Futures Segment;
- 0% für das Short Duration High Yield Segment.

*Siehe Appendix I.

** Betreffend das Macro Opportunities Segment und das Short Duration High Yield Segment wird keine Performance Fee erhoben.

Es wird festgehalten, dass eine Performance Fee an einen Anlageverwalter anfallen kann, selbst wenn die Gesamtperformance des Subfonds und der entsprechenden Aktienklassen negativ ist.

Für den Fall, dass ein Anlageverwalter durch einen neuen Anlageverwalter ersetzt wird oder falls Vermögenswerte eines Segments von einem Anlageverwalter auf einen anderen Anlageverwalter übertragen werden, ist der neue Anlageverwalter nicht an die vorherige High Watermark bezüglich diese Segmentvermögen gebunden. In einem solchen Fall beträgt die Initial-Schwelle für die Berechnung einer Performance Fee für durch einen neuen Anlageverwalter verwaltete Segmentvermögen 100% des Vermögens des Segments zum Zeitpunkt der Zuteilung dieses neuen Segmentvermögens zum neuen Anlageverwalter. Allfällige vor einem solchen Ereignis zurückgestellte Performance Fee wird am Bewertungstag dieses Ereignisses kristallisiert und nach Ende des Geschäftsjahres ausbezahlt.

**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.

**Gründungskosten**

Aktivierte 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 Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

| **Multirange SICAV -** | | |
|---|---|---|
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH | USD | 60 346 |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | USD | 2 496 |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | USD | 7 660 |
| WMP STRATEGIEFONDS* | CHF | 3 292 |

*Siehe Appendix I.

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 | Performance Fee | Sonstige Auf-wendungen | Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Multirange SICAV -** | | | | | | | | | | |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH | USD | 14 594 | - | 12 087 | 20 956 | 12 332 | - | - | - | **59 969** |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | USD | 16 929 | 2 908 | 840 | 21 525 | 4 169 | 62 899 | - | 20 808 | **130 078** |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | USD | 25 686 | 7 058 | 3 488 | 30 989 | 12 130 | 286 854 | 137 659 | 90 053 | **593 917** |
| WMP STRATEGIEFONDS* | CHF | 5 976 | - | 143 | 28 419 | 715 | - | - | 15 086 | **50 339** |

* Siehe Appendix I.

**Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

*Liquidation des Multirange SICAV – PRIME ALPHA MULTIADVISORS UCITS FONDS**

Der Multirange SICAV - PRIME ALPHA MULTI ADVISOR UCITS FONDS* (im Folgenden „Subfonds“) hat am 21. und 22. August 2018 Rücknahmeanträge erhalten, die zusammen genommen eine vollständige Rücknahme der ausgegebenen Aktien des Subfonds darstellten. Der Initiator und Vertriebspartner des Subfonds hatte mitgeteilt, dass keine neuen Zeichnungen zu erwarten sind. Daher hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Subfonds mit Wirkung zum 23. August 2018 zu liquidieren.

* Siehe Appendix I.

**Legal information**

Multirange SICAV (the “Company”) was incorporated on 19 March 2010 for an indefinite period. It is organised as a Société d’Investissement à Capital Variable (open-ended investment company – SICAV) under the law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended. It has been registered under Part I of the amended law of 17 December 2010 as an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS).

The Company is registered under number B152081 in the Luxembourg Trade and Companies Register. The Company has its registered office at 25, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg.

**Share categories**

The following share classes are issued at present:

• Shares A1: shares with distribution of income and/or capital gains
• Shares A2: shares with distribution of income and/or capital gains, without a sales charge
• Shares B: shares without distribution of income and/or capital gains
• Shares C: (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
• Shares Ca: (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
• Shares D: (for specific investors, as defined in the prospectus) shares without distribution of income and/or capital gains
• Shares Da: (for specific investors, as defined in the prospectus) shares with distribution of income and/or capital gains
• Shares S: (for specific investors, as defined in the prospectus) shares without distribution of income and/or capital gains
• Shares Z: (for specific investors, as defined in the prospectus) shares without distribution of income and/or capital gains

"C", "S" and "Z" shares may also have additional "h" (currency-hedged share categories). Detailed information about currency-hedged share classes can be found in the prospectus.

**Accounting principles**

*Presentation of the annual report*

The annual report of the Company has been prepared in accordance with the legal requirements for investment funds in Luxembourg. The present report has been prepared on the basis of the last net asset value ("NAV") calculation at the end of the accounting year (in the following: NAV = Net Asset Value).

*Aggregation*

Each sub-fund of the Company prepares accounts relating to its operating result in its denominated currency.

The accounts of the Company (umbrella fund) are prepared in Swiss Francs by aggregating the assets and liabilities of the individual sub-funds using the exchange rates applicable on the last day of the financial year.

*Accounting*

The annual report of the Company has been prepared in accordance with the regulations relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) applicable in Luxembourg.

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

**Valuation of assets and liabilities**

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

*Foreign currencies*

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

Assets and liabilities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the balance sheet date. Foreign exchange profits and losses are included in the profit and loss account for the current financial year.

*Foreign exchange differences*

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

The "foreign exchange difference" is a result of consolidating the sub-fund currencies into the Fund currency.

*Securities portfolio*

Securities listed on a stock exchange or any other regulated market open to the public are valued at the last available price of the financial year.

Unlisted securities are identified as such. Their value shall be based on a probable realisation value, determined with due care and in good faith.

The realised profit/loss from the sale of securities is determined using the average historical acquisition costs. Securities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund will be converted using the exchange rate on the balance sheet date or the date of sale, whichever is applicable. All profits and losses from foreign exchange are shown together with net realised profit/loss from securities in the profit and loss account.

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

*Securities lending*

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

There were no outstanding securities lending positions as at 30 June 2018.

*Repurchase agreement*

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

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

*Income from zero-coupon bonds*

For zero-coupon bonds, the "notional" interest portion is calculated as interest income and reclassified in the profit and loss account under "Income from securities" instead of under "Net change in the unrealised appreciation/depreciation on securities".

*Commercial papers*

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

*Options*

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

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

Written Options: Premiums received by the sub-fund for written options are included in the statement of net assets as negative acquisition cost of an investment. The valuation of options is adjusted daily to reflect their current market value. The change is recorded as “Net change in unrealised appreciation/depreciation” in the profit and loss account. If the written option expires without being executed, the premium received is recorded as realised profit of the corresponding value. The sub-fund records a realised profit or loss on written options based on whether or not the cost of the closing of the

transaction exceeds the premium received. If a call option is exercised by the option buyer, the premium received by the sub-fund is added to the proceeds from the sale of the underlying and compared to the cost of the underlying in order to determine whether there has been a realised profit or loss. If a put option is exercised by the option buyer, the costs of the purchased security will be reduced by the premium received by the option buyer.

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

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

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

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

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

*Futures contracts (Futures)*

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

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

*Forward foreign exchange contracts*

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

The unrealised profit/loss on forward foreign exchange contracts is disclosed in the statement of net assets under “Derivative instruments - Forward foreign exchange contracts”. Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss resulting there from are included in the profit and loss account respectively under “Realised profit/loss on forward foreign exchange contracts” and “Net change in unrealised appreciation/depreciation on forward foreign exchange contracts”.

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

*Contracts for difference (CFD)*

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

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

*Interest Rate Swaps (IRS)*

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

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

*Credit Default Swaps (CDS)*

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

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

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

*Total Return Swaps (TRS)*

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

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

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

**Collateral**

Collateral was received with the Company at the end of the financial year for the derivative transactions in favour of the following sub-funds:

| Sub-fund | Currency | Cash collateral |
|---|---|---|
| Multirange SICAV - PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | USD | 2 510 000 |

* See Appendix I.

The cash collateral stated in the table above was received by Barclays Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc. or State Street Bank and Trust.

**Taxation**

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

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

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

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

**Taxes**

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

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

**Costs and Fees**

**Management Fees**

For advisory services relating to the portfolios of the sub-funds, related administrative services and distribution services, the following currently applied annual fees based on the net asset value of the respective sub-fund will be charged to the sub-fund at the end of each month:

| Overview of fees (p.a.) | Shares A1 | Shares A2 | Shares Ca | Shares Ch | Shares D | Shares Sh | Shares Zh |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Multirange SICAV - | | | | | | | |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | 1.30% | 1.80% | 0.70% | - | 0.00% | - | - |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | - | - | - | 0.50% | - | 0.20% | 0.00% |

*See Appendix I.

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

| Overview of fees (p.a.) | Shares B | Shares C | Shares D | Shares Da |
|---|---|---|---|---|
| Multirange SICAV - | | | | |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH | 1.30% | 1.10% | 0.90% | 0.90% |
| WMP STRATEGIEFONDS* | 1.50% | 1.00% | 0.30% | - |

*See Appendix I.

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

**Information regarding target fund costs relevant for the Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS*:**

In addition to the costs that are charged to the sub-fund's assets in accordance with the provisions of the prospectus and the Articles of Association, costs for administration, the custodian and auditor's fees, taxes as well as other costs, commission and expenses may apply to the target funds, and as a result, similar costs may be paid multiple times. The management fees that are charged to the target funds by their respective service providers amount to a maximum of 2.50% for the Multirange SICAV - WMP STRATEGIEFONDS.

The maximum management fee amount for the target funds can be obtained free of charge from the Management Company upon request.

**Performance Fee**

**Multirange SICAV - PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS*:**

The Management Company intends to pay the Investment Managers a Performance Fee payable out of the sub-fund's assets. For each Investment Manager, the Performance Fee shall be calculated separately on the Investment Manager's performance in relation to the assets managed in each particular Segment. The Performance Fee will be calculated and accrued daily as described below and will be crystallized at the end of the financial year before being paid out in arrears.

The entitlement to the Performance Fee arises when the Base Assets (as defined below) of the respective Segment since the beginning of the financial year are above the High Watermark (as defined below) of the respective Segment and when at the same time the Base Assets are above the Hurdle Assets (as defined below) of the respective Segment, if applicable. Both conditions must be fulfilled cumulatively.

The Performance Fee amounts to a maximum of 15% per annum of the positive excess performance of the Base Assets above the High Watermark or, as applicable, the excess performance above the Hurdle Assets, where the lower of the two excess performances determined in this way is taken as the basis for calculating the Performance Fee in each case.

The definitions and calculations are as follows:

The Base Assets represent the total market value on each Valuation Day of the assets which an Investment Manager manages on behalf of a Segment, after deduction of the Management Fee, but prior to the deduction of any Performance Fee.

The High Watermark represents the highest value of managed assets previously achieved and for which a Performance Fee was accrued and crystallized or, if higher, the managed assets at launch of the sub-fund, in each case adjusted by any subsequent assets allocated to or withdrawn from the Investment Manager to the relevant Valuation Day.

The Hurdle Assets are the assets allocated to the Investment Manager, adjusted by the relevant Hurdle Rate (if any), taking into account any subsequent assets allocated to or withdrawn from the InvestmentManager to the current Valuation Day.

Hurdle Rate per Segment:
• 0% for the Systematic Macro Segment;
• 0% for the Emerging Markets Absolute Return Debt Segment;
• EONIA Capitalized for the Multi-Asset Premia Segment;
• 0% for the Diversified Arbitrage Segment;
• 0% for the Macro Opportunities Segment; **
• 0% for the Systematic Managed Futures Segment;
• 0% for the Short Duration High Yield Segment.

It should be noted that Performance Fee may be payable to some Investment Managers even if the overall performance of the sub-fund and its relevant classes are negative.

In the event an Investment Manager is replaced by a new investment manager or that Segment assets are shifted from one Investment Manager to another Investment Manager, the new Investment Manager will not be bound by the previous High Water Mark relating to those Segment assets. In such a case, the initial threshold for the calculation of a Performance Fee for such Segment assets managed by a new investment manager will be made on the basis of 100% of the Segment assets at the moment of the attribution to the new Investment Manager of those Segment assets.

*See Appendix I.
** In relation to the Macro Opportunities Segment and the Short Duration High Yield Segment, no Performance Fee will be levied.

Any Performance Fee accrued up to such event will be crystallized on the Valuation Date such event takes place and will be paid out after the end of the financial year.

**Service Load**

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

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

**Formation expenses**

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

**Transaction costs**

The transaction costs primarily include brokerage fees. The transaction costs incurred during the financial year are included in the costs of the securities purchased and sold.

During the period from 1 July 2017 to 30 June 2018, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

| **Multirange SICAV -** | | |
|---|---|---|
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH | USD | 60 346 |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | USD | 2 496 |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | USD | 7 660 |
| WMP STRATEGIEFONDS* | CHF | 3 292 |

*See Appendix I.

The transaction costs reported above may be misleading as the different costs incurred in transactions are not always reported separately and in some instances are included directly in the purchase and sale costs. In the case of the above sub-funds, this may therefore result in differing transaction costs for comparable investments and transaction volumes.

**Other expenses include:**

| | Currency | Audit fees | Formation Expense | Printing and publishing fees | Professional fees | Regulatory fees | Service Load | Performance Fee | Other Expenses | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Multirange SICAV -** | | | | | | | | | | |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH | USD | 14 594 | - | 12 087 | 20 956 | 12 332 | - | - | - | **59 969** |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | USD | 16 929 | 2 908 | 840 | 21 525 | 4 169 | 62 899 | - | 20 808 | **130 078** |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | USD | 25 686 | 7 058 | 3 488 | 30 989 | 12 130 | 286 854 | 137 659 | 90 053 | **593 917** |
| WMP STRATEGIEFONDS* | CHF | 5 976 | - | 143 | 28 419 | 715 | - | - | 15 086 | **50 339** |

* See Appendix I.

**Subsequent events**

*Total redemption of the Multirange SICAV – PRIME ALPHA MULTIADVISORS UCITS FONDS**

The Multirange SICAV - PRIME ALPHA MULTI ADVISOR UCITS FONDS* (hereinafter the "sub-fund") has received on the 21 and 22 August 2018 redemption requests which represented in aggregate a total redemption of the issued shares in the sub-fund. The initiator and distributor of the sub-fund had indicated that no new subscriptions are to be expected. Hence, the Board took the decision to liquidate the sub-fund with the effective date of the 23 August 2018.

* See Appendix I.

**KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS**
**per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018**

| | CHF |
|---|---|
| **Aktiva / Assets** | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 205 203 419) | 222 385 133 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 549 445 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 1 858 837 |
| - Optionen / Options | 82 837 |
| - Swaps | 75 733 |
| Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps | 97 518 |
| Bankguthaben / Bank deposits[1,2] | 27 655 468 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold | 1 381 868 |
| Gründungskosten / Formation expenses | 34 349 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 1 133 690 |
| **Total Aktiva / Total Assets** | **255 254 878** |
| **Passiva / Liabilities** | |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 494 650 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 1 774 934 |
| - Optionen / Options | 4 344 |
| - Swaps | 12 681 |
| Gezahlte Prämien aus Swaps / Premium paid on swaps | 18 731 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares | 31 700 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities | 24 186 |
| Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps | 292 611 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable | 397 193 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 15 499 |
| Performance-Gebühren / Performance Fees | 136 689 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps | 1 336 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 82 698 |
| **Total Passiva / Total Liabilities** | **3 287 252** |
| **Nettovermögen / Net Assets** | **251 967 626** |

[1]Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

[2]Beinhalten auch Bargeld verpfändet. / Also include cash pledged.

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

| KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT<br>vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 / from 1 July 2017 to 30 June 2018 | CHF |
|---|---|
| **Ertrag / Income** | |
| Erträge aus Wertpapieren / Income from securities | 4 480 497 |
| Bankzinsen / Bank interest | 22 347 |
| Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps | 30 335 |
| Sonstige Erträge / Other income | 7 765 |
| Ertragsausgleich / Equalisation | 43 250 |
| **Total Ertrag / Total Income** | **4 584 194** |
| **Aufwand / Expenses** | |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 2 221 195 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 880 825 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 66 068 |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities | 43 888 |
| Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps | 200 940 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses | 828 776 |
| Ertragsausgleich / Equalisation | 47 168 |
| **Total Aufwand / Total Expenses** | **4 288 860** |
| **Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss** | **295 334** |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on: | |
| - Wertpapieren / Securities | 12 635 848 |
| - Optionen / Options | 263 157 |
| - Swaps | -1 076 495 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -3 210 683 |
| - Futures | -48 547 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 1 200 677 |
| Ertragsausgleich / Equalisation | -225 482 |
| **Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss** | **9 833 809** |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /<br>Net change in unrealised appreciation/depreciation on: | |
| - Wertpapieren / Securities | -4 749 422 |
| - Optionen / Options | 147 957 |
| - Swaps | -307 443 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -5 360 |
| - Futures | 54 795 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -121 790 |
| **Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss** | **4 852 546** |

| KONSOLIDIERTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS /<br>COMBINED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS | 30. Juni 2017 /<br>30 June 2017<br>CHF | 30. Juni 2018 /<br>30 June 2018<br>CHF |
|---|---|---|
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /<br>Net Assets at the beginning of the financial year | 98 038 563 | 107 404 397 |
| Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference | -1 487 840 | 3 570 283 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | 14 371 939 | 4 852 546 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -2 778 260 | 137 288 425 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -740 005 | -1 148 025 |
| **Nettovermögen am Geschäftsjahresende /<br>Net Assets at the end of the financial year** | **107 404 397** | **251 967 626** |

**ZUR KONSOLIDIERUNG VERWENDETE DEVISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE CONSOLIDATION**
per 30. Juni 2018 in CHF / as at 30 June 2018 in CHF
1 USD = 0.99295 CHF

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

## 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 Aktienindizes erreichten in der Berichtsperiode wieder neue Höchstwerte, während die europäischen Märkte sich auf einem bescheidenen Rhythmus bewegten. Politische Unsicherheiten in Europa und Spannungen zwischen der USA mit China und Nordkorea und die Einführung von Strafzöllen war die Konsequemz erhöhter Volatilität in den Finanzmärkten. Gute Unternehmenszahlen und weitere wachsende Gewinnaussichten waren der Grundstein für ein gutes Börsenjahr. Eine vom Parlament verabschiedete Steuerreform war bisher der größte Erfolg des amerikanischen Präsidenten. Die in kleinen Schritten eingeleitete Erhöhung der US-Zinsen hatte keine nennenswerten Folgen und die FED bestätigte ihre Politik zu einer Normalisierung der Geldmenge. Trotz dieser Richtungsänderung stand und blieb der US-Dollar gegen die meisten Währungen unter Druck, vor allem gegenüber dem Euro. Die Ölpreise stiegen kräftig an.

Die Anlagepolitik des Subfonds basierte weiterhin auf einer Uebergewichtung des Aktienanteils, während der Berichtsperiode. Aus taktischen Gründen tätigte der Subfonds Verkäufe in den ersten drei Monaten, um die liquiden Mittel zu erhöhen. Es wurden weiterhin Optionstrategien als Investmentanlage angewendet. Die geographische Anlagestrategie richtete sich weiterhin auf die wachstumstarken Regionen USA und Asien aus, hier vor allem auf chinesische Firmen. Die wichtigsten Aktienpositionen sind: Sunny Optical, Amazon, Alphabet, Alibaba, Tencent. Der Subfonds konnte eine Jahresperformance von +13.26% (D-USD) für die Berichtsperiode erzielen.

Wir erhielten wieder den LIPPER FUND AWARD 2018 als bester Fonds in einem Drei- und Fünfjahreszeitraum in der Kategorie "Mixed Asset USD Flexible-Global" und behielten unser Fünf-Stern-Rating von Morningstar.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment policy

The investment objective of the Multirange SICAV – ALLROUND QUADINVEST GROWTH is to generate long-term capital growth by investing in a broadly diversified global portfolio. The sub-fund is suitable for investors who have experience with volatile investments, who have solid knowledge of the capital markets and who wish to participate in the performance of the capital markets.

### Market monitoring and portfolio

The US stock indices reached new highs again in the period under review, while the European markets moved at a modest pace. Political uncertainties in Europe and tensions between the US and China and North Korea and the introduction of punitive tariffs were the consequence of increased volatility in the financial markets. Good company figures and further growth in earnings prospects were the cornerstones of a good year on the stock markets. A tax reform passed by parliament has been the greatest success of the American President so far. The small-scale increase in US interest rates had no significant consequences and the FED confirmed its policy of normalising the money supply. Despite this change of direction, the US dollar remained under pressure against most currencies, especially the euro. Oil prices rose sharply.

The sub-fund's investment policy continued to be based on an overweighting of the equity component during the reporting period. For tactical reasons, the sub-fund made sales in the first three months to increase cash and cash equivalents. Option strategies were also used as an investment. The geographic investment strategy continued to focus on the fast-growing regions of the USA and Asia, in particular Chinese companies. The most important stock positions are: Sunny Optical, Amazon, Alphabet, Alibaba, Tencent. The sub-fund achieved an annual performance of +13.26% (D-USD) for the period under review.

We received the LIPPER FUND AWARD 2018 for the best fund in a three- and five-year period in the category "Mixed Asset USD Flexible-Global" and retained our five-star rating from Morningstar.

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS**
**per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018**

| | USD |
|---|---|
| **Aktiva / Assets** | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 69 012 896) | 89 638 266 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Optionen / Options | 65 900 |
| Bankguthaben / Bank deposits[1] | 6 988 256 |
| Gründungskosten / Formation expenses | 17 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 96 181 |
| **Total Aktiva / Total Assets** | **96 788 620** |
| **Passiva / Liabilities** | |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 74 968 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 11 523 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 14 393 |
| **Total Passiva / Total Liabilities** | **100 884** |
| **Nettovermögen / Net Assets** | **96 687 736** |

[1]Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

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

| ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT<br>vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /<br>from 1 July 2017 to 30 June 2018 | USD |
|---|---|
| **Ertrag / Income** | |
| Erträge aus Wertpapieren / Income from securities | 792 493 |
| Bankzinsen / Bank interest | 11 772 |
| Sonstige Erträge / Other income | 66 |
| Ertragsausgleich / Equalisation | 5 681 |
| **Total Ertrag / Total Income** | **810 012** |
| **Aufwand / Expenses** | |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 913 414 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 14 257 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 47 076 |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities | 848 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 59 969 |
| **Total Aufwand / Total Expenses** | **1 035 564** |
| **Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss** | **-225 552** |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on: | |
| - Wertpapieren / Securities | 12 344 828 |
| - Optionen / Options | 265 025 |
| - Futures | -5 623 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 204 584 |
| Ertragsausgleich / Equalisation | -123 937 |
| **Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss** | **12 459 325** |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on: | |
| - Wertpapieren / Securities | -870 583 |
| - Optionen / Options | 151 250 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -115 502 |
| **Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss** | **11 624 490** |

| VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS /<br>STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS | 30. Juni 2017 /<br>30 June 2017<br>USD | 30. Juni 2018 /<br>30 June 2018<br>USD |
|---|---|---|
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /<br>Net Assets at the beginning of the financial year | 71 188 226 | 89 056 526 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | 15 705 767 | 11 624 490 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 2 934 227 | -2 837 104 |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions | -771 694 | -1 156 176 |
| **Nettovermögen am Geschäftsjahresende /<br>Net Assets at the end of the financial year** | **89 056 526** | **96 687 736** |

*Siehe Seite 19. / See page 27.

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

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares | 30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares | 30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares |
|---|---|---|---|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD) / Distribution shares (Shares Da-USD) | 385 424.00 | 388 200.00 | 385 094.37 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 41 847.97 | 53 053.78 | 53 103.30 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 16 001.00 | 15 051.00 | 9 551.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD) | 28 001.00 | 31 998.62 | 26 960.62 |
| | **USD** | **USD** | **USD** |
| **Nettovermögen / Net Assets** | **71 188 226** | **89 056 526** | **96 687 736** |
| | **In Währung der Aktienklasse / In share class currency** | **In Währung der Aktienklasse / In share class currency** | **In Währung der Aktienklasse / In share class currency** |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD) / Distribution shares (Shares Da-USD) | 149.51 | 179.89 | 200.65 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD) | 156.72 | 190.25 | 214.61 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD) | 158.81 | 193.25 | 218.52 |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD) | 159.47 | 194.36 | 220.13 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Da-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Da-USD) | 2.00 | 2.00 | 3.00 |

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018**

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettovermögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|
| **TOTAL** | | | | **89 638 266** | **92.71%** |
| **AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE** | | | | **86 063 779** | **89.01%** |
| **Obligationen / Bonds** | | | | **8 688 374** | **8.98%** |
| **USD** | | | | **8 688 374** | **8.98%** |
| 500 | 8.000% | Credit Suisse AG 18 | 14.01.2019 | 492 200 | 0.51% |
| 500 | 10.750% | Credit Suisse AG 18 | 18.04.2019 | 484 375 | 0.50% |
| 500 | 8.000% | Credit Suisse AG 18 | 30.08.2019 | 503 375 | 0.52% |
| 1 000 | 2.250% | JPMorgan Chase & Co. 15 | 23.01.2020 | 987 145 | 1.02% |
| 2 691 | 0.375% | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13 | 15.07.2023 | 2 667 586 | 2.76% |
| 2 637 | 0.125% | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14 | 15.07.2024 | 2 564 943 | 2.65% |
| 500 | 11.860% | Vontobel Financial Products Ltd. 18 | 03.06.2019 | 484 500 | 0.50% |
| 500 | 10.000% | Zurcher Kantonalbank Finance Guernsey Ltd. 18 | 06.06.2019 | 504 250 | 0.52% |
| **Aktien / Equities** | | | | **77 368 724** | **80.02%** |
| **Argentinien / Argentina** | | | | **358 716** | **0.37%** |
| 1 200 | | MercadoLibre, Inc. | | 358 716 | 0.37% |
| **China / China** | | | | **18 816 704** | **19.46%** |
| 30 000 | | 21Vianet Group, Inc.—ADR | | 291 000 | 0.30% |
| 100 000 | | 3SBio, Inc. 144A | | 227 138 | 0.23% |
| 6 000 | | 58.COM, Inc.—ADR | | 416 040 | 0.43% |
| 70 000 | | AAC Technologies Holdings, Inc. | | 985 922 | 1.02% |
| 8 000 | | Alibaba Group Holding Ltd.—ADR | | 1 484 240 | 1.54% |
| 5 000 | | Baidu, Inc.—ADR | | 1 215 000 | 1.26% |
| 15 000 | | Baozun, Inc.—ADR | | 820 500 | 0.85% |
| 100 000 | | BYD Co. Ltd. "H" | | 606 084 | 0.63% |
| 250 000 | | China Life Insurance Co. Ltd. "H" | | 645 278 | 0.67% |
| 50 000 | | China Literature Ltd. 144A | | 469 699 | 0.49% |
| 200 000 | | China Shineway Pharmaceutical Group Ltd. | | 391 055 | 0.40% |
| 10 000 | | Ctrip.com International Ltd.—ADR | | 476 300 | 0.49% |
| 75 000 | | Genscript Biotech Corp. | | 207 445 | 0.21% |
| 30 000 | | iQIYI, Inc.—ADR | | 969 000 | 1.00% |
| 20 000 | | JD.com, Inc.—ADR | | 779 000 | 0.81% |
| 15 000 | | Momo, Inc.—ADR | | 652 500 | 0.67% |
| 2 000 | | NetEase, Inc.—ADR | | 505 340 | 0.52% |
| 55 000 | | Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd. | | 350 522 | 0.36% |
| 130 000 | | Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. "H" | | 713 343 | 0.74% |
| 1 000 000 | | Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd. | | 223 059 | 0.23% |
| 100 000 | | Sinopharm Group Co. Ltd. "H" | | 402 144 | 0.42% |
| 90 000 | | Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | | 1 674 856 | 1.73% |
| 25 000 | | Tencent Holdings Ltd. | | 1 254 868 | 1.30% |
| 200 000 | | TravelSky Technology Ltd. "H" | | 582 503 | 0.60% |
| 50 000 | | Vipshop Holdings Ltd.—ADR | | 542 500 | 0.56% |
| 10 700 | | Weibo Corp.—ADR | | 949 732 | 0.98% |
| 25 000 | | Wuxi Biologics Cayman, Inc. | | 278 346 | 0.29% |

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

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

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

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)**

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettover-mögens / % of net assets |
|---|---|---|---|
| 7 000 | YY, Inc.—ADR | 703 290 | 0.73% |
| **Frankreich / France** | | **454 503** | **0.47%** |
| 7 000 | Adocia | 151 198 | 0.16% |
| 4 132 | Danone S.A. | 303 305 | 0.31% |
| **Hongkong / Hong Kong** | | **1 312 399** | **1.36%** |
| 3 703 | China Everbright Greentech Ltd. | 3 870 | 0.01% |
| 300 000 | China Everbright International Ltd. | 387 741 | 0.40% |
| 600 000 | Sino Biopharmaceutical Ltd. | 920 788 | 0.95% |
| **Indien / India** | | **1 221 040** | **1.26%** |
| 10 000 | Dr Reddy's Laboratories Ltd.—ADR | 322 000 | 0.33% |
| 30 000 | Infosys Ltd.—ADR | 582 900 | 0.60% |
| 66 000 | Wipro Ltd.—ADR | 316 140 | 0.33% |
| **Irland / Ireland** | | **1 405 110** | **1.45%** |
| 4 000 | Jazz Pharmaceuticals Plc. | 689 200 | 0.71% |
| 7 000 | Medtronic Plc. | 599 270 | 0.62% |
| 8 000 | Prothena Corp. Plc. | 116 640 | 0.12% |
| **Israel / Israel** | | **842 620** | **0.87%** |
| 3 000 | Elbit Systems Ltd. | 356 220 | 0.37% |
| 20 000 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd.—ADR | 486 400 | 0.50% |
| **Japan / Japan** | | **1 813 402** | **1.88%** |
| 28 000 | Advantest Corp. | 583 433 | 0.60% |
| 2 500 | FANUC Corp. | 496 660 | 0.52% |
| 8 000 | Omron Corp. | 373 403 | 0.39% |
| 5 000 | SoftBank Group Corp. | 359 906 | 0.37% |
| **Russland / Russia** | | **718 000** | **0.74%** |
| 20 000 | Yandex NV "A" | 718 000 | 0.74% |
| **Singapur / Singapore** | | **450 000** | **0.47%** |
| 30 000 | Sea Ltd.—ADR | 450 000 | 0.47% |
| **Südkorea / South Korea** | | **1 045 000** | **1.08%** |
| 1 000 | Samsung Electronics Co.—GDR | 1 045 000 | 1.08% |
| **Schweiz / Switzerland** | | **2 901 314** | **3.00%** |
| 25 000 | ABB Ltd. | 546 603 | 0.57% |
| 40 000 | AC Immune S.A. | 372 000 | 0.38% |
| 367 500 | Meyer Burger Technology AG | 347 533 | 0.36% |
| 2 500 | Roche Holding AG | 555 290 | 0.57% |
| 3 500 | u-blox Holding AG | 694 043 | 0.72% |
| 25 000 | UBS Group AG | 385 845 | 0.40% |

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

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

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

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)**

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Marktwert / Market value USD | % des Nettover-mögens / % of net assets |
|---|---|---|---|
| **Thailand / Thailand** | | **553 350** | **0.57%** |
| 15 000 | Fabrinet | 553 350 | 0.57% |
| **Vereinigtes Königreich / United Kingdom** | | **445 760** | **0.46%** |
| 4 000 | Zimmer Biomet Holdings, Inc. | 445 760 | 0.46% |
| **Vereinigte Staaten / United States** | | **45 030 806** | **46.58%** |
| 12 000 | Acacia Communications, Inc. | 417 720 | 0.43% |
| 12 000 | ACADIA Pharmaceuticals, Inc. | 183 240 | 0.19% |
| 2 000 | Adobe Systems, Inc. | 487 620 | 0.50% |
| 6 000 | Agios Pharmaceuticals, Inc. | 505 380 | 0.52% |
| 10 000 | Akamai Technologies, Inc. | 732 300 | 0.76% |
| 8 000 | Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | 787 920 | 0.82% |
| 750 | Alphabet, Inc. "A" | 846 893 | 0.88% |
| 750 | Alphabet, Inc. "C" | 836 738 | 0.87% |
| 1 000 | Amazon.com, Inc. | 1 699 800 | 1.76% |
| 4 000 | Amgen, Inc. | 738 360 | 0.76% |
| 5 000 | Apple, Inc. | 925 550 | 0.96% |
| 13 000 | Applied Materials, Inc. | 600 470 | 0.62% |
| 8 000 | Applied Optoelectronics, Inc. | 359 200 | 0.37% |
| 8 000 | Astec Industries, Inc. | 478 400 | 0.50% |
| 2 000 | Biogen, Inc. | 580 480 | 0.60% |
| 5 000 | BioMarin Pharmaceutical, Inc. | 471 000 | 0.49% |
| 500 | Booking Holdings, Inc. | 1 013 545 | 1.05% |
| 10 000 | Celgene Corp. | 794 200 | 0.82% |
| 10 000 | Cerner Corp. | 597 900 | 0.62% |
| 5 000 | Chevron Corp. | 632 150 | 0.65% |
| 5 000 | CVS Health Corp. | 321 750 | 0.33% |
| 10 000 | Delta Air Lines, Inc. | 495 400 | 0.51% |
| 8 974 | DowDuPont, Inc. | 591 566 | 0.61% |
| 5 000 | Edwards Lifesciences Corp. | 727 850 | 0.75% |
| 15 000 | Exelixis, Inc. | 322 800 | 0.33% |
| 8 000 | Facebook, Inc. "A" | 1 554 560 | 1.61% |
| 20 000 | Finisar Corp. | 360 000 | 0.37% |
| 6 000 | First Solar, Inc. | 315 960 | 0.33% |
| 12 000 | FLIR Systems, Inc. | 623 640 | 0.65% |
| 10 000 | Fluor Corp. | 487 800 | 0.50% |
| 62 000 | General Electric Co. | 843 820 | 0.87% |
| 9 000 | Gilead Sciences, Inc. | 637 560 | 0.66% |
| 5 000 | Honeywell International, Inc. | 720 250 | 0.75% |
| 3 000 | Illumina, Inc. | 837 870 | 0.87% |
| 15 000 | Integrated Device Technology, Inc. | 478 200 | 0.49% |
| 10 000 | Intel Corp. | 497 100 | 0.51% |
| 5 000 | Intercept Pharmaceuticals, Inc. | 419 550 | 0.43% |
| 5 000 | International Business Machines Corp. | 698 500 | 0.72% |
| 2 000 | Intuitive Surgical, Inc. | 956 960 | 0.99% |
| 5 000 | Johnson & Johnson | 606 700 | 0.63% |
| 2 500 | L3 Technologies, Inc. | 480 800 | 0.50% |
| 4 000 | Laboratory Corp. of America Holdings | 718 120 | 0.74% |
| 2 800 | Lam Research Corp. | 483 980 | 0.50% |

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

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

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

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)**

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettovermögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|
| 8 000 | Lumentum Holdings, Inc. | | 463 200 | 0.48% |
| 3 000 | McKesson Corp. | | 400 200 | 0.41% |
| 9 000 | Microsoft Corp. | | 887 490 | 0.92% |
| 3 000 | New Relic, Inc. | | 301 770 | 0.31% |
| 10 000 | NIKE, Inc. "B" | | 796 800 | 0.82% |
| 8 000 | NuVasive, Inc. | | 416 960 | 0.43% |
| 5 000 | NVIDIA Corp. | | 1 184 500 | 1.23% |
| 50 000 | OPKO Health, Inc. | | 235 000 | 0.24% |
| 8 000 | Portola Pharmaceuticals, Inc. | | 302 160 | 0.31% |
| 10 000 | Puma Biotechnology, Inc. | | 591 500 | 0.61% |
| 7 000 | Quest Diagnostics, Inc. | | 769 580 | 0.80% |
| 2 500 | Raytheon Co. | | 482 950 | 0.50% |
| 1 500 | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | | 517 485 | 0.54% |
| 6 000 | Schlumberger Ltd. | | 402 180 | 0.42% |
| 15 000 | Southwest Airlines Co. | | 763 200 | 0.79% |
| 3 000 | Splunk, Inc. | | 297 330 | 0.31% |
| 4 000 | Stryker Corp. | | 675 440 | 0.70% |
| 14 000 | Symantec Corp. | | 289 100 | 0.30% |
| 4 000 | TESARO, Inc. | | 177 880 | 0.18% |
| 5 800 | Texas Instruments, Inc. | | 639 450 | 0.66% |
| 5 000 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | | 1 035 700 | 1.07% |
| 636 | Tidewater, Inc. | | 18 399 | 0.02% |
| 15 000 | Twitter, Inc. | | 655 050 | 0.68% |
| 7 000 | United Therapeutics Corp. | | 792 050 | 0.82% |
| 7 000 | Varian Medical Systems, Inc. | | 796 040 | 0.82% |
| 7 000 | Veeva Systems, Inc. "A" | | 538 020 | 0.56% |
| 4 000 | Waters Corp. | | 774 360 | 0.80% |
| 10 000 | Wells Fargo & Co. | | 554 400 | 0.57% |
| 5 000 | Western Digital Corp. | | 387 050 | 0.40% |
| 3 000 | Workday, Inc. "A" | | 363 360 | 0.38% |
| 10 000 | Xilinx, Inc. | | 652 600 | 0.68% |
| **Warrants** | | | **6 681** | **0.01%** |
| **USD** | | | **6 681** | **0.01%** |
| 1 032 | Tidewater, Inc. "A"—Warrants | 31.07.2023 | 3 612 | 0.01% |
| 1 116 | Tidewater, Inc. "B"—Warrants | 31.07.2023 | 3 069 | 0.00% |
| **NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES** | | | **647 640** | **0.67%** |
| **Warrants** | | | **647 640** | **0.67%** |
| **USD** | | | **647 640** | **0.67%** |
| 240 | Credit Suisse Group AG—Warrants | 13.11.2019 | 647 640 | 0.67% |
| **INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)** | | | **937 800** | **0.97%** |
| **Luxemburg / Luxembourg** | | | **937 800** | **0.97%** |
| 10 000 | Probus Investment Fund UCITS - ASEAN Equity - (1.10%) | | 937 800 | 0.97% |

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

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

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

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)**

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettover-mögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|
| **LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS** | | | | **1 989 047** | **2.06%** |
| **Schatzbriefe / Treasury Bills** | | | | **1 989 047** | **2.06%** |
| **USD** | | | | **1 989 047** | **2.06%** |
| 1 000 | 0.000% | United States Treasury Bill 18 | 23.08.2018 | 997 223 | 1.03% |
| 1 000 | 0.000% | United States Treasury Bill 18 | 23.11.2018 | 991 824 | 1.03% |

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

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

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

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)**

**DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS**

**Optionen / Options**

| Anzahl / Number | Titel / Securities | Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options USD | Marktwert / Market value USD | % des Nettovermögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|
| | **Aktienoptionen / Equity Options** | | | |
| 100 | CALL AMD, Inc. 18.01.2019 Str. 12 | — | 40 400 | 0.04% |
| 100 | CALL AMD, Inc. 18.01.2019 Str. 15 | — | 24 000 | 0.03% |
| 100 | CALL Snap, Inc. 18.01.2019 Str. 30 | — | 1 500 | 0.00% |
| | | | **65 900** | **0.07%** |

Die Gegenpartei für Terminkontrakte war Deutsche Bank AG Frankfurt. /
The counterparty for options was Deutsche Bank AG Frankfurt.

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

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

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

## 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

Im Geschäftsjahr Juli 2017 bis Juni 2018 gewannen die Rohstoffmärkte an Schwung, um dann gegen Ende Mai 2018 angesichts der Bedrohung durch den Handelskrieg zwischen den Weltmächten an Fahrt zu verlieren. Insbesondere im Energiesektor sind die Anzeichen für eine nachhaltige Trendwende gestiegen und der Sektor hat nach Versorgungsunterbrechungen, dem Rückzug der Vereinigten Staaten aus dem Iran-Deal und auch durch die russischen-OPEC Productions-Cap-Deals deutliche Renditen erzielt. Auch die Industriemetalle haben solide Renditen erzielt, da sie am Ende des Geschäftsjahr aufgrund des starken Wirtschaftswachstums tendenziell profitieren. Inzwischen sind die Preise für Agrarrohstoffe durch ein übermäßiges Angebot an Getreide und Rohstoffen (ohne Baumwolle) beeinträchtigt, während Edelmetalle wie Gold angesichts zunehmender politischer Instabilitäten, insbesondere durch die Bedrohung durch Handelskriege, die Instabilität im Nahen Osten und die euroskeptische Regierung Italiens, seitwärts gehandelt wurden.

Im Geschäftsjahr verzeichnete der Subfonds ein Plus von 1.57% (Ca-USD).

Alle Wirtschaftszweige, mit Ausnahme der Industriemetalle und des Energiesektors verzeichneten negative Renditen, angeführt von Agrarrohstoffen. Die Unterperformance gegenüber der Benchmark wurde in erster Linie durch unterschiedliche Gewichtungen und Auswahlkriterien der Commodities in den Bereichen Edelmetalle, Landwirtschaft und Industriemetalle getrieben. Alle drei Wirtschaftszweige sind im Portfolio des Subfonds gegenüber der Benchmark deutlich übergewichtet. Bei den Agrarrohstoffen lieferte auch die Auswahl und Gewichtung der Rohstoffe innerhalb des Sektors (Zuckerkonzentration in Rohstoffen) einen signifikant negativen relativen Beitrag zur Rendite. Die strategische Aufgabe des Tierhaltungssektors, angesichts der negativen Entwicklung des Sektors, erwies sich als grundsätzlich richtig.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Fund Management Report

### Investment policy

The investment objective of the Multirange SICAV – PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND is to indirectly participate in the growth potential of the international commodity and commodity futures markets by tracking the Picard Angst Commodity Index (PACI). The PACI sets itself apart through its transparent and widely diversified commodity strategy relating to the international commodity and commodity futures markets (namely crude oil, heating oil, wheat, maize, soya beans, sugar, aluminium, copper, gold and silver), holding at least ten components from the commodities sector.

### Market monitoring and portfolio

Over the reporting period from July 2017 to June 2018, commodity markets gained momentum only to lose steam towards the end of May 2018 in the light of the trade war threats between world powers. Energy sector in particular, the signs of a sustainable turnaround story have matured and the sector delivered significant returns in the wake of supply disruptions, United States withdrawal from the Iran deal and also reinforced by the Russia-OPEC production cap deals. Industrial metals, also, have seen solid returns as they tend to profit in the end of cycle period as the economy has seen substantial growth. In the meantime, prices for agricultural commodities have taken a hit due to excessive supply both in grains and softs (excluding cotton), while precious metals such as gold have traded sideways in the face of increasing political instabilities namely by trade war threats, instability in the middle east and Italy's eurosceptic government.

Over the reporting period, the sub-fund posted a gain of 1.57% (Ca-USD).

All sectors except the industrial metals and energy posted negative returns led by agriculture commodities. Underperformance versus the benchmark was driven primarily by divergent weighting and commodity selection controls in the precious metals, agriculture and industrial metals sectors. All three sectors are significantly overweighted in the sub-fund's portfolio relative to the benchmark. In the case of agricultural commodities, the selection and weighting of commodities within the sector (sugar concentration in soft commodities) also provided a significant negative relative contribution to returns. The strategic abandonment of the livestock sector proved fundamentally correct, given the negative performance of the sector.

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS**
**per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018**

| | USD |
|---|---|
| **Aktiva / Assets** | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 4 539 157) | 4 538 905 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 8 614 |
| - Swaps | 18 119 |
| Bankguthaben / Bank deposits | 663 243 |
| Gründungskosten / Formation expenses | 507 |
| **Total Aktiva / Total Assets** | **5 229 388** |
| **Passiva / Liabilities** | |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 31 370 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 31 925 |
| Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps | 290 071 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 4 155 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 355 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 24 442 |
| **Total Passiva / Total Liabilities** | **382 318** |
| **Nettovermögen / Net Assets** | **4 847 070** |

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

| ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT<br>vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 /<br>from 1 July 2017 to 30 June 2018 | USD |
|---|---|
| **Ertrag / Income** | |
| Erträge aus Wertpapieren / Income from securities | 97 462 |
| Ertragsausgleich / Equalisation | 36 337 |
| **Total Ertrag / Total Income** | **133 799** |
| **Aufwand / Expenses** | |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 80 429 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 6 976 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 1 938 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses* | 130 078 |
| **Total Aufwand / Total Expenses** | **219 421** |
| **Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss** | **-85 622** |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on: | |
| - Wertpapieren / Securities | -1 062 |
| - Swaps | 765 555 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 82 161 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 10 105 |
| Ertragsausgleich / Equalisation | -588 067 |
| **Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss** | **183 070** |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /<br>Net change in unrealised appreciation/depreciation on: | |
| - Wertpapieren / Securities | 2 295 |
| - Swaps | -355 007 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -98 810 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -199 |
| **Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss** | **-268 651** |

| VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS /<br>STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS | 30. Juni 2017 /<br>30 June 2017<br>USD | 30. Juni 2018 /<br>30 June 2018<br>USD |
|---|---|---|
| Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /<br>Net Assets at the beginning of the financial year | 13 216 810 | 12 084 640 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | -1 164 431 | -268 651 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 32 261 | -6 968 919 |
| **Nettovermögen am Geschäftsjahresende /<br>Net Assets at the end of the financial year** | **12 084 640** | **4 847 070** |

*Siehe Seite 19. / See page 27.

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

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares | 30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares | 30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares |
|---|---|---|---|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A1-CHF) / Distribution shares (Shares A1-CHF) | 2 066.00 | 4 812.05 | 4 814.55 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A1-EUR) / Distribution shares (Shares A1-EUR) | 30 260.26 | 28 475.76 | 26 947.72 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A1-USD) / Distribution shares (Shares A1-USD) | 12 201.83 | 12 150.67 | 7 844.93 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A2-CHF) / Distribution shares (Shares A2-CHF) | 4 548.01 | 4 548.01 | 3 648.01 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR) | 6 962.74 | 11 448.84 | 3 051.49 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A2-USD) / Distribution shares (Shares A2-USD) | 321.60 | 321.60 | 321.60 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-CHF) / Distribution shares (Shares Ca-CHF) | 18 101.00 | 18 101.00 | 18 101.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR) | 18 671.00 | 18 671.00 | 3 771.00 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD) | 133 288.51 | 128 971.10 | 24 879.07 |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF) | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR) | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD) | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| | **USD** | **USD** | **USD** |
| **Nettovermögen / Net Assets** | **13 216 810** | **12 084 640** | **4 847 070** |
| | **In Währung der Aktienklasse / In share class currency** | **In Währung der Aktienklasse / In share class currency** | **In Währung der Aktienklasse / In share class currency** |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A1-CHF) / Distribution shares (Shares A1-CHF) | 52.54 | 46.17 | 44.91 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A1-EUR) / Distribution shares (Shares A1-EUR) | 53.63 | 47.62 | 46.68 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A1-USD) / Distribution shares (Shares A1-USD) | 56.93 | 51.67 | 52.14 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A2-CHF) / Distribution shares (Shares A2-CHF) | 51.12 | 44.70 | 43.27 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) / Distribution shares (Shares A2-EUR) | 52.46 | 46.34 | 45.21 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A2-USD) / Distribution shares (Shares A2-USD) | 55.16 | 49.81 | 50.01 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-CHF) / Distribution shares (Shares Ca-CHF) | 53.86 | 47.63 | 46.63 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR) | 55.14 | 49.27 | 48.61 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) / Distribution shares (Shares Ca-USD) | 58.53 | 53.46 | 54.30 |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF) | 55.74 | 49.36 | 48.47 |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR) | 57.18 | 51.37 | 50.82 |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD) | 60.55 | 55.47 | 56.46 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A1-CHF / Dividend for the previous financial year (Shares A1-CHF) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A1-EUR / Dividend for the previous financial year (Shares A1-EUR) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A1-USD / Dividend for the previous financial year (Shares A1-USD) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A2-CHF / Dividend for the previous financial year (Shares A2-CHF) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A2-EUR / Dividend for the previous financial year (Shares A2-EUR) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A2-USD / Dividend for the previous financial year (Shares A2-USD) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-CHF / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-CHF) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-USD / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-USD) | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018**

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettover-mögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|
| **TOTAL** | | | | **4 538 905** | **93.64%** |
| **LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS** | | | | **4 538 905** | **93.64%** |
| **Schatzbriefe / Treasury Bills** | | | | **4 538 905** | **93.64%** |
| **USD** | | | | **4 538 905** | **93.64%** |
| 600 | 0.000% | United States Treasury Bill 18 | 12.07.2018 | 599 640 | 12.37% |
| 800 | 0.000% | United States Treasury Bill 18 | 26.07.2018 | 798 967 | 16.48% |
| 500 | 0.000% | United States Treasury Bill 18 | 09.08.2018 | 498 979 | 10.30% |
| 450 | 0.000% | United States Treasury Bill 17 | 16.08.2018 | 448 915 | 9.26% |
| 900 | 0.000% | United States Treasury Bill 18 | 23.08.2018 | 897 500 | 18.52% |
| 450 | 0.000% | United States Treasury Bill 18 | 30.08.2018 | 448 562 | 9.25% |
| 450 | 0.000% | United States Treasury Bill 17 | 13.09.2018 | 448 225 | 9.25% |
| 400 | 0.000% | United States Treasury Bill 18 | 27.09.2018 | 398 117 | 8.21% |

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

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

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

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)**

**DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS**

**Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts**

| Käufe / Purchases | | Verkäufe / Sales | | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD | % des Nettovermögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 1 281 000 | USD | 1 302 736 | 03.07.2018 | -12 641 | -0.26% |
| CHF | 1 226 000 | USD | 1 240 489 | 08.08.2018 | -2 067 | -0.04% |
| EUR | 1 670 000 | USD | 1 959 111 | 03.07.2018 | -9 301 | -0.19% |
| EUR | 1 590 000 | USD | 1 854 512 | 08.08.2018 | 6 753 | 0.14% |
| USD | 1 291 957 | CHF | 1 281 000 | 03.07.2018 | 1 861 | 0.04% |
| USD | 1 942 448 | EUR | 1 670 000 | 03.07.2018 | -7 361 | -0.16% |
| | | | | | **-22 756** | **-0.47%** |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

**Swaps / Swaps**

| Art / Type* | Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date | Nennbetrag des Underlyings / Nominal value of the underlying | Währung des Underlyings / Currency of the underlying | Erhaltener Zinssatz / Interest rate received | Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid | Commitment USD | Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD | % des Nettovermögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| TRS | Picard Angst Commodity Index Total Return – 27.07.2018 | -2 311 007 | USD | _ | US Treasury H15 Treasury Bill Index +0.39% | 2 319 725 | 8 717 | 0.18% |
| TRS | Picard Angst Commodity Index Total Return – 27.07.2018 | -2 492 512 | USD | _ | US Treasury H15 Treasury Bill Index +0.28% | 2 501 913 | 9 402 | 0.20% |
| | | | | | | | **18 119** | **0.38%** |

Die Gegenparteien für Terminkontrakte waren Credit Suisse International und UBS AG London. /
The counterparties for swap contracts were Credit Suisse International and UBS AG London.

*TRS = Total Return Swap

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

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

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

**Bericht des Fondsmanagements**

**Anlagepolitik**

Das Anlageziel des Multirange SICAV – PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* besteht darin, mittel- bis langfristig einen positiven Ertrag zum Zweck des Kapitalwachstums zu erzielen. Das Anlageziel soll in erster Linie erreicht werden durch direkte und indirekte Anlagen in allen Sektoren weltweit (inkl. Emerging Markets, wie unten definiert) unter Anwendung verschiedener Anlagestrategien mit Aktien, verzinslichen Wertpapieren (Staats-, Unternehmens- und Hochzinsanleihen), Rohstoffen, Währungen und Derivaten.

**Marktbeobachtung und Portfolio**

Die ADG Systematic Macro Strategie sieht zielgerichtete und relative Wertpositionen vor, die auf der Analyse von Makro- und Wirtschaftsdaten basieren. Sie nutzt dazu vier unabhängige Modelle, die aus multiplen Faktoren, die fundamental getrieben, intuitiv und langfristig nachhaltig sind, bestehen. Ein striktes Risikomanagement ist integraler Bestandteil dieses Investmentprozesses.

Die Strategie wurde entwickelt, um robust und so ausgestaltet zu sein, dass sie erfolgreich in einer ganzen Reihe von Marktgegebenheiten funktioniert, sowohl solcher, die in der Vergangenheit auftraten als auch solcher, die in der Zukunft auftreten könnten. Während des Geschäftsjahr gab es keinen Grund zur Besorgnis.

Der Subfonds konnte im Geschäftsjahr eine negative Performance generieren von -3.47% (Zh-EUR). In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres war die Performance zwar zwischenzeitlich negativ, konnte aber im Februar und März 2018 wieder ins Positive gewandelt werden.

Die vier eingesetzten Modelle, die in der Strategie verwendet wurden, waren folgende:

- Asset Class (Directional) - brachte leicht positive Erträge durch die Long-Position in globalen Aktien, nimmt aber nun leichtes Risiko in Kauf
- Country Bond - lieferte gute positive Erträge getrieben von Positionen in Australien, Deutschland und Kanada
- Country Stock - lieferte einen negativen Beitrag durch Verluste in den Short-Positionen in den USA und Kanada
- Developed FX - lieferte einen großen positiven Ertrag und war der beste Performer aufgrund Gewinnen in JPY, SEK und USD.

Als systematische Strategie hat unsere Einschätzung der Märkte und der politischen Ereignisse keinen Einfluss. Das Investment Team führt weiterhin ein dezidiert Research auf neue und derzeitige Faktoren, die Portfoliozusammensetzung und das Risikomanagement, durch mit dem Ziel, eine robuste Investmentstrategie zu entwickeln, die in verschiedenen Marktgegebenheiten funktioniert.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

**Fund Management Report**

**Investment policy**

The investment objective of the Multirange SICAV – PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* is to achieve positive income for the purposes of a capital increase in a medium to long term horizon. This investment objective shall be achieved primarily by directly and indirectly investing globally (including emerging markets) in all economic sectors by using different investment strategies in equities, fixed income securities (sovereign, corporate and high yield), commodities, currencies and derivatives.

**Market monitoring and portfolio**

The ADG Systematic Macro Strategy takes directional and relative value positions based on analysis of macro and economic data. It uses four independent models comprised of multiple factors which are fundamentally-driven, intuitive and persistent over the long term. A strict risk management framework is integral to the investment process.

The strategy has been designed to be robust and is built to be able to operate successfully in a range of market conditions including those that have occured historically and those that may occur in the future. There have been no concerns during the period of this report.

During the period, the sub-fund has delivered negative performance of -3.47% (Zh-EUR). The first half of the period was negative but in February and March 2018 the sub-fund performed positively. Examining the four models used in the strategy:

- Asset Class (Directional) - delivered a slightly positive return driven by the long position in Global Stock but is now taking a small amount of risk
- Country Bond - delivered a good positive return driven by the positions in Australia, Germany and Canada
- Country Stock - delivered a negative return losing from it's short positions in the US and Canada
- Developed FX - delivered a large positive return and has been the best performer driven by gains in JPY, SEK and USD.

As a systematic strategy, our personal opinions on market and political events have no impact. The investment team continues to conduct research on new and current factors, portfolio construction and risk management with the aim of developing an even more robust investment strategy that can perform in a range of market environments.

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

*Siehe Appendix I / See Appendix I.

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS**
**per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018**

| | USD |
|---|---|
| **Aktiva / Assets** | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 133 108 322) | 129 786 909 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 553 346 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 1 863 421 |
| - Optionen / Options | 17 525 |
| - Swaps | 58 152 |
| Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps | 98 210 |
| Bankguthaben / Bank deposits[1,2] | 20 200 324 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold | 1 391 679 |
| Gründungskosten / Formation expenses | 34 069 |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables | 1 045 558 |
| **Total Aktiva / Total Assets** | **155 049 193** |
| **Passiva / Liabilities** | |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments: | |
| - Futures | 498 162 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 1 756 166 |
| - Optionen / Options | 4 375 |
| - Swaps | 12 771 |
| Gezahlte Prämien aus Swaps / Premiums paid on swaps | 18 864 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities | 24 358 |
| Verbindlichkeiten aus Swaps / Liabilities on swaps | 4 618 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable | 320 890 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 3 731 |
| Performance-Gebühren / Performance Fees | 137 659 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps | 1 345 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | 44 450 |
| **Total Passiva / Total Liabilities** | **2 827 389** |
| **Nettovermögen / Net Assets** | **152 221 804** |

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

[1]Beinhalten auch Bankguthaben bei Brokern. / Also include bank deposits at brokers.

[2]Bargeld verpfändet im Wert vun USD 250 000. / Cash pledged in an amount of 250 000 USD.

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

| ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT<br>vom 18. August 2017 (Lancierung) bis zum 30. Juni 2018 /<br>from 18 August 2017 (launch date) to 30 June 2018 | USD |
|---|---|
| **Ertrag / Income** | |
| Erträge aus Wertpapieren / Income from securities | 3 588 897 |
| Bankzinsen / Bank interest | 10 734 |
| Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps | 30 550 |
| Sonstige Erträge / Other income | 7 100 |
| **Total Ertrag / Total Income** | **3 637 281** |
| **Aufwand / Expenses** | |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 1 223 855 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges | 865 847 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 16 482 |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities | 41 615 |
| Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps | 202 367 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses** | 593 917 |
| Ertragsausgleich / Equalisation | 47 503 |
| **Total Aufwand / Total Expenses** | **2 991 586** |
| **Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss** | **645 695** |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on: | |
| - Wertpapieren / Securities | -514 305 |
| - Swaps | -1 849 693 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -3 505 063 |
| - Futures | -43 269 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 903 916 |
| Ertragsausgleich / Equalisation | 492 547 |
| **Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss** | **-3 870 172** |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /<br>Net change in unrealised appreciation/depreciation on: | |
| - Wertpapieren / Securities | -3 321 413 |
| - Optionen / Options | -2 242 |
| - Swaps | 45 381 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 107 255 |
| - Futures | 55 184 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -5 760 |
| **Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss** | **-6 991 767** |

| VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS /<br>STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS | 30. Juni 2018 /<br>30 June 2018<br>USD |
|---|---|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net Assets at the beginning of the financial period | - |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | -6 991 767 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 159 213 571 |
| **Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br>Net Assets at the end of the financial period** | **152 221 804** |

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 19. / See page 27.

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

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2018<br>in Stück /<br>30 June 2018<br>Number of shares |
|---|---|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | 1 102.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Sh-EUR) / Accumulation shares (Shares Sh-EUR) | 600 531.00 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR) | 750 001.00 |

| | USD |
|---|---|
| **Nettovermögen / Net Assets** | **152 221 804** |

| | In Währung der Aktienklasse / In share class currency |
|---|---|
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share | |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | 96.18 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Sh-EUR) / Accumulation shares (Shares Sh-EUR) | 96.37 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR) | 96.53 |

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018**

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettovermögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|
| **TOTAL** | | | | **129 786 909** | **85.26%** |
| **AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE** | | | | **35 161 871** | **23.10%** |
| **Obligationen / Bonds** | | | | **34 230 959** | **22.49%** |
| **ARS** | | | | **657 425** | **0.43%** |
| 11 441 | 40.000% | Argentina POM Politica Monetaria 17 | 21.06.2020 | 415 629 | 0.27% |
| 6 410 | 3.750% | Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 18 | 08.02.2019 | 241 796 | 0.16% |
| **EUR** | | | | **5 206 184** | **3.42%** |
| 867 | 3.875% | Argentine Republic Government International Bond 16 | 15.01.2022 | 974 382 | 0.64% |
| 714 | 7.820% | Argentine Republic Government International Bond 10 | 31.12.2033 | 829 793 | 0.55% |
| 410 | 4.375% | Hellenic Republic Government Bond 17 | 01.08.2022 | 505 304 | 0.33% |
| 546 | 3.900% | Hellenic Republic Government Bond 17 | 30.01.2033 | 596 856 | 0.39% |
| 970 | 3.375% | Hellenic Republic Government Bond 144A 18 | 15.02.2025 | 1 124 126 | 0.74% |
| 975 | 4.000% | SoftBank Group Corp. 18 | 20.04.2023 | 1 175 723 | 0.77% |
| **GBP** | | | | **1 674 983** | **1.10%** |
| 600 | 4.250% | Drax Finco Plc. 17 | 01.05.2022 | 801 094 | 0.53% |
| 675 | 5.000% | Mclaren Finance Plc. 17 | 01.08.2022 | 873 889 | 0.57% |
| **IDR** | | | | **1 030 211** | **0.68%** |
| 15 000 000 | 7.700% | Wijaya Karya Persero Tbk PT 18 | 31.01.2021 | 1 030 211 | 0.68% |
| **INR** | | | | **717 172** | **0.47%** |
| 20 000 | 8.100% | HDFC Bank Ltd. 18 | 22.03.2025 | 290 112 | 0.19% |
| 30 000 | 7.300% | National Highways Authority of India 17 | 18.05.2022 | 427 060 | 0.28% |
| **PEN** | | | | **565 276** | **0.37%** |
| 1 687 | 6.950% | Peruvian Government International Bond 08 | 12.08.2031 | 565 276 | 0.37% |
| **USD** | | | | **20 936 940** | **13.76%** |
| 1 251 | 6.625% | Altice Financing S.A. 144A 15 | 15.02.2023 | 1 235 463 | 0.81% |
| 550 | 7.750% | American Axle & Manufacturing, Inc. 11 | 15.11.2019 | 579 502 | 0.38% |
| 100 | 6.625% | Amkor Technology, Inc. 11 | 01.06.2021 | 100 324 | 0.07% |
| 247 | 8.250% | Angolan Government International Bond 18 | 09.05.2028 | 247 916 | 0.16% |
| 357 | 5.625% | Argentine Republic Government International Bond 17 | 26.01.2022 | 335 189 | 0.22% |
| 263 | 4.625% | Argentine Republic Government International Bond 18 | 11.01.2023 | 231 862 | 0.15% |
| 3 169 | 1.000% | Argentine Republic Government International Bond 05 | 15.12.2035 | 177 155 | 0.12% |
| 1 150 | 6.500% | Avation Capital S.A. 18 | 15.05.2021 | 1 157 647 | 0.76% |
| 1 000 | 6.450% | CenturyLink, Inc.—Series S 11 | 15.06.2021 | 1 029 250 | 0.68% |
| 925 | 5.750% | DaVita, Inc. 12 | 15.08.2022 | 943 033 | 0.62% |
| 361 | 7.375% | Dubai Electricity & Water Authority 10 | 21.10.2020 | 391 649 | 0.26% |
| 1 425 | 4.500% | Fiat Chrysler Automobiles NV 15 | 15.04.2020 | 1 428 655 | 0.94% |
| 1 425 | 6.500% | HCA, Inc. 11 | 15.02.2020 | 1 484 216 | 0.98% |
| 1 425 | 6.125% | Level 3 Financing, Inc. 14 | 15.01.2021 | 1 435 645 | 0.94% |

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

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

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

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)**

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettovermögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|
| 500 | 9.625% | Nationstar Mortgage LLC Via Nationstar Capital Corp. 13 | 01.05.2019 | 503 593 | 0.33% |
| 1 175 | 7.875% | Nationstar Mortgage LLC Via Nationstar Capital Corp. 13 | 01.10.2020 | 1 183 812 | 0.78% |
| 700 | 4.800% | NuStar Logistics LP 10 | 01.09.2020 | 703 511 | 0.46% |
| 200 | 4.625% | Paraguay Government International Bond 13 | 25.01.2023 | 202 407 | 0.13% |
| 297 | 6.125% | Petrobras Global Finance BV 17 | 17.01.2022 | 302 105 | 0.20% |
| 227 | 6.250% | Petrobras Global Finance BV 14 | 17.03.2024 | 225 597 | 0.15% |
| 700 | 6.750% | Qwest Corp. 11 | 01.12.2021 | 746 410 | 0.49% |
| 465 | 6.300% | Republic of South Africa Government International Bond—ADR 18 | 22.06.2048 | 450 383 | 0.30% |
| 200 | 5.000% | Russian Federation Government International Bond 10 | 29.04.2020 | 205 119 | 0.13% |
| 200 | 4.500% | Russian Foreign Bond - Eurobond 12 | 04.04.2022 | 203 800 | 0.13% |
| 2 000 | 5.250% | Russian Foreign Bond - Eurobond 17 | 23.06.2047 | 1 927 330 | 1.27% |
| 352 | 5.500% | South Africa Government International Bond 10 | 09.03.2020 | 361 654 | 0.24% |
| 750 | 4.750% | Tenet Healthcare Corp. 12 | 01.06.2020 | 755 704 | 0.50% |
| 625 | 4.375% | TRI Pointe Group, Inc. Via TRI Pointe Homes, Inc. 15 | 15.06.2019 | 628 728 | 0.41% |
| 568 | 7.000% | Turkey Government International Bond 05 | 05.06.2020 | 582 353 | 0.38% |
| 1 211 | 5.750% | Turkey Government International Bond 17 | 11.05.2047 | 977 144 | 0.64% |
| 200 | 3.903% | ZAR Sovereign Capital Fund Pty Ltd. 14 | 24.06.2020 | 199 784 | 0.13% |
| **ZAR** | | | | **3 442 768** | **2.26%** |
| 30 578 | 10.500% | South Africa Government Bond 98 | 21.12.2026 | 2 449 168 | 1.61% |
| 14 956 | 8.750% | South Africa Government Bond—Series 2048 12 | 28.02.2048 | 993 600 | 0.65% |
| **Aktien / Equities** | | | | **930 912** | **0.61%** |
| **Argentinien / Argentina** | | | | **352 230** | **0.23%** |
| 1 050 | | Banco Macro S.A.—ADR | | 61 730 | 0.04% |
| 3 445 | | BBVA Banco Frances S.A.—ADR | | 42 580 | 0.03% |
| 4 789 | | Cresud SACIF y A—ADR | | 70 973 | 0.04% |
| 1 789 | | Grupo Financiero Galicia S.A.—ADR | | 59 001 | 0.04% |
| 1 626 | | Pampa Energia S.A.—ADR | | 58 162 | 0.04% |
| 3 370 | | Telecom Argentina S.A.—ADR | | 59 784 | 0.04% |
| **Brasilien / Brazil** | | | | **155 683** | **0.10%** |
| 77 071 | | Cia Siderurgica Nacional S.A.—ADR | | 155 683 | 0.10% |
| **Griechenland / Greece** | | | | **422 999** | **0.28%** |
| 18 163 | | Hellenic Telecommunications Organization S.A. | | 224 786 | 0.15% |
| 645 508 | | National Bank of Greece S.A. | | 198 213 | 0.13% |
| **AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET** | | | | **29 895 668** | **19.64%** |
| **Obligationen / Bonds** | | | | **29 076 153** | **19.10%** |
| **USD** | | | | **29 076 153** | **19.10%** |
| 1 425 | 6.250% | ADT Corp. 14 | 15.10.2021 | 1 476 492 | 0.97% |
| 1 100 | 5.500% | Allegiant Travel Co. 14 | 15.07.2019 | 1 108 883 | 0.73% |
| 925 | 6.375% | Amkor Technology, Inc. 12 | 01.10.2022 | 946 354 | 0.62% |
| 1 000 | 9.875% | Athabasca Oil Corp. 17 | 24.02.2022 | 1 036 020 | 0.68% |
| 385 | 7.875% | Avon International Operations, Inc. 16 | 15.08.2022 | 382 517 | 0.25% |

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

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

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

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)**

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettovermögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|
| 500 | 5.375% | C&S Group Enterprises LLC 14 | 15.07.2022 | 492 920 | 0.32% |
| 1 700 | 6.750% | DISH DBS Corp. 11 | 01.06.2021 | 1 704 700 | 1.12% |
| 250 | 11.875% | DynCorp International, Inc. 16 | 30.11.2020 | 261 238 | 0.17% |
| 222 | 7.965% | EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd. 14 | 24.09.2019 | 219 479 | 0.14% |
| 300 | 3.911% | Ford Motor Credit Co. LLC 16 | 08.01.2019 | 301 935 | 0.20% |
| 1 150 | 3.589% | Ford Motor Credit Co. LLC 18 | 15.02.2023 | 1 157 118 | 0.76% |
| 750 | 8.375% | GFI Group, Inc. 11 | 19.07.2018 | 750 964 | 0.49% |
| 1 125 | 7.625% | Hertz Corp. 17 | 01.06.2022 | 1 081 547 | 0.71% |
| 875 | 6.500% | Hughes Satellite Systems Corp. 12 | 15.06.2019 | 896 267 | 0.59% |
| 877 | 6.000% | Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 14 | 01.08.2020 | 890 694 | 0.59% |
| 200 | 6.250% | Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 17 | 01.02.2022 | 204 232 | 0.13% |
| 1 150 | 8.000% | Intelsat Jackson Holdings S.A. 16 | 15.02.2024 | 1 209 075 | 0.80% |
| 1 125 | 5.500% | LifePoint Health, Inc. 14 | 01.12.2021 | 1 131 581 | 0.74% |
| 620 | 4.350% | Mattel, Inc. 10 | 01.10.2020 | 620 350 | 0.41% |
| 1 325 | 7.750% | Mercer International, Inc. 15 | 01.12.2022 | 1 398 153 | 0.92% |
| 250 | 7.125% | Northwest Acquisitions ULC Via Dominion Finco, Inc. 17 | 01.11.2022 | 249 679 | 0.16% |
| 200 | 3.250% | NRG Yield, Inc. 15 | 01.06.2020 | 198 817 | 0.13% |
| 1 025 | 6.000% | Peabody Energy Corp. 144A 17 | 31.03.2022 | 1 043 824 | 0.69% |
| 952 | 6.875% | Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 12 | 15.02.2021 | 964 442 | 0.63% |
| 300 | 5.848% | Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 144A 16 | 15.07.2021 | 303 585 | 0.20% |
| 1 000 | 6.750% | Seven Generations Energy Ltd. 15 | 01.05.2023 | 1 036 025 | 0.68% |
| 1 425 | 5.375% | Sinclair Television Group, Inc. 13 | 01.04.2021 | 1 436 671 | 0.94% |
| 375 | 2.875% | SSR Mining, Inc. 13 | 01.02.2033 | 372 615 | 0.25% |
| 500 | 0.750% | Synchronoss Technologies, Inc. 14 | 15.08.2019 | 470 210 | 0.31% |
| 300 | 9.500% | Talen Energy Supply LLC 17 | 15.07.2022 | 295 407 | 0.19% |
| 1 198 | 11.000% | Talos Production LLC Via Talos Production Finance, Inc. 18 | 03.04.2022 | 1 259 397 | 0.83% |
| 950 | 0.250% | Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC 06 | 01.02.2026 | 882 389 | 0.58% |
| 775 | 6.500% | Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 17 | 15.03.2022 | 803 365 | 0.53% |
| 652 | 8.625% | Windstream Services LLC Via Windstream Finance Corp. 144A 17 | 31.10.2025 | 619 622 | 0.41% |
| 925 | 5.625% | WMG Acquisition Corp. 14 | 15.04.2022 | 946 987 | 0.62% |
| 900 | 6.500% | XPO Logistics, Inc. 144A 15 | 15.06.2022 | 922 599 | 0.61% |
| **Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants** | | | | **819 515** | **0.54%** |
| **USD** | | | | **819 515** | **0.54%** |
| 350 | 3.500% | NRG Yield, Inc. 14 | 01.02.2019 | 348 815 | 0.23% |
| 450 | 1.125% | PDC Energy, Inc. 16 | 15.09.2021 | 470 700 | 0.31% |
| **NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES** | | | | **5 505 272** | **3.62%** |
| **Obligationen / Bonds** | | | | **5 505 272** | **3.62%** |
| **CAD** | | | | **781 102** | **0.51%** |
| 1 000 | 6.625% | Great Canadian Gaming Corp. 12 | 25.07.2022 | 781 102 | 0.51% |
| **EGP** | | | | **4 724 170** | **3.11%** |
| 20 543 | 0.000% | Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 18 | 02.08.2018 | 1 128 345 | 0.74% |
| 32 968 | 0.000% | Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 18 | 16.08.2018 | 1 801 957 | 1.19% |
| 32 583 | 0.000% | JP Morgan Structured Products BV 18 | 02.08.2018 | 1 793 868 | 1.18% |

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

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

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

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)**

| Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000) | | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Marktwert / Market value USD | % des Nettover-mögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|
| **INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fees in % p.a.)** | | | | **13 068 468** | **8.58%** |
| **Irland / Ireland** | | | | **13 068 468** | **8.58%** |
| 101 220 | | Legg Mason Global Funds PLC-Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund - (0.60%) | | 13 068 468 | 8.58% |
| **LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS** | | | | **46 155 630** | **30.32%** |
| **Schatzbriefe / Treasury Bills** | | | | **46 155 630** | **30.32%** |
| **EUR** | | | | **31 672 332** | **20.81%** |
| 2 250 | 0.000% | France Treasury Bill BTF 18 | 04.07.2018 | 2 626 989 | 1.73% |
| 1 500 | 0.000% | France Treasury Bill BTF 18 | 11.07.2018 | 1 751 580 | 1.15% |
| 1 550 | 0.000% | France Treasury Bill BTF 18 | 25.07.2018 | 1 810 418 | 1.19% |
| 4 500 | 0.000% | France Treasury Bill BTF 18 | 01.08.2018 | 5 256 657 | 3.45% |
| 4 000 | 0.000% | France Treasury Bill BTF 17 | 15.08.2018 | 4 673 705 | 3.07% |
| 2 000 | 0.000% | France Treasury Bill BTF 18 | 29.08.2018 | 2 337 506 | 1.53% |
| 2 500 | 0.000% | France Treasury Bill BTF 17 | 12.09.2018 | 2 922 437 | 1.92% |
| 3 700 | 0.000% | France Treasury Bill BTF 18 | 19.09.2018 | 4 325 769 | 2.84% |
| 2 000 | 0.000% | France Treasury Bill BTF 18 | 24.10.2018 | 2 339 654 | 1.54% |
| 2 000 | 0.000% | France Treasury Bill BTF 17 | 07.11.2018 | 2 340 261 | 1.54% |
| 1 100 | 0.000% | France Treasury Bill BTF 18 | 21.11.2018 | 1 287 356 | 0.85% |
| **USD** | | | | **14 483 298** | **9.51%** |
| 2 000 | 0.000% | United States Treasury Bill 18 | 05.07.2018 | 1 999 452 | 1.31% |
| 5 500 | 0.000% | United States Treasury Bill 17 | 19.07.2018 | 5 494 761 | 3.61% |
| 3 000 | 0.000% | United States Treasury Bill 18 | 26.07.2018 | 2 996 125 | 1.97% |
| 3 000 | 0.000% | United States Treasury Bill 18 | 02.08.2018 | 2 995 002 | 1.97% |
| 1 000 | 0.000% | United States Treasury Bill 18 | 09.08.2018 | 997 958 | 0.65% |

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

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

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

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)**

**DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS**

**Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts**

| Käufe / Purchases | | Verkäufe / Sales | | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD | % des Nettovermögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ARS | 6 572 214 | USD | 234 932 | 10.07.2018 | -8 816 | -0.01% |
| ARS | 12 196 442 | USD | 406 548 | 25.09.2018 | -15 083 | -0.01% |
| AUD | 2 590 000 | USD | 1 923 613 | 19.09.2018 | -9 536 | -0.00% |
| BRL | 4 268 703 | USD | 1 129 350 | 03.07.2018 | -19 847 | -0.01% |
| BRL | 3 034 599 | USD | 788 515 | 02.08.2018 | -2 573 | -0.00% |
| CAD | 967 866 | USD | 730 000 | 19.09.2018 | 6 716 | 0.00% |
| CNH | 5 462 816 | EUR | 725 724 | 19.09.2018 | -15 152 | -0.01% |
| CNH | 1 874 902 | USD | 294 241 | 24.08.2018 | -11 850 | -0.01% |
| CNH | 2 879 844 | USD | 446 121 | 19.09.2018 | -12 803 | -0.01% |
| CZK | 38 767 803 | EUR | 1 502 104 | 19.09.2018 | -8 970 | -0.01% |
| EUR | 704 343 | CNH | 5 462 816 | 19.09.2018 | 2 597 | 0.00% |
| EUR | 1 493 137 | CZK | 38 767 803 | 19.09.2018 | 3 704 | 0.00% |
| EUR | 140 400 000 | USD | 164 706 048 | 03.07.2018 | -781 958 | -0.51% |
| EUR | 180 000 | USD | 219 325 | 23.07.2018 | -8 863 | -0.01% |
| EUR | 130 790 000 | USD | 152 548 224 | 08.08.2018 | 555 481 | 0.37% |
| EUR | 458 892 | USD | 535 765 | 19.09.2018 | 3 145 | 0.00% |
| GBP | 260 000 | USD | 359 609 | 01.08.2018 | -15 894 | -0.01% |
| GBP | 3 120 000 | USD | 4 148 372 | 19.09.2018 | -14 996 | -0.01% |
| IDR | 26 806 794 441 | USD | 1 898 450 | 06.07.2018 | -28 417 | -0.02% |
| INR | 53 913 767 | USD | 794 286 | 11.07.2018 | -8 119 | -0.00% |
| INR | 39 417 129 | USD | 581 159 | 12.07.2018 | -6 450 | -0.00% |
| INR | 29 554 879 | USD | 431 081 | 19.07.2018 | -519 | -0.00% |
| INR | 14 755 140 | USD | 216 828 | 23.07.2018 | -1 973 | -0.00% |
| INR | 29 489 401 | USD | 428 314 | 27.07.2018 | 890 | 0.00% |
| JPY | 1 148 119 097 | USD | 10 460 000 | 19.09.2018 | -38 733 | -0.03% |
| MXN | 31 569 828 | USD | 1 557 563 | 19.09.2018 | 29 206 | 0.02% |
| NGN | 510 900 000 | USD | 1 369 319 | 18.10.2018 | -21 964 | -0.02% |
| NZD | 1 040 000 | USD | 713 868 | 19.09.2018 | -9 695 | -0.01% |
| PEN | 2 457 754 | USD | 749 945 | 05.07.2018 | 567 | 0.00% |
| RUB | 133 060 004 | USD | 2 100 927 | 19.09.2018 | 4 355 | 0.00% |
| TRY | 3 965 995 | USD | 817 032 | 19.09.2018 | 20 435 | 0.01% |
| TWD | 13 027 512 | USD | 428 184 | 24.08.2018 | 574 | 0.00% |
| USD | 250 714 | ARS | 6 572 214 | 10.07.2018 | 24 599 | 0.02% |
| USD | 409 798 | ARS | 12 196 442 | 25.09.2018 | 18 333 | 0.02% |
| USD | 111 270 | AUD | 150 000 | 19.09.2018 | 416 | 0.00% |
| USD | 1 139 672 | BRL | 4 268 703 | 03.07.2018 | 30 169 | 0.02% |
| USD | 789 551 | BRL | 3 034 599 | 02.08.2018 | 3 609 | 0.00% |
| USD | 827 637 | CAD | 1 055 000 | 13.07.2018 | 25 482 | 0.02% |
| USD | 5 020 000 | CAD | 6 612 302 | 19.09.2018 | -13 119 | -0.01% |
| USD | 6 500 000 | CHF | 6 412 981 | 19.09.2018 | -1 763 | -0.00% |
| USD | 291 297 | CNH | 1 874 902 | 24.08.2018 | 8 906 | 0.01% |
| USD | 1 490 755 | CNH | 9 690 523 | 19.09.2018 | 32 664 | 0.02% |
| USD | 398 247 | EGP | 7 260 035 | 11.07.2018 | -6 516 | -0.00% |
| USD | 477 896 | EGP | 8 759 832 | 16.07.2018 | -9 693 | -0.01% |
| USD | 557 319 | EGP | 10 134 855 | 08.08.2018 | -2 739 | -0.00% |
| USD | 240 589 | EGP | 4 427 665 | 16.08.2018 | -3 530 | -0.00% |
| USD | 74 643 | EGP | 1 374 919 | 23.08.2018 | -1 013 | -0.00% |
| USD | 35 351 | EGP | 657 535 | 27.08.2018 | -789 | -0.00% |
| USD | 163 512 687 | EUR | 140 400 000 | 03.07.2018 | -411 403 | -0.27% |

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

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

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

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)**

**Devisentermingeschäfte (Fortsetzung) / Forward foreign exchange contracts (continued)**

| Käufe / Purchases | | Verkäufe / Sales | | Fälligkeitsdatum / Maturity date | Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD | % des Nettovermögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 1 451 939 | EUR | 1 165 000 | 23.07.2018 | 89 786 | 0.06% |
| USD | 2 486 630 | EUR | 2 000 000 | 01.08.2018 | 146 631 | 0.10% |
| USD | 1 869 225 | EUR | 1 500 000 | 15.08.2018 | 112 397 | 0.07% |
| USD | 2 517 200 | EUR | 2 000 000 | 29.08.2018 | 172 311 | 0.11% |
| USD | 24 670 136 | EUR | 21 114 057 | 19.09.2018 | -125 592 | -0.07% |
| USD | 4 802 600 | EUR | 4 000 000 | 07.11.2018 | 86 036 | 0.06% |
| USD | 1 292 743 | EUR | 1 100 000 | 21.11.2018 | -5 841 | -0.00% |
| USD | 370 607 | GBP | 260 000 | 01.08.2018 | 26 892 | 0.02% |
| USD | 342 807 | GBP | 255 000 | 12.09.2018 | 5 090 | 0.00% |
| USD | 516 286 | GBP | 390 000 | 19.09.2018 | -386 | 0.00% |
| USD | 1 451 766 | GBP | 1 045 000 | 02.11.2018 | 64 443 | 0.05% |
| USD | 1 918 196 | IDR | 26 806 794 441 | 06.07.2018 | 48 163 | 0.03% |
| USD | 1 071 707 | IDR | 15 393 999 348 | 03.08.2018 | 1 936 | 0.00% |
| USD | 798 870 | INR | 53 913 767 | 11.07.2018 | 12 704 | 0.00% |
| USD | 579 763 | INR | 39 417 129 | 12.07.2018 | 5 054 | 0.00% |
| USD | 646 945 | INR | 43 820 823 | 16.07.2018 | 8 329 | 0.01% |
| USD | 432 658 | INR | 29 554 879 | 19.07.2018 | 2 097 | 0.00% |
| USD | 217 194 | INR | 14 859 328 | 20.07.2018 | 746 | 0.00% |
| USD | 215 121 | INR | 14 755 140 | 23.07.2018 | 266 | 0.00% |
| USD | 431 037 | INR | 29 489 401 | 27.07.2018 | 1 833 | 0.00% |
| USD | 436 899 | INR | 30 316 424 | 02.08.2018 | -4 031 | -0.00% |
| USD | 802 626 | INR | 55 112 989 | 19.09.2018 | 5 538 | 0.00% |
| USD | 630 000 | JPY | 69 126 292 | 19.09.2018 | 2 554 | 0.00% |
| USD | 441 827 | KRW | 492 945 915 | 27.07.2018 | -726 | -0.00% |
| USD | 437 447 | KRW | 487 228 034 | 03.08.2018 | -59 | -0.00% |
| USD | 1 140 354 | MXN | 23 559 946 | 19.09.2018 | -43 820 | -0.03% |
| USD | 1 300 000 | NGN | 510 900 000 | 18.10.2018 | -47 356 | -0.03% |
| USD | 2 926 502 | NZD | 4 210 000 | 19.09.2018 | 75 952 | 0.05% |
| USD | 750 574 | PEN | 2 457 754 | 05.07.2018 | 62 | 0.00% |
| USD | 326 840 | PEN | 1 071 121 | 02.08.2018 | 165 | 0.00% |
| USD | 335 022 | PEN | 1 098 837 | 14.09.2018 | 391 | 0.00% |
| USD | 569 606 | RUB | 35 741 326 | 19.09.2018 | 4 105 | 0.00% |
| USD | 7 040 000 | SEK | 61 669 849 | 19.09.2018 | 105 673 | 0.06% |
| USD | 808 735 | TRY | 3 965 995 | 19.09.2018 | -28 733 | -0.01% |
| USD | 1 345 107 | TWD | 40 032 057 | 24.08.2018 | 27 580 | 0.01% |
| USD | 4 380 197 | ZAR | 59 467 328 | 19.09.2018 | 84 839 | 0.05% |
| ZAR | 8 550 630 | USD | 624 464 | 19.09.2018 | -6 846 | -0.00% |
| | | | | | **107 255** | **0.07%** |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd., Barclays Bank Plc., Barclays Bank Plc. Wholesale, JPMorgan Chase Bank, Merrill Lynch International, State Street Bank And Trust Company oder State Street Bank London abgeschlossen. / The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd., Barclays Bank Plc., Barclays Bank Plc. Wholesale, JPMorgan Chase Bank, Merrill Lynch International, State Street Bank And Trust Company or State Street Bank London.

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

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

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

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)**

**Futures / Futures**

| Underlying | Währung / Currency | Anzahl Kontrakte / Number of contracts+ | Marktwert / Market value | Fälligkeits-datum / Maturity date | Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD | % des Nettover-mögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|---|
| AMSTERDAM INDEX | EUR | 9 | 1 159 238 | 20.07.2018 | -29 843 | -0.02% |
| CAC40 10 EURO | EUR | 10 | 621 195 | 20.07.2018 | -10 029 | -0.01% |
| IBEX 35 INDEX | EUR | 25 | 2 802 647 | 20.07.2018 | -62 814 | -0.04% |
| OMXS30 INDEX | SEK | 14 | 244 288 | 20.07.2018 | 2 532 | 0.00% |
| HANG SENG INDEX | HKD | -1 | -183 074 | 30.07.2018 | -223 | -0.00% |
| HANG SENG INDEX | HKD | 2 | 366 149 | 30.07.2018 | 1 523 | 0.00% |
| MSCI TAIWAN INDEX | USD | 9 | 348 840 | 30.07.2018 | 2 700 | 0.00% |
| CBOE VIX | USD | -2 | -32 750 | 22.08.2018 | -2 870 | -0.00% |
| EURO BUXL 30Y BOND | EUR | -2 | -414 947 | 06.09.2018 | -9 527 | -0.01% |
| EURO-BOBL | EUR | 9 | 1 388 836 | 06.09.2018 | 8 745 | 0.01% |
| EURO-BTP | EUR | -1 | -148 559 | 06.09.2018 | -2 709 | -0.00% |
| EURO-BUND | EUR | 124 | 23 533 381 | 06.09.2018 | 244 287 | 0.16% |
| JPN 10Y BOND (OSE) | JPY | -7 | -9 532 614 | 12.09.2018 | -10 112 | -0.01% |
| JPN 10Y BOND(OSE) | JPY | 7 | 9 532 614 | 12.09.2018 | 10 292 | 0.01% |
| NIKKEI 225 (OSE) | JPY | 2 | 402 474 | 13.09.2018 | -3 792 | -0.00% |
| TOPIX INDEX | JPY | -7 | -1 093 622 | 13.09.2018 | 14 851 | 0.01% |
| AUD/USD CURRENCY | USD | 4 | 295 920 | 17.09.2018 | 1 120 | 0.00% |
| AUST 10Y BOND | AUD | 35 | 3 345 260 | 17.09.2018 | 35 370 | 0.02% |
| AUST 10Y BOND | AUD | -1 | -95 579 | 17.09.2018 | 113 | 0.00% |
| AUST 3YR BOND | AUD | 6 | 493 597 | 17.09.2018 | 980 | 0.00% |
| BP CURRENCY | USD | -16 | -1 323 600 | 17.09.2018 | 12 119 | 0.01% |
| CHF CURRENCY | USD | -14 | -1 777 125 | 17.09.2018 | 3 337 | 0.00% |
| EURO FX CURRENCY | USD | -12 | -1 760 475 | 17.09.2018 | -6 206 | -0.00% |
| JPN YEN CURR | USD | 4 | 453 375 | 17.09.2018 | -1 163 | -0.00% |
| MEXICAN PESO | USD | -7 | -173 985 | 17.09.2018 | -5 430 | -0.00% |
| CAN 10Y BOND | CAD | 1 | 103 926 | 19.09.2018 | 1 330 | 0.00% |
| CAN 10YR BOND | CAD | -87 | -9 041 598 | 19.09.2018 | -101 289 | -0.07% |
| US 10YR NOTE (CBT)SEP18 | USD | 24 | 2 884 500 | 19.09.2018 | 14 500 | 0.01% |
| US LONG BOND (CBT) | USD | -6 | -870 000 | 19.09.2018 | -2 391 | -0.00% |
| US LONG BOND(CBT) | USD | 10 | 1 450 000 | 19.09.2018 | 12 312 | 0.01% |
| S+P/TSX 60 INDEX | CAD | -16 | -2 343 350 | 20.09.2018 | -20 094 | -0.01% |
| S+P/TSX 60 INDEX | CAD | 2 | 292 919 | 20.09.2018 | 1 666 | 0.00% |
| SPI 200 | AUD | -7 | -794 929 | 20.09.2018 | -9 180 | -0.01% |
| SPI 200 | AUD | 3 | 340 684 | 20.09.2018 | 3 713 | 0.00% |
| DAX INDEX | EUR | 6 | 2 155 619 | 21.09.2018 | -90 427 | -0.06% |
| DJIA MINI E-CBOT | USD | 2 | 242 650 | 21.09.2018 | -6 550 | -0.00% |
| E-MINI RUSSELL 2000 | USD | 4 | 329 500 | 21.09.2018 | -4 005 | -0.00% |
| EURO STOXX 50 | EUR | 14 | 554 283 | 21.09.2018 | -502 | -0.00% |
| FTSE 100 INDEX | GBP | -3 | -301 077 | 21.09.2018 | 1 366 | 0.00% |
| FTSE 100 INDEX | GBP | 6 | 602 153 | 21.09.2018 | -1 822 | -0.00% |
| FTSE/MIB INDEX | EUR | 22 | 2 769 990 | 21.09.2018 | -56 766 | -0.04% |
| NASDAQ 100 E-MINI | USD | 8 | 1 130 680 | 21.09.2018 | -17 613 | -0.01% |
| S+P MID 400 EMINI | USD | 2 | 391 220 | 21.09.2018 | -7 805 | -0.00% |
| S+P500 EMINI | USD | -36 | -4 898 880 | 21.09.2018 | 74 585 | 0.05% |
| S+P500 EMINI | USD | 10 | 1 360 800 | 21.09.2018 | -22 685 | -0.01% |
| SWISS MKT INDEX | CHF | -6 | -518 153 | 21.09.2018 | -2 538 | -0.00% |
| LONG GILT | GBP | -7 | -1 137 290 | 26.09.2018 | -2 442 | -0.00% |
| LONG GILT | GBP | 21 | 3 411 871 | 26.09.2018 | 26 788 | 0.02% |

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

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

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

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)**

**Futures (Fortsetzung) / Futures (continued)**

| Underlying | Währung / Currency | Anzahl Kontrakte / Number of contracts+ | Marktwert / Market value | Fälligkeits-datum / Maturity date | Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD | % des Nettover-mögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|---|
| US 5YR NOTE (CBT) | USD | -11 | -1 249 789 | 28.09.2018 | -1 641 | -0.00% |
| 90-DAY BANK BILL | AUD | 5 | 3 676 120 | 13.12.2018 | -72 | -0.00% |
| 3MO EURO EURIBOR | EUR | 49 | 14 343 256 | 17.12.2018 | 1 562 | 0.00% |
| 90DAY EUR | USD | 15 | 3 651 000 | 17.12.2018 | 563 | 0.00% |
| BANK ACCEPT | CAD | 5 | 930 100 | 17.12.2018 | -76 | -0.00% |
| 90DAY STERLING | GBP | 41 | 6 707 417 | 19.12.2018 | -1 683 | -0.00% |
| 90-DAY BANK BILL | AUD | -2 | -1 470 376 | 07.03.2019 | -72 | -0.00% |
| 3MO EURO EURIBOR | EUR | 83 | 24 294 508 | 18.03.2019 | 8 144 | 0.01% |
| 90DAY EUR | USD | 5 | 1 215 500 | 18.03.2019 | -125 | -0.00% |
| BANK ACCEPT | CAD | 5 | 928 722 | 18.03.2019 | -171 | -0.00% |
| 90DAY STERLING | GBP | 46 | 7 520 081 | 20.03.2019 | -528 | -0.00% |
| 90-DAY BANK BILL | AUD | 11 | 8 086 274 | 13.06.2019 | 1 316 | 0.00% |
| 3MO EURO EURIBOR | EUR | 82 | 23 998 212 | 17.06.2019 | 12 420 | 0.01% |
| BANK ACCEPT | CAD | 5 | 927 677 | 17.06.2019 | -1 254 | -0.00% |
| 90DAY STERLING | GBP | 43 | 7 025 383 | 19.06.2019 | 528 | 0.00% |
| 3MO EURO EURIBOR | EUR | 50 | 14 623 570 | 16.09.2019 | 8 260 | 0.01% |
| 90DAY EUR | USD | -11 | -2 669 700 | 16.09.2019 | -1 463 | -0.00% |
| 90DAY STERLING | GBP | 27 | 4 408 614 | 18.09.2019 | 4 456 | 0.00% |
| 3MO EURO EURIBOR | EUR | 55 | 16 074 689 | 16.12.2019 | 5 108 | 0.00% |
| 90DAY EUR | USD | -2 | -485 175 | 16.12.2019 | -250 | -0.00% |
| 90DAY STERLING | GBP | 23 | 3 752 829 | 18.12.2019 | 1 023 | 0.00% |
| 3MO EURO EURIBOR | EUR | 36 | 10 513 209 | 16.03.2020 | 6 305 | 0.00% |
| 90DAY EUR | USD | 10 | 2 425 500 | 16.03.2020 | 363 | 0.00% |
| 90DAY STERLING | GBP | 24 | 3 914 015 | 18.03.2020 | 3 284 | 0.00% |
| 3MO EURO EURIBOR | EUR | 51 | 14 881 803 | 15.06.2020 | 5 867 | 0.00% |
| 90DAY EUR | USD | 12 | 2 910 600 | 15.06.2020 | 313 | 0.00% |
| 90DAY STERLING | GBP | 20 | 3 260 359 | 17.06.2020 | 479 | 0.00% |
| 3MO EURO EURIBOR | EUR | 11 | 3 206 911 | 14.09.2020 | 2 525 | 0.00% |
| 90DAY EUR | USD | 5 | 1 212 813 | 14.09.2020 | 200 | 0.00% |
| 3MO EURO EURIBOR | EUR | 11 | 3 204 021 | 14.12.2020 | 2 773 | 0.00% |
| 90DAY EUR | USD | 4 | 970 200 | 14.12.2020 | 138 | 0.00% |
| 3MO EURO EURIBOR | EUR | 11 | 3 201 292 | 15.03.2021 | 2 685 | 0.00% |
| 90DAY EUR | USD | 4 | 970 300 | 15.03.2021 | 713 | 0.00% |
| 3MO EURO EURIBOR | EUR | 11 | 3 198 402 | 14.06.2021 | 3 167 | 0.00% |
| 90DAY EUR | USD | 4 | 970 350 | 14.06.2021 | 725 | 0.00% |
| 3MO EURO EURIBOR | EUR | 11 | 3 195 513 | 13.09.2021 | 2 933 | 0.00% |
| 90DAY EUR | USD | 4 | 970 350 | 13.09.2021 | 750 | 0.00% |
| 3MO EURO EURIBOR | EUR | 10 | 2 902 385 | 13.12.2021 | 2 029 | 0.00% |
| 90DAY EUR | USD | 4 | 970 250 | 13.12.2021 | 488 | 0.00% |
| | | | | | **55 184** | **0.04%** |

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

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

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

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

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)**

**Optionen / Options**

| Anzahl / Number | Titel / Securities | Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options USD | Marktwert / Market value USD | % des Nettovermögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|
| | **FX Optionen / FX Options** | | | |
| -1 139 424 | PUT USD/TRY SPOT CROSS 20.08.2018 Str. 4.4 | 254 712 | -4 375 | -0.00% |
| 1 143 819 | PUT USD/TRY SPOT CROSS 20.08.2018 Str. 4.6 | — | 17 525 | 0.01% |
| | | | **13 150** | **0.01%** |
| | **Swaption / Swaption** | | | |
| 329 135 | CALL Payer LIB6M GBP 28.06.2018 Str. 1.29 | — | 0 | 0.00% |
| | | | **0** | **0.00%** |

Die Gegenparteien für Optionen waren Barclays Bank Plc. und JPMorgan Securities Plc. /
The counterparties for options were Barclays Bank Plc. and JPMorgan Securities Plc.

**Swaps / Swaps**

| Art / Type** | Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date | Nennbetrag / Nominal | Währung des Underlyings / Currency of the underlying | Zinsen aus Swaps / Interest on swaps | Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD | % des Nettovermögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CDS | Republic of South Africa Government International Bond – 20.06.2022 | 406 000 | USD | 1.00% | -1 434 | -0.00% |
| CDS | Republic of South Africa Government International Bond – 20.06.2022 | 500 000 | USD | 1.00% | -1 946 | -0.00% |
| CDS | Turkey Government International Bond – 20.06.2022 | 450 000 | USD | 1.00% | 12 263 | 0.01% |
| CDS | Turkey Government International Bond – 20.06.2022 | 450 000 | USD | 1.00% | 12 586 | 0.01% |
| CDS | Korea International Bond – 20.12.2022 | 827 710 | USD | 1.00% | -655 | -0.00% |
| CDS | Korea International Bond – 20.12.2022 | 32 000 | USD | 1.00% | -2 | -0.00% |
| CDS | Republic of South Africa Government International Bond – 20.12.2022 | 493 000 | USD | 1.00% | 3 605 | 0.00% |
| CDS | Republic of South Africa Government International Bond – 20.12.2022 | 55 000 | USD | 1.00% | 912 | 0.00% |
| CDS | Turkey Government International Bond – 20.12.2022 | 463 000 | USD | 1.00% | 14 921 | 0.01% |
| CDS | Mexico Government International Bond – 20.06.2023 | 726 000 | USD | 1.00% | 10 075 | 0.00% |
| | | | | | **50 325** | **0.03%** |

| Art / Type** | Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date | Nennbetrag / Nominal | Währung / Currency | Erhaltener Zinssatz / Interest rate received | Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid | Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD | % des Nettovermögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| IRS | SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX – 19.09.2020 | 30 509 185 | ZAR | SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX | 7.40% | -721 | -0.00% |
| IRS | SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX – 19.09.2023 | 14 822 611 | ZAR | SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX | 7.93% | -3 121 | -0.00% |
| IRS | SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX – 19.09.2028 | 8 161 997 | ZAR | SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX | 8.36% | 3 157 | 0.00% |
| IRS | SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX – 19.09.2028 | 4 321 332 | ZAR | SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX | 8.48% | -2 626 | -0.00% |

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

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

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

**WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2018 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2018 (continued)**

**Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)**

| Art / Type** | Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date | Nennbetrag / Nominal | Währung / Currency | Erhaltener Zinssatz / Interest rate received | Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid | Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD | % des Nettover-mögens / % of net assets |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| IRS | SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX – 19.09.2028 | 4 355 498 | ZAR | SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX | 8.42% | 311 | 0.00% |
| IRS | SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX – 19.09.2028 | 4 226 334 | ZAR | SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX | 8.43% | 322 | 0.00% |
| IRS | SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX – 20.09.2028 | 4 309 161 | ZAR | SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX | 8.46% | -2 266 | -0.00% |
| | | | | | | **-4 944** | **-0.00%** |

Die Gegenpartei für Swaps war Barclays Bank Plc. /
The counterparty for swap contracts was Barclays Bank Plc.

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**CDS = Credit Default Swap

**IRS = Interest Rate Swap

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

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

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

**NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS**
**per 30. Juni 2018 / as at 30 June 2018**

Kein Bestand zum 30. Juni 2018 / No holdings as at 30 June 2018

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT**
**vom 1. Juli 2017 bis zum 30. November 2017 (Liquidation des Subfonds) /**
**from 1 July 2017 to 30 November 2017 (liquidation of the sub-fund)**

| | CHF |
|---|---|
| **Ertrag / Income** | |
| Erträge aus Wertpapieren / Income from securities | 33 221 |
| Sonstige Erträge / Other income | 650 |
| Ertragsausgleich / Equalisation | 1 528 |
| **Total Ertrag / Total Income** | **35 399** |
| **Aufwand / Expenses** | |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees | 19 132 |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 1 034 |
| Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities | 1 724 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses** | 50 339 |
| **Total Aufwand / Total Expenses** | **72 229** |
| **Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss** | **-36 830** |
| Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on: | |
| - Wertpapieren / Securities | 889 785 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 188 088 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 89 958 |
| Ertragsausgleich / Equalisation | -7 572 |
| **Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss** | **1 123 429** |
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on: | |
| - Wertpapieren / Securities | -589 258 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -13 745 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -1 185 |
| **Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss** | **519 241** |

| **VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS** | **30. Juni 2017 / 30 June 2017 CHF** | **30. Juni 2018 / 30 June 2018 CHF** |
|---|---|---|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period | 10 458 217 | 10 546 559 |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss | 591 621 | 519 241 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -503 279 | -11 065 800 |
| **Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period** | **10 546 559** | **-** |

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

**Siehe Seite 19. / See page 27.

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

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT | 30. Juni 2016 in Stück / 30 June 2016 Number of shares | 30. Juni 2017 in Stück / 30 June 2017 Number of shares | 30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares |
|---|---|---|---|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding | | | |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF) | 6 806.00 | 6 806.00 | - |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 151.00 | 151.00 | - |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF) | 1.00 | 1.00 | - |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 6 401.00 | 6 401.00 | - |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF) | 69 787.10 | 68 237.10 | - |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR) | 16 581.00 | 13 901.00 | - |
| | **CHF** | **CHF** | **CHF** |
| **Nettovermögen / Net Assets** | **10 458 217** | **10 546 559** | **-** |
| | **In Währung der Aktienklasse / In share class currency** | **In Währung der Aktienklasse / In share class currency** | **In Währung der Aktienklasse / In share class currency** |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share | | | |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF) | 95.55 | 99.50 | - |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR) | 101.60 | 106.59 | - |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF) | 97.34 | 102.19 | - |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR) | 101.91 | 107.48 | - |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF) | 102.29 | 107.81 | - |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR) | 108.31 | 115.01 | - |

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

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

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde folgender Subfonds aufgelegt:

| Subfonds | Auflegungsdatum |
|---|---|
| Multirange SICAV - | |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS | 18. August 2017 |

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden folgende Aktienkategorien aufgelegt:

| Subfonds | Aktienkategorien | Auflegungsdatum |
|---|---|---|
| Multirange SICAV - | | |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS | Ch-EUR | 24. August 2017 |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS | Sh-EUR | 18. August 2017 |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS | Zh-EUR | 18. August 2017 |

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde folgender Subfonds liquidiert:

| Subfonds | Liquidationsdatum |
|---|---|
| Multirange SICAV - | |
| WMP STRATEGIEFONDS | 30. November 2017 |

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

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

| Sub-fund | Launch date |
|---|---|
| Multirange SICAV - | |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS | 18 August 2017 |

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

| Sub-fund | Share class | Launch date |
|---|---|---|
| Multirange SICAV - | | |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS | Ch-EUR | 24 August 2017 |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS | Sh-EUR | 18 August 2017 |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS | Zh-EUR | 18 August 2017 |

Over the course of the financial year, the following sub-fund was liquidated:

| Sub-fund | Liquidation date |
|---|---|
| Multirange SICAV - | |
| WMP STRATEGIEFONDS | 30 November 2017 |

# Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

### Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung des Nettovermögens sowie der Anteil der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 30. Juni 2018. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn/Verlust auf absoluter Basis.

| Subfonds | Subfonds-Währung | % des Nettovermögens |
|---|---|---|
| **Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND** | USD | 0.38 |

### Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung des unrealisierten Wertes der TRS auf einer absoluten Basis, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 30. Juni 2018:

| Gegenpartei | Sitzland der Gegenpartei | Währung des Subfonds | Nicht realisierter Gewinn/Verlust |
|---|---|---|---|
| **Multirange SICAV - PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND** | | | |
| Credit Suisse International | Vereinigtes Königreich | USD | 9 402 |
| UBS AG London | Vereinigtes Königreich | USD | 8 717 |
| **Gesamt** | | **USD** | **18 119** |

### Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds offenen TRS zum 30. Juni 2018:

| | | TRS |
|---|---|---|
| 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 | 18 119 |
| ein bis drei Monate | USD | - |
| drei Monate bis ein Jahr | USD | - |
| über ein Jahr | USD | - |
| unbefristet | USD | - |
| **Gesamt** | **USD** | **18 119** |

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

Sämtliche Wertpapierleihetransaktionen, die vom Subfonds abgeschlossen wurden, unterliegen einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem Subfonds und dem Wertpapierleihe-Agent sowie zwischen dem Wertpapierleihe-Agent und der genehmigten Gegenpartei. Erhaltene Sicherheiten im Austausch für verliehene Wertpapiere werden im Rahmen des Transfer-Agreements übertragen. Erhaltene Sicherheiten werden nach Lieferung auf einem Konto auf den Namen der Verwahrstelle im Namen des Subfonds hinterlegt. Diese werden aber getrennt vom Vermögen der Verwahrstelle oder des Wertpapierleihe-Agents gehalten.

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 der Gesellschaft gehalten.

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

**Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten**

Zum 30. Juni 2018, 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 2018, 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.

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 unrealiserter Gewinn aus Swaps innerhalb der Berichtsperiode ausgewiesen.

# Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

## Global data

The following table details the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 30 June 2018. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

| Sub-funds | Sub-fund currency | % of Net Assets |
|---|---|---|
| **Multirange SICAV -** | | |
| **PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND** | USD | 0.38 |

## Concentration data

The following table details the unrealised value of TRS on an absolute basis, analysed by counterparty, as at 30 June 2018:

| Counterparty | Counterparty's country of incorporation | Sub-fund currency | Unrealised profit/loss |
|---|---|---|---|
| **Multirange SICAV -** | | | |
| **PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND** | | | |
| Credit Suisse International | United Kingdom | USD | 9 402 |
| UBS AG London | United Kingdom | USD | 8 717 |
| **Total** | | **USD** | **18 119** |

## Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the outstanding TRS as at 30 June 2018:

| | | TRS |
|---|---|---|
| Maturity tenor | Sub-fund currency | Unrealised profit/loss |
| **Multirange SICAV -** | | |
| **PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND** | | |
| less than one day | USD | 0 |
| one day to one week | USD | 0 |
| one week to one month | USD | 18 119 |
| one to three months | USD | 0 |
| three months to one year | USD | 0 |
| more than one year | USD | 0 |
| open | USD | 0 |
| **Total** | **USD** | **18 119** |

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

All securities lending transactions entered into by the sub-funds are subject to a written legal agreement between the sub-funds and the Lending Agent, and separately between the Lending Agent and the approved borrowing counterparty. Collateral received in exchange for securities lent is transferred under a title transfer arrangement. Collateral received is delivered to and held in an account in the name of the Depositary on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Depositary or the Lending Agent.

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") or similar agreement. An ISDA Master Agreement is a bilateral agreement between the sub-funds and a counterparty that governs OTC derivative transactions (including TRS) entered into by the parties. The parties exposures under the ISDA Master agreement are netted and collateralised together, therefore any collateral disclosures provided in the report are in respect of all OTC derivative transactions entered into by the sub-funds under the ISDA Master agreement, not just TRS. All collateral received/posted by the sub-funds under the ISDA Master Agreement is transferred bilaterally under a title transfer arrangement. Collateral received by the sub-funds is held in an account in the name of the Depositary on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Company's Depositary.

## Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)

**Information on re-use of collateral**

As at 30 June 2018, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested.

Non-cash collateral received under transfer collateral arrangements in relation to OTC derivative transactions may not be sold, reinvested or pledged.

As at 30 June 2018, there was no non-cash or cash collateral from OTC derivative transactions held or deposited by the sub-fund.

**Information on return and cost**

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the sub-fund's manager or any other third parties.

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting year.

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

**Benchmarks**

| **Multirange SICAV -** | |
|---|---|
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH | n/a |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | Bloomberg Commodity Index TR |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | n/a |

*Siehe Appendix I.

**Performance****

| **Multirange SICAV -** | Aktien | Währung | 1 Jahr | | 3 Jahre | | Seit Start | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Perf. | Benchmark | Perf. | Benchmark | Perf. | Benchmark |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH | Da | USD | 13.26% | - | 33.16% | - | 123.92% | - |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH | B | USD | 12.80% | - | 31.58% | - | 114.61% | - |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH | C | USD | 13.08% | - | 32.53% | - | 118.52% | - |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH | D | USD | 13.26% | - | 33.17% | - | 127.27% | - |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | A1 | CHF | -2.73% | 4.40% | -24.24% | -19.27% | -55.09% | -45.33% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | A1 | EUR | -1.97% | 4.83% | -21.95% | -17.53% | -53.32% | -43.90% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | A1 | USD | 0.91% | 7.35% | -16.51% | -13.00% | -47.86% | -38.76% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | A2 | CHF | -3.20% | 4.40% | -25.35% | -19.27% | -56.73% | -45.33% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | A2 | EUR | -2.44% | 4.83% | -23.11% | -17.53% | -54.79% | -43.90% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | A2 | USD | 0.40% | 7.35% | -17.75% | -13.00% | -49.99% | -38.76% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | Ca | CHF | -2.10% | 4.40% | -22.76% | -19.27% | -53.37% | -45.33% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | Ca | EUR | -1.34% | 4.83% | -20.44% | -17.53% | -51.39% | -43.90% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | Ca | USD | 1.57% | 7.35% | -14.88% | -13.00% | -45.70% | -38.76% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | D | CHF | -1.80% | 4.40% | -21.89% | -19.27% | -51.53% | -45.33% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | D | EUR | -1.07% | 4.83% | -19.22% | -17.53% | -49.18% | -43.90% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | D | USD | 1.78% | 7.35% | -13.80% | -13.00% | -43.54% | -38.76% |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | Ch | EUR | - | - | - | - | -3.82% | - |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | Sh | EUR | - | - | - | - | -3.63% | - |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | Zh | EUR | - | - | - | - | -3.47% | - |

*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.

**Total Expense Ratio „TER"**

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

| **Portfolios Multirange SICAV -** | **Währung** | **Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %** | **Performance Fees in %** | **Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %** |
|---|---|---|---|---|
| **ALLROUND QUADINVEST GROWTH** | | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Da-USD) | USD | 1.02 | - | 1.02 |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) | USD | 1.42 | - | 1.42 |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) | USD | 1.18 | - | 1.18 |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) | USD | 1.02 | - | 1.02 |
| **PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND** | | | | |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A1-CHF) | CHF | 3.67 | - | 3.67 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A1-EUR) | EUR | 3.27 | - | 3.27 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A1-USD) | USD | 2.82 | - | 2.82 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A2-CHF) | CHF | 4.14 | - | 4.14 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A2-EUR) | EUR | 3.73 | - | 3.73 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A2-USD) | USD | 3.38 | - | 3.38 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-CHF) | CHF | 3.03 | - | 3.03 |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) | EUR | 2.51 | - | 2.51 |

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

| Portfolios Multirange SICAV - | Währung | Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in % | Performance Fees in % | Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in % |
|---|---|---|---|---|
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-USD) | USD | 1.90 | - | 1.90 |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) | CHF | 2.09 | - | 2.09 |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) | EUR | 1.65 | - | 1.65 |
| Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) | USD | 1.33 | - | 1.33 |
| **PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS*** | | | | |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) | EUR | 2.19 | 0.09 | 2.28 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Sh-EUR) | EUR | 1.90 | 0.08 | 1.98 |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) | EUR | 1.70 | 0.09 | 1.79 |

*Siehe Appendix I.

# Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

**Benchmarks**

| **Multirange SICAV -** | |
|---|---|
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH | n/a |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | Bloomberg Commodity Index TR |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | n/a |

*See Appendix I.

**Performance****

| **Multirange SICAV -** | Shares | Currency | 1 year | | 3 years | | Since launch | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Perf. | Benchmark | Perf. | Benchmark | Perf. | Benchmark |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH | Da | USD | 13.26% | - | 33.16% | - | 123.92% | - |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH | B | USD | 12.80% | - | 31.58% | - | 114.61% | - |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH | C | USD | 13.08% | - | 32.53% | - | 118.52% | - |
| ALLROUND QUADINVEST GROWTH | D | USD | 13.26% | - | 33.17% | - | 127.27% | - |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | A1 | CHF | -2.73% | 4.40% | -24.24% | -19.27% | -55.09% | -45.33% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | A1 | EUR | -1.97% | 4.83% | -21.95% | -17.53% | -53.32% | -43.90% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | A1 | USD | 0.91% | 7.35% | -16.51% | -13.00% | -47.86% | -38.76% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | A2 | CHF | -3.20% | 4.40% | -25.35% | -19.27% | -56.73% | -45.33% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | A2 | EUR | -2.44% | 4.83% | -23.11% | -17.53% | -54.79% | -43.90% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | A2 | USD | 0.40% | 7.35% | -17.75% | -13.00% | -49.99% | -38.76% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | Ca | CHF | -2.10% | 4.40% | -22.76% | -19.27% | -53.37% | -45.33% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | Ca | EUR | -1.34% | 4.83% | -20.44% | -17.53% | -51.39% | -43.90% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | Ca | USD | 1.57% | 7.35% | -14.88% | -13.00% | -45.70% | -38.76% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | D | CHF | -1.80% | 4.40% | -21.89% | -19.27% | -51.53% | -45.33% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | D | EUR | -1.07% | 4.83% | -19.22% | -17.53% | -49.18% | -43.90% |
| PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND | D | USD | 1.78% | 7.35% | -13.80% | -13.00% | -43.54% | -38.76% |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | Ch | EUR | - | - | - | - | -3.82% | - |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | Sh | EUR | - | - | - | - | -3.63% | - |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | Zh | EUR | - | - | - | - | -3.47% | - |

*See Appendix I.

** The information and returns relate to the past reporting periods and are not indicative of future income.

The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the applicable "SFAMA-Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes".

**Total Expense Ratio "TER"**

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

| **Portfolios Multirange SICAV -** | **Currency** | **Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %** | **Performance Fees in %** | **Total Expense Ratio including Performance Fees in %** |
|---|---|---|---|---|
| **ALLROUND QUADINVEST GROWTH** | | | | |
| Distribution shares (Shares Da-USD) | USD | 1.02 | - | 1.02 |
| Accumulation shares (Shares B-USD) | USD | 1.42 | - | 1.42 |
| Accumulation shares (Shares C-USD) | USD | 1.18 | - | 1.18 |
| Accumulation shares (Shares D-USD) | USD | 1.02 | - | 1.02 |
| **PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND** | | | | |
| Distribution shares (Shares A1-CHF) | CHF | 3.67 | - | 3.67 |
| Distribution shares (Shares A1-EUR) | EUR | 3.27 | - | 3.27 |
| Distribution shares (Shares A1-USD) | USD | 2.82 | - | 2.82 |
| Distribution shares (Shares A2-CHF) | CHF | 4.14 | - | 4.14 |
| Distribution shares (Shares A2-EUR) | EUR | 3.73 | - | 3.73 |
| Distribution shares (Shares A2-USD) | USD | 3.38 | - | 3.38 |
| Distribution shares (Shares Ca-CHF) | CHF | 3.03 | - | 3.03 |
| Distribution shares (Shares Ca-EUR) | EUR | 2.51 | - | 2.51 |

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

| Portfolios Multirange SICAV - | Currency | Total Expense Ratio excluding Performance Fees in % | Performance Fees in % | Total Expense Ratio including Performance Fees in % |
|---|---|---|---|---|
| Distribution shares (Shares Ca-USD) | USD | 1.90 | - | 1.90 |
| Accumulation shares (Shares D-CHF) | CHF | 2.09 | - | 2.09 |
| Accumulation shares (Shares D-EUR) | EUR | 1.65 | - | 1.65 |
| Accumulation shares (Shares D-USD) | USD | 1.33 | - | 1.33 |
| **PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS*** | | | | |
| Accumulation shares (Shares Ch-EUR) | EUR | 2.19 | 0.09 | 2.28 |
| Accumulation shares (Shares Sh-EUR) | EUR | 1.90 | 0.08 | 1.98 |
| Accumulation shares (Shares Zh-EUR) | EUR | 1.70 | 0.09 | 1.79 |

*See Appendix I.

**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
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND
WMP STRATEGIEFONDS*

* Siehe Appendix I.

**Value-at-Risk**

Bei folgendem Subfonds wurde das Gesamtrisiko jeweils durch einen Modellansatz ermittelt, der alle allgemeinen und spezifischen Marktrisiken berücksichtigt, die zu einer nicht zu vernachlässigenden Änderung des Portfoliowerts führen können (Value-at-Risk-Ansatz). Die Berechnung des „Value at Risk" (VaR) erfolgt auf Basis eines Konfidenzintervalls von 99%. Die Halteperiode entspricht zum Zwecke der Berechnung des Gesamtrisikos einem Monat (20 Tage). Die Höhe der Hebelwirkung wurde anhand des Sum of Notionals Approach ermittelt.

| | | | Auslastung des VaR Limits | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Multirange SICAV -** | **Art des VaR-Ansatzes** | **VaR Limit (in %)** | **Tiefstwert** | **Höchstwert** | **Durchschnitts-wert** | **Simulations-Modell**** |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | Absolute VaR | 20.00% | 0.00% | 2.42% | 1.45% | Monte Carlo |

| **Multirange SICAV -** | **Referenz-Portfolio** | **Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung 01.07.2017 - 30.06.2018 Sum of Notionals Approach** |
|---|---|---|
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | N/A | 812.04% |

* Siehe Appendix I.

** Parameter VaR-Simulationsmodell:
VaR-Konzept = RiskMetrics™, VaR-Verfahren = Monte Carlo (5 000 Simulationen), Kovarianzen basierend auf 1-Tages Returns, simulierte Periode = 20 Tage, Beobachtungszeitraum (skaliert) = 1 Jahr, Decay-Faktor = 0.97

**Commitment Approach**

On the basis of the respective investment policies and investment strategies (including the use of derivative financial instruments), the risk profile of the sub-funds stated below was determined according to the commitment approach (determining the aggregate risk through the liabilities).

This means that a sub-fund's aggregate liabilities can be doubled at most by the use of derivative financial instruments. A sub-fund's aggregate liabilities are therefore capped at 200%. To calculate the aggregate liabilities, the positions in derivative financial instruments are converted into equivalent positions on the underlying assets. The aggregate liability of the derivative financial instruments are limited to 100% of the portfolio and therefore equate to the sum of the individual liabilities after netting or hedging. The following sub-funds determine their risk profile in accordance with the commitment approach:

**Multirange SICAV -**
ALLROUND QUADINVEST GROWTH
PICARD ANGST ALL COMMODITY FUND
WMP STRATEGIEFONDS*

* See Appendix I.

**Value at risk (VaR)**

For the following sub-fund, the overall risk was determined using a model approach that takes into account all general and specific market risks that may lead to a not insignificant change in the portfolio value (VaR approach). The VaR is calculated on the basis of a confidence interval of 99%. The holding period corresponds to one month (20 days) for the purpose of calculating the overall risk. The amount of leverage was determined using the Sum of Notionals approach.

| | | | Use of The VaR limit | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Multirange SICAV -** | **Type of VaR approach** | **VaR limit (in %)** | **Lowest value** | **Maximum value** | **Average value** | **Simulation model**** |
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | Absolute VaR | 20.00% | 0.00% | 2.42% | 1.45% | Monte Carlo |

| **Multirange SICAV -** | **Benchmark-Portfolio** | **Average Leverage 01.07.2017 - 30.06.2018 Sum of Notionals Approach** |
|---|---|---|
| PRIME ALPHA MULTI ADVISORS UCITS FONDS* | N/A | 812.04% |

* See Appendix I.

** Parameter VaR simulation model:
VaR concept = RiskMetricsobservation ™, VaR method = Monte Carlo (5 000 simulations), covariances based on 1-day returns, simulated period = 20 days, period (scaled) = 1 year, decay factor = 0.97

# Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

**Qualitative Offenlegung**

**Entscheidungsprozess zur Festlegung der Vergütungspolitik**

Im Rahmen der GAM-Gruppe trägt der Verwaltungsrat der GAM Holding AG die oberste Verantwortung für Vergütungsfragen. Der Verwaltungsrat wird in Vergütungsfragen vom Compensation Committee ("CompC") unterstützt.

- Der Verwaltungsrat ist für die Festlegung der Vergütungspolitik der Gruppe verantwortlich und überprüft mit Unterstützung des CompC regelmäßig die Vergütungspolitik der Gruppe, um alle wichtigen regulatorischen Entwicklungen und die Ziele der Gruppe zu erfüllen.
- Der CompC ist mit der Aufgabe betraut, den Verwaltungsrat bei der Festlegung von Vergütungsrichtlinien, der Festlegung von aktienbasierten Vergütungsplänen und der Genehmigung des gesamten variablen Vergütungsaufwands der Gruppe zu unterstützen sowie die individuelle Gesamtentschädigung der Mitglieder des Verwaltungsrats (mit Ausnahme des Verwaltungsratsvorsitzenden) festzulegen und dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorzuschlagen. Das CompC berichtet dem Verwaltungsrat regelmäßig über den Stand seiner Aktivitäten, die Entwicklung der Vergütungsarchitektur im Konzern sowie über die operative Umsetzung dieser Richtlinie. Das CompC besteht aus mindestens drei Mitgliedern des Verwaltungsrates, die alle Non-Executive Directors sind.
- Das Compensation Management Committee ("CMC", "das Komitee") hat die Befugnis des CompC übertragen, das CompC zu unterstützen und zu beraten, um sicherzustellen, dass die Vergütungspolitik und -praxis innerhalb der Gruppe der GAM Holding AG in Übereinstimmung mit den für ihre beaufsichtigten Unternehmen und ihre Delegierten geltenden EU-Vorschriften umgesetzt wird. Das CMC besteht aus fünf Mitgliedern, darunter vier Senior-Mitglieder aus den Bereichen Risk, Legal, Compliance und Human Resources der Gruppe.

Die Vergütungsphilosophie der GAM Gruppe orientiert sich am langfristigen Gesamtziel des Konzerns, nämlich nachhaltiges Wachstum und Profitabilität sowie Risikotoleranz. Der Ansatz der Gruppe sieht eine Vergütung vor, die Mitarbeiter in einem bestimmten lokalen Markt anzieht und hält und sie motiviert, zur Entwicklung und zum Wachstum unseres Unternehmens beizutragen. Die Richtlinie fördert ein solides und effektives Risikomanagement und fördert keine unangemessene Risikobereitschaft.

**Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung.**

Wie oben beschrieben, verfolgt die GAM Group eine konzernweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter der Gruppe einschließlich der oben genannten Unternehmen gilt. Die Vergütungsstruktur ist einfach und unkompliziert. Sie ist in erster Linie darauf ausgerichtet, den langfristigen Erfolg und Wohlstand der Aktionäre zu sichern. Ein robustes Performance-Management-System ist Teil des Vergütungsprozesses und ermöglicht es uns, den Erfolg zu belohnen und die Möglichkeit der Zahlung bei Misserfolg zu minimieren.

Die Zusammensetzung der Elemente innerhalb der Gesamtvergütung eines Einzelnen ergibt sich aus der Funktion und Leistung des Einzelnen, einschließlich der Ausrichtung an den Risikotoleranzen des Konzerns, der Wettbewerbsfähigkeit des Marktes und der Gesamtrentabilität. Der Gesamtvergütungsansatz des Konzerns umfasst eine fixe und eine variable Vergütung.

Die fixe Vergütung umfasst das Grundgehalt, das sich nach Dienstalter, Erfahrung, Fähigkeiten und Marktbedingungen richtet sowie feste Vergütungen für bestimmte Mitarbeiter, die den lokalen Gepflogenheiten entsprechen.

Die variable Vergütung wird jährlich ausgezahlt und ist abhängig von der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs und des einzelnen Mitarbeiters. Cash-Bonuszahlungen, die durch Handlungen getrieben werden, die dem Konzern bedeutende zukünftige Risiken hinterlassen, sei es durch direkte Bilanzpositionen oder durch das Potenzial für andere negative Einkommensereignisse, sind verboten.

Für die Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung in Form von aufgeschobenen, aktienbasierten Vergütungen ausbezahlt, die ihre Verantwortung für die erzielten operativen Ergebnisse und die Auswirkungen ihrer Entscheidungen auf die zukünftige Entwicklung der Gruppe widerspiegeln.

Zusätzlich zu den Mitgliedern des Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung für andere leitende Angestellte der Gruppe aufgeschoben, um den langfristigen Interessen der Kunden und Aktionäre Rechnung zu tragen.

Ermessensentscheidungen basieren auf der individuellen Erreichung vorgegebener Ziele und dem Beitrag zur Entwicklung der Gruppe. Dies fördert eine Arbeitsethik, die von hoher Leistung und greifbaren Ergebnissen getragen wird.

**Identifizierte Mitarbeiter**

Zu den Kategorien von Mitarbeitern, die als identifizierte Mitarbeiter für GAM (Luxembourg) S.A. aufgenommen wurden, gehören:

- Executive und Nicht-Executive Mitglieder des Verwaltungsrates
- Weitere Mitglieder der Geschäftsleitung
- Mitarbeiter in Kontrollfunktionen

Die Verwaltungsratsmitglieder dieses beaufsichtigten Unternehmens erhalten keine an ihre Funktion gebundene variable Vergütung.

Die identifizierten Mitarbeiter werden jährlich von den zuständigen Stellen und der CMC gemäß den in den EU-Vorschriften festgelegten Kriterien identifiziert und überprüft:

Wenn bei der Ausübung ihrer beruflichen Tätigkeit bestimmte Mitarbeiter eines delegierten Portfoliomanagers einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der von ihnen verwalteten Fonds haben können, werden diese Mitarbeiter als "Identifizierte Mitarbeiter" betrachtet. Zu diesem Zweck betrachtet die Gruppe den jeweiligen delegierten Portfoliomanager als gleichwertig reguliert, wenn er aufgrund von Gesetzen und Vorschriften oder in Übereinstimmung mit internen Standards verpflichtet ist, eine Vergütungspolitik einzuführen, die in Übereinstimmung mit den ESMA-Vergütungsrichtlinien 2013/232 und 2016/575 als gleichwertig betrachtet wird. Die beaufsichtigten OGAW der Gruppe delegieren ihre Portfolioverwaltung nur an Unternehmen, deren Vergütungspolitik dem beschriebenen "Äquivalenzstandard" entspricht.

## Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

**Quantitative Offenlegung**

Die nachstehenden Vergütungsdaten beziehen sich auf die von der GAM (Luxembourg) SA verwalteten OGAW-Fonds für das Performancejahr 2017.

GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 180 (Sub-)Fonds, mit einem Gesamt-AuM von 62.5 Mrd. EUR.

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der Verwaltungsgesellschaft €3.2M

Davon an das Senior Management bezahlt: €1.5M
Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: €1.7M

Jährliche Gesamtvergütung der Mitarbeiter des/der Delegierten: €14.8M

Davon fest: €2.9M
Davon variabel: €11.9M

**Anmerkungen**

In den obigen Zahlen bezieht sich die feste Vergütung auf Gehälter und Pensionsleistungen und die variable Vergütung beinhaltet den Jahresbonus einschließlich etwaiger langfristiger Incentive-Zusagen.

Gegebenenfalls beziehen sich die in der obigen Tabelle angegebenen Vergütungsinformationen auf einen Teil der gesamten festen und variablen Vergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Delegierten, der sich auf ihre OGAW-Tätigkeit bezieht.

**Qualitative disclosures**

**Decision-making process to determine remuneration policies**

Under the GAM Group's framework ultimate responsibility in compensation matters is held by the Board of Directors of GAM Holding AG. The Board is supported in compensation-related issues by the Compensation Committee ("CompC").

- The Board is responsible for establishing the Group Compensation Policy, and with support of the CompC regularly reviewing the Group Compensation Policy in order to meet any important regulatory developments and the objectives of the Group.
- The CompC is delegated with the role of supporting the Board in setting compensation guidelines, establishing share-based compensation plans and approving the aggregate variable compensation expenditure of the Group as well as determining and proposing to the Board the individual total compensation payable to the members of the Board (other than its Chairman) for approval. The CompC regularly reports to the Board on the status of its activities, the development of the compensation architecture within the Group as well as on the operational implementation of this Policy. The CompC consists of at least three members of the Board all of whom are Non-Executive Directors.
- The Compensation Management Committee ('CMC', 'the Committee') has delegated authority from the CompC to provide support and advice to the CompC to ensure that the compensation policy and practices across GAM Holding AG Group operate in line with EU regulations that apply to its regulated entities and delegates. The CMC comprises of five members including four senior members from Risk, Legal, Compliance and Human Resources functions of the Group.

GAM Group's compensation philosophy is aligned with the Group's overall long-term objective of sustainable growth and profitability as well as its tolerance for risk. The Group's approach provides for compensation that attracts and retains employees in a given local market and motivates them to contribute to the development and growth of our business. The policy promotes sound and effective risk management and does not encourage inappropriate risk taking.

**Link between pay and performance.**

As described above, GAM Group operates a Group-wide remuneration policy, which applies to all employees across the Group including the above entities. The compensation structure is simple and straight-forward. It is first and foremost designed to safeguard the long-term success and prosperity of the shareholders. A robust performance management system forms part of the compensation process and enables us to reward success and minimise the possibility of payment for failure.

The composition of the elements within an individual's overall compensation is the result of the function and performance of the individual, including alignment with the Group's risk tolerances, market competitiveness and overall profitability. The Group's total compensation approach comprises fixed and variable compensation.

Fixed compensation includes base salary, which reflects seniority, experience, skills and market conditions, together with fixed allowances for certain employees consistent with customary local practice.

Variable compensation is awarded annually and is dependent on Group, business area and individual performance. Cash bonuses that are driven by activities that leave meaningful amounts of future risk with the Group, either via direct balance sheet exposure or through the potential for other negative income events are prohibited.

For members of the Group Management Board, a portion of variable compensation is paid in the form of deferred, share-based awards, reflecting their accountability for the operating results achieved and the impact of their decisions on the Group's future development.

In addition to members of the Group Management Board, other senior employees of the Group have a portion of their variable compensation deferred to provide alignment with long term interest of clients and shareholders.

Discretionary compensation decisions are based on individual's achievement of pre-set targets and contributions to the Group's development. This fosters a work ethic that is driven by high performance and tangible results.

**Identified Staff**

The categories of staff for inclusion as Identified staff for GAM (Luxembourg) S.A. include:

- Executive and non-executive members of the Board
- Other members of senior management
- Staff responsible for control functions

Directors of this regulated entity do not receive any variable remuneration linked to their role.

The Identified Staff are identified and reviewed on an annual basis by the relevant entities and the CMC in line with the criteria set out under EU regulations, namely:

If, in the performance of their professional activities certain staff of a delegate portfolio manager can have a material impact on the risk profiles of the funds they manage, these employees are considered as "Identified Staff". For this purpose the Group considers the respective delegate portfolio manager as subject to equally effective regulation if they are required by law and regulations or in accordance to internal standards to put in place a remuneration policy, which in accordance to the ESMA Remuneration Guidelines 2013/232 and 2016/575 is considered equivalent in its objectives. The Group's UCITS regulated entities will only delegate its portfolio management to firms, whose remuneration policy complies with the 'equivalence standard' as described.

# Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

**Quantitative disclosures**

The remuneration data provided below reflects amounts paid in respect of the performance year 2017 in relation to the UCITS funds managed by GAM (Luxembourg) SA.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 180 (Sub-)funds, with a combined AUM of 62.5 bn EUR.

Total Remuneration paid to Identified Staff in the Management Company: €3.2M

Of which paid to Senior Management: €1.5M
Of which paid to other identified staff: €1.7M

Total annual remuneration paid to employees in delegate(s): €14.8M

Of which fixed: €2.9M
Of which variable: €11.9M

**Notes**

In the figures above, fixed remuneration relates to salary and pension benefits and variable remuneration includes the annual bonus including any long term incentive awards.

Where relevant, the remuneration information provided in the table above relates to a proportion of the amount of total fixed and variable remuneration paid to employees in the Management Company and its delegate(s) that relates to their UCITS activities.

**Sitz der Gesellschaft / Registered office of the Company**

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

**Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent**

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

**Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland**

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

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

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

**Abschlussprüfer / Auditor**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L - 1014 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 49 48 48 1
Fax (+352) 49 48 48 29 00

**Rechtsberater / Legal Adviser**

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