

Multiflex SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2021 (ungeprüft) / as at 31 December 2021 (unaudited)

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

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

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

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

Zahlstelle in Luxemburg / Paying Agent in Luxembourg: State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, 49, Avenue J.F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

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

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

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

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

Vertreter und Zahlstelle in Liechtenstein / Representative and Paying Agent in Liechtenstein: LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL - 9490 Vaduz

Handelsregisternummer / Trade and Companies Register number: R.C.S. Luxembourg B130982

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)	6
Multiflex SICAV (Umbrella-Fonds) / Multiflex SICAV (umbrella fund)	25
Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	27
Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	33
Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	110
Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	154
Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	211
Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	266
Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	301
Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	308
Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	329
Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	372
Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	429
Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND	459
Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	463
Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	521
Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND	526
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	537
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	539
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	540
Adressen / Addresses	544

Bitte beachten Sie, dass für die Subfonds Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND, Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND, Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND, Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND, Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND, Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND, Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND, Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND, Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND, Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND, Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND und Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich erstattet worden ist und dass Aktien dieser Subfonds an Aktionäre in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich nicht öffentlich vertrieben werden dürfen.

Please note that the sub-funds Multiflex SICAV- DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND, Multiflex SICAV- DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND, Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND, Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND, Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND, Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND, Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND, Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND, Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND, Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND, Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND and Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND are not approved for public distribution in the Federal Republic of Germany or in Austria and that shares in these sub-funds may not be publicly distributed to shareholders in the Federal Republic of Germany or in Austria.

Organisation & Management

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

Freddy Brausch
Independent Director,
Partner, Linklaters LLP
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Vorsitzender / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

Elmar Zumbühl
Member of the Group Management Board, GAM Group
Group Chief Risk Officer GAM Holding
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

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

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

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

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

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

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

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

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

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

Anlageverwalter / Investment Manager

Für den Subfonds / For the sub-fund:
Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND:
Carnot Capital AG
Schaffhauserstraße 418
CH - 8050 Zürich / Zurich

Organisation & Management

Für den Subfonds / For the sub-fund:
Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND:
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED
12 Throgmorton Avenue
London EC2N 2DL

Für die Subfonds / For the sub-funds:
Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND,
Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND und / and
Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND:
MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
25 Cabot Square, Canary Wharf
London E14 4QA

Für den Subfonds / For the sub-fund:
Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND:
Schroder Investment Management Limited
1 London Wall Place
London EC2Y 5AU

Für die Subfonds / For the sub-funds:
Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND,
Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND
und / and
Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND:
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS
Tour Majunga - La Défense 9,
6, place de la Pyramide
FR - 92800 Puteaux

Für die Subfonds / For the sub-funds:
Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND:
LANSDOWNE PARTNERS AUSTRIA GmbH
Wallnerstrasse 3/21
A - 1010 Wien / Vienna

Für die Subfonds / For the sub-funds:
Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND,
und / and
Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND
J.P. MORGAN ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED
60 Victoria Embankment
London EC4Y 0JP

Für den Subfonds / For the sub-fund:
Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND:
BancoPostaFondi SPA SGR
Viale Europa 190
RM - 00144 Roma

Für den Subfonds / For the sub-fund:
Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND:
Swiss Asset Partners Vermögensverwaltungs AG
Beethovenstraße 1
CH - 8002 Zürich / Zurich

Für den Subfonds / For the sub-fund:
Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND:
DARA CAPITAL US, Inc
30 West 63rd Street, Suite 15A
New York, NY 10023, USA

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

Each investment manager may hire the support of investment advisers for individual sub-funds.

Unteranlageverwalter / Sub-Investment Managers

Für die Subfonds / For the sub-funds:
Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND,
Multiflex SICAV LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND
und / and
Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND:

AXA Investment Managers Inc.
100 West Putnam Avenue
Greenwich, CT 06830, USA
AXA Investment Managers UK Limited
7 Newgate Street
London EC1A 7NX

Vertriebsstellen / Distributors

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

The Company and/or the Management Company has appointed and may appoint further distributors to sell the shares in one or more jurisdictions.

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L - 1014 Luxembourg

Rechtsberater / Legal Adviser

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

Organisation & Management

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

Zahlstelle in Liechtenstein / Paying Agent in Liechtenstein
LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

Zahlstelle in Schweden / Paying Agent in Sweden:
MFEX Mutual Funds Exchange AB
Grev Turegatan 19
SE - 114 38 Stockholm

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Rechtliche Bemerkungen

Die Multiflex SICAV (die „Gesellschaft“) wurde am 17. August 2007 für 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 Wertpapieren (OGAW) zugelassen.

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer B130982 registriert. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 25, Grand-Rue, L-1661 Luxemburg.

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

- Aktien A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien C (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Cm (für bestimmte Vertriebsstellen und institutionelle Anleger): Aktien mit (Zwischen-)Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien D (für bestimmte Anleger wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien D01 (für bestimmte Anleger wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien D02 (für bestimmte Anleger wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien D1 (für bestimmte Anleger wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien D2 (für bestimmte Anleger wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien D3 (für bestimmte Anleger wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien D4 (für bestimmte Anleger wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien F (für bestimmte Anleger wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien P (für bestimmte Anleger wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.

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

Dividendenausschüttungen

Für die ausschüttenden Cm-Aktien ist eine regelmäßige Zwischendividende vorgesehen, deren Auszahlung grundsätzlich monatlich in der Währung des Subfonds bzw. in der Währung der jeweiligen Aktienkategorie erfolgen soll.

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes

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

Zusammenfassung

Jeder Subfonds der Gesellschaft legt in seiner eigenen Basiswährung Rechenschaft über sein Geschäftsergebnis ab.

Die Rechnungslegung der Gesellschaft (Umbrella-Fonds) erfolgt in Schweizer Franken durch Zusammenfassung der Aktiva und Passiva der einzelnen Subfonds zum Devisenkurs am letzten Tag der Geschäftsperiode.

Rechnungslegung

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

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

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

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

Wertpapierbestand

Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten und dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs des Rechnungszeitraumes bewertet.

Nicht notierte Wertpapiere werden als solche gekennzeichnet. Deren Wert wird aufgrund eines sorgfältig und nach Treu und Glauben festgelegten, zu erwartenden Verkaufspreises berechnet.

Die realisierten Gewinne/Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden anhand der durchschnittlichen historischen Anschaffungskosten ermittelt. Wertpapiere, die auf andere Währungen als die des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag respektive am Verkaufstag umgerechnet. Allfällige Währungsgewinne und -verluste werden zusammen mit den Kursgewinnen/-verlusten in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

NU (noch unveröffentlichte) Wertpapiere

Zum 31. Dezember 2021 beziehen sich die NU-Positionen auf die übliche Handelspraxis auf dem Markt für hypothekarisch gesicherte Wertpapiere, bei der eine Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf eines hypothekarisch gesicherten Wertpapiers zu einem festen zukünftigen Preis zu einem zukünftigen Zeitpunkt eingegangen wird. Zum Zeitpunkt des Kaufs eines NU ist der genaue zugrunde liegende Hypothekenpool, der geliefert werden soll, nicht bekannt, aber die Hauptmerkmale werden spezifiziert. Solche Transaktionen werden mit Finanzinstitutionen abgeschlossen, die auf solche Transaktionen spezialisiert sind.

Zum 31. Dezember 2021 bestanden keine offenen NU-Positionen.

Wertpapierleihe

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

Zum 31. Dezember 2021 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

Rückkaufsvereinbarung

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

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende der Geschäftsperiode.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Commercial Papers

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

Optionen

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

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

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

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

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

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

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

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

Terminkontrakte (Futures)

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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.

Differenzkontrakte ermöglichen es den Subfonds, synthetische Long- oder Short-Positionen mit einer variablen Besicherung einzugehen. Für die unterliegenden Wertpapiere werden im Fall von Long-Positionen Dividenden erhalten. Bei den Short-Positionen werden Dividenden an die Gegenpartei gezahlt. Diese werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter „Dividendenaufwand“ und „Dividenderträge“ ausgewiesen.

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

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

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 Gesamtpomformance umfasst dabei Gewinne und Verluste des Basiswertes sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswertes. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die Gesamtrendite den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

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

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

Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten

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

Netto-Zinserträge/-aufwand aus Wertpapieren

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

CFD-Finanzierungsgebühren

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

Netto- Abschreibung / Netto-Zuwachs

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

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multiflex SICAV -			
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	1 623 000	300 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	1 210 000	
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	9 630 000	
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	7 813 000	662000 United Kingdom Gilt
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	-	3250000 United States Treasury Bond 3248000 United States Treasury Note
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	970 000	795000 Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1643000 United States Treasury Note
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	390 000	
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	21 883 274	
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	-	645000 United States Treasury Note
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	126 463 659	

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Australia And New Zealand Banking Group, Bank of America Merrill Lynch, Barclays Capital Securities Limited, Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc., RBC Dominion Valeurs Mobilières, Inc., Standard Chartered Bank, State Street Bank And Trust Company, Toronto-Dominion Bank oder UBS hinterlegt.

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bane Sicherheiten
Multiflex SICAV -			
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	1 613 000	
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	120 000	
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	4 420 000	
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	3 630 000	1530000 French Republic Government Bond OAT
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	7 473 274	
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	240 000	
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	59 113 659	

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Bank of America Merrill Lynch, Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas S.A., Citibank NA, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., RBC Dominion Valeurs Mobilières, Inc., Royal Bank of Scotland, Standard Chartered Bank, State Street Bank And Trust Company oder UBS 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:

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A										
	und B/Bh	Aktien C	Aktien D	Aktien D01	Aktien D02	Aktien D1	Aktien D2	Aktien D3	Aktien D4	Aktien F	Aktien P
Multiflex SICAV-											
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	1.20%	1.20%	0.90%	-	-	-	0.90%	-	-	-	-
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	0.90%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.60%
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	1.50%	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
THE SINGULARITY FUND	-	-	-	0.10%	0.10%	0.45%	0.65%	0.85%	1.06%	-	-

Die Verwaltungsgebühr für die folgenden Subfonds wird gestaffelt auf der Grundlage des Fondsvolumens berechnet:

Gebührenaufstellung (p. a.)	Aktien	Max. angewandte Verwaltungsgebühr	Durchschnittl. Verwaltungsgebühr
Multiflex SICAV -			
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	Cm	0.40%	0.17%
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.00%
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.14%
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	Cm	0.40%	0.14%
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.15%
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.00%
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.14%
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.12%
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.15%
OLYMPIUM SEVERUM FUND	Cm	0.40%	0.01%
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	Cm	0.40%	0.12%

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

Performance Fee

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

Neben der vorgenannten Verwaltungsgebühr erhält der Investment-Manager eine erfolgsabhängige jährliche Gebühr („Performance Fee“), wie im Folgenden erläutert, auf den Wertzuwachs des Nettoinventarwertes für die jeweilige Aktienkategorie und Währung. Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und ist jährlich nachträglich am Ende des Geschäftsjahres zu zahlen.

Die Performance Fee für den Subfonds richtet sich nach einer „High Water Mark“ und einer „Hurdle Rate“. Der Anlageverwalter hat nur Anspruch auf Bezug einer Performance Fee, wenn der Nettoinventarwert je Aktie am Festsetzungstag (wie unten definiert) über der High Water Mark (wie unten definiert) und der Hurdle Rate von 5% p. a. (vor Abzug der Performance Fee) liegt.

Die Performance Fee entspricht 10% der täglichen Outperformance des Nettoinventarwertes je Aktie über der High Water Mark oder der Hurdle Rate, wobei der höhere der beiden letztgenannten Werte maßgeblich ist.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag nach Maßgabe der vorstehend genannten Bedingungen neu berechnet und in den Büchern des Subfonds wird eine Rückstellung gebildet. Die Rückstellung wird auf der Basis der Differenz zwischen dem neu berechneten Betrag und dem zuvor rückgestellten Betrag (nach oben oder unten) angepasst.

Ein Festsetzungstag ist entweder (i) der letzte Bewertungstag jedes Geschäftsjahres oder (ii) der Bewertungstag, der sich auf den Handelstag bezieht, für den Rücknahmen, die mehr als 5% des Nettovermögens des Subfonds repräsentieren, bei der Gesellschaft eingegangen und angenommen worden sind. Im Falle der Ziffer (ii) wird die Performance Fee anteilig zur Anzahl der zurückgenommenen Aktien festgeschrieben und rückgestellt, sie wird jedoch nicht vor dem Ende des Geschäftsjahres an den Anlageverwalter ausgezahlt.

Die anfängliche High Water Mark jeder Aktienkategorie entspricht dem Ausgabepreis bei Auflegung der entsprechenden Aktienkategorie. Wenn der Nettoinventarwert je Aktie am letzten Bewertungstag eines nachfolgenden Geschäftsjahres die High Water Mark und die Hurdle Rate übersteigt, wird die High Water Mark auf den Nettoinventarwert des betreffenden letzten Bewertungstags des maßgeblichen Geschäftsjahres, nach Abzug der Performance Fee je Aktie, festgesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine leistungsabhängige Vergütung ("Performance-Gebühr"), die den folgenden Bedingungen unterliegt: Die Performancegebühr wird berechnet und dem Nettovermögenswert der betreffenden Anteilskategorie gemäß dem Prozentsatz und den Bedingungen, wie unten definiert, belastet und an jedem Ausgabetag aufgelaufen. Am Ende jedes Rechnungsjahrs wird die dann aufgelaufene, fällige Performancegebühr herauskristallisiert und ist rückwirkend an den Anlageverwalter zu zahlen.

Die Performancegebühr basiert auf der relativen Rendite (auch als geometrische Rendite bezeichnet), die die proportionale Leistung einer Anteilskategorie zum zugehörigen Referenzindex berechnet. Es handelt sich um die Rendite der Anteilskategorie geteilt durch die Rendite des Referenzindex über einen bestimmten Zeitraum. Referenzindex für die Berechnung der Performancegebühr EUR Share Category 50% MSCI World NR Index and 50% Barclays Global Aggregate Bond Index, EUR-Hedged GBP Share Category 50% MSCI World NR Index and 50% Barclays Global Aggregate Bond Index, GBP-Hedged CHF Share Category 50% MSCI World NR Index and 50% Barclays Global Aggregate Bond Index, CHF-Hedged USD Share Category 50% MSCI World NR Index und 50% Barclays Global Aggregate Bond Index, USD-Hedged. In jedem Fall werden diese Referenzindizes monatlich neu gewichtet. Für die Zwecke der täglichen Renditeberechnungen dient der Wert des jeweiligen Referenzindex am letzten Tag des Vormonats (oder seit Auflegung) als Referenzzeitpunkt zu Beginn eines jeden Monats bis zum folgenden Monatsende.

Dienstleistungsgebühr (Servicing Fee)

Die Entschädigung der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Hauptverwaltungs-, Hauptzahl-, Namensregister- und Umschreibungsstelle erfolgt separat und beträgt maximal 0,40% p.a. Sofern dies im Prospekt in einem Besonderen Teil ausdrücklich vorgesehen ist, kann die Dienstleistungsgebühr maximal 0,50% p.a. betragen.

Nebenkosten

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

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

Gründungskosten

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsbgebühren	Dienstleistungsbgebühren	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Multiflex SICAV –										
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	CHF	5 610	-	-	4 091	67	184 898	924 737	-	1 119 403
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	7 562	1 511	396	6 895	636	948 931	-	-	965 931
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	7 562	1 513	38	3 342	2 726	90 768	-	-	105 949
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	5 897	255	285	6 528	3 106	683 303	-	-	699 374
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	8 319	-	275	8 933	3 090	659 258	-	21	679 896
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	5 897	255	335	7 533	539	802 813	-	-	817 372
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	EUR	-	-	-	3 656	2	42 726	0	19	46 403
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	4 839	1 513	58	4 438	95	141 820	-	-	152 763
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	5 042	1 511	21	3 133	2 698	49 512	-	-	61 917
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	7 713	1 513	61	5 337	2 745	145 527	-	-	162 896
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	4 990	1 513	41	4 323	66	98 191	-	-	109 124
OLYMPIUM SEVERUM FUND	EUR	5 042	1 510	32	3 167	52	77 531	-	-	87 334
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	7 713	255	322	8 037	3 165	771 563	-	-	791 055
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	CHF	5 303	-	-	5 746	3	40 347	-	-	51 399
THE SINGULARITY FUND	USD	5 181	3 529	-	13 673	6 977	121 738	-	67	151 165

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

Im Zusammenhang mit dem Erwerb von Zielfonds wird darauf hingewiesen, dass zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des Subfonds gemäß den Bestimmungen des Prospektes und der Satzung erhoben werden, bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, Kosten der Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten, Provisionen und Gebühren anfallen können und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen kann.

Die Höhe der maximalen Verwaltungsvergütung der Zielfonds ist im Wertpapierbestand ausgewiesen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Wesentliche Entwicklungen in der Berichtsperiode

Der Verwaltungsrat der SICAV berücksichtigt den derzeit bestehenden Ausbruch des COVID-19 und das damit verbundene potenzielle Risiko negativer Entwicklungen auf den von den Subfonds gehaltenen Märkten. Die endgültigen Auswirkungen auf den verschiedenen Subfonds bleiben ungewiss und können für die jeweiligen Länder, Anlageklassen, Industriesektoren und Wertpapiere, in welche sie investiert sind, unterschiedlich sein.

Für jeden Fonds überwacht GAM genauestens erhebliche Rücknahmen, die Liquidität und das Liquiditätsmanagement, faire Bewertungsverfahren sowie Verstösse gegen die Anlagevorschriften (einschliesslich Verstösse gegen VaR-/Leverage-Grenzwerte). Per Anfang Februar 2022 sind keine größeren Veränderungen zu berichten. Darüber hinaus beobachtet GAM die Covid-19-Situation sorgfältig und prüft die Empfehlungen verschiedener Regierungen, mit dem Ziel alle Entwicklungen zu verfolgen und entsprechend zu reagieren, im Interesse der Gesundheit ihrer Mitarbeiter und der Aufrechterhaltung der Geschäfte für ihre Kunden.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Legal information

Multiflex SICAV (the "Company") was incorporated on 17 August 2007 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 B130982 in the Register of Commerce in Luxembourg. The Company has its registered office at 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxembourg.

Share categories

The following share classes are issued at present:

- A shares: Shares with distribution of income and/or capital gains.
- B shares: Shares without distribution of income and/or capital gains.
- C shares (for determined investors as defined in the Prospectus): Shares without distribution of income and/or capital gains.
- Cm shares (for determined investors as defined in the Prospectus): Shares with a monthly distribution of income and/or capital gains.
- D shares (for determined investors as defined in the Prospectus): Shares without distribution of income and/or capital gains.
- D01 shares (for determined investors as defined in the Prospectus): Shares without distribution of income and/or capital gains.
- D02 shares (for determined investors as defined in the Prospectus): Shares without distribution of income and/or capital gains.
- D1 shares (for determined investors as defined in the Prospectus): Shares without distribution of income and/or capital gains.
- D2 shares (for determined investors as defined in the Prospectus): Shares without distribution of income and/or capital gains.
- D3 shares (for determined investors as defined in the Prospectus): Shares without distribution of income and/or capital gains.
- D4 shares (for determined investors as defined in the Prospectus): Shares without distribution of income and/or capital gains.
- F shares (for determined investors as defined in the Prospectus): Shares without distribution of income and/or capital gains.
- P shares (for determined investors as defined in the Prospectus): Shares without distribution of income and/or capital gains.

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

Dividend distribution

In relation to the distributing Cm shares, a regular interim dividend shall be paid, in principle, on a monthly basis in the currency of the respective sub-fund or in the currency of the respective share category.

Accounting principles

Presentation of the financial statements and the unaudited semi-annual report

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

Aggregation

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

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

Accounting

The financial statements and the unaudited semi-annual report of the Company have been prepared in accordance with the regulations relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) applicable in Luxembourg.

The accrual principle is taken into account when preparing the financial statements and the unaudited semi-annual report. The accounting principles are applied consistently.

Valuation of assets and liabilities

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Foreign currencies

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

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

Foreign exchange differences

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

The "foreign exchange difference" is a result of converting and combining the "statement of changes in net assets" of the individual sub-funds from the respective sub-fund currencies into the base currency of the Company.

Securities portfolio

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

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

TBA (to be announced) Securities

As at 31 December 2021, TBA positions refer to the common trading practice in the mortgage-backed securities market in which a commitment to buy or sell a mortgage backed security for a fixed future price at a future date is given. At the time of purchase of a TBA, the exact underlying pool of mortgages that is to be delivered is not known, but the main characteristics are specified. Such transactions are entered into with financial institutions specialised in such transactions.

There are no TBA as at the end of the financial period.

Securities lending

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

There were no outstanding securities lending positions as at 31 December 2021.

Repurchase agreement

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

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

Income from zero-coupon bonds

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

Commercial papers

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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".

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

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

Contracts for difference (CFD)

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

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

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.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

Interest income/expenses from bank accounts

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

Net interest income/expenses from securities

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

CFD Financing Fees

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

Net amortization / Net accretion

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

Collateral

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

Sub-funds	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
Multiflex SICAV -			
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	1 623 000	300 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	1 210 000	
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	9 630 000	
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	7 813 000	662000 United Kingdom Gilt
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	-	3250000 United States Treasury Bond 3248000 United States Treasury Note
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	970 000	795000 Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1643000 United States Treasury Note
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	390 000	
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	21 883 274	
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	-	645000 United States Treasury Note
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	126 463 659	

The cash and non-cash collateral listed in the table above was deposited at Australia And New Zealand Banking Group, Bank of America Merrill Lynch, Barclays Capital Securities Limited, Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc., RBC Dominion Valeurs Mobilieres, Inc., Standard Chartered Bank, State Street Bank And Trust Company, Toronto-Dominion Bank or UBS.

Furthermore, collateral was received by the Company at the end of the financial period for the derivative transactions in favour of the following sub-funds:

Sub-fund	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
Multiflex SICAV -			
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	1 613 000	
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	120 000	
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	4 420 000	
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	3 630 000	1530000 French Republic Government Bond OAT
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	7 473 274	

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Sub-fund	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	240 000	
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	59 113 659	

The cash and non-cash collateral listed in the table above was deposited at Bank of America Merrill Lynch, Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas S.A., Citibank NA, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., RBC Dominion Valeurs Mobilieres, Inc., Royal Bank of Scotland, Standard Chartered Bank, State Street Bank And Trust Company or UBS.

Taxation

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

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

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

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

Taxes

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

This classification is based on the Company's understanding of the current legal situation. This legal situation is liable to be changed 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 A and B/Bh	Shares C	Shares D	Shares D01	Shares D02	Shares D1	Shares D2	Shares D3	Shares D4	Shares F	Shares P
Multiflex SICAV- CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	1.20%	1.20%	0.90%	-	-	-	0.90%	-	-	-	-
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	0.90%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.60%
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	1.50%	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
THE SINGULARITY FUND	-	-	-	0.10%	0.10%	0.45%	0.65%	0.85%	1.06%	-	-

The management fee of the following sub-funds is calculated on a sliding scale based on the fund volume:

Overview of fees (p.a.)	Shares	Max. applied Management fees	Average Management fees
Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	Cm	0.40%	0.17%
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.00%
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.14%
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	Cm	0.40%	0.14%
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.15%
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.00%

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Overview of fees (p.a.)	Shares	Max. applied Management fees	Average Management fees
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.14%
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.12%
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.15%
OLYMPIUM SEVERUM FUND	Cm	0.40%	0.01%
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	Cm	0.40%	0.12%

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.

Performance Fee

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

In addition to the Management Fee above, the Investment Manager is entitled to receive a performance-related annual fee ("Performance Fee") as set out below on the appreciation in the net asset value per relevant Share Category and currency. The Performance Fee will be calculated on each Valuation Day and is to be paid annually in arrears at the end of the financial year.

The Performance Fee with respect to the Subfund will be governed by a "High Water Mark" and a "Hurdle Rate". The Investment Manager is only entitled to receive a Performance Fee provided the net asset value per Share on a Crystallisation Date (as defined below) is above the High Water Mark (as defined below) and the Hurdle Rate of 5% p.a. (before deduction of the Performance Fee).

The Performance Fee is equal to 10% of the daily outperformance of the net asset value per Share over the higher of the High Water Mark and the Hurdle Rate.

The Performance Fee is recalculated on each Valuation Day subject to the aforementioned conditions and an accrual is formed in the Subfund's accounts. The accrual is adjusted (up or down) on the basis of the difference between the newly calculated amount and the amount previously set aside.

A Crystallisation Date is either (i) the last Valuation Day of each financial year or (ii) the Valuation Day relating to the Dealing Day, for which redemptions representing more than 5% of the sub-fund's net assets have been received and accepted by the Company. In the case of (ii), the Performance Fee will be crystallised and set aside in proportion to the number of Shares redeemed however it will not be paid to the Investment Manager until the end of the financial year.

The initial High Water Mark of each Share Category corresponds to the Issue Price at launch of the relevant Share Category. If the net asset value per Share exceeds the High Water Mark and the Hurdle Rate on the last Valuation Day of a subsequent financial year, then the High Water Mark will be set at the net asset value on such last Valuation Day of the relevant financial year, after deduction of the Performance Fee per Share. In all other cases the High Water Mark remains unchanged.

Multiflex SICAV - LANSLOWNE ENDOWMENT FUND

The Investment Manager is entitled to a performance-linked remuneration ("Performance Fee") subject to the conditions set out below: The Performance Fee is calculated and charged to the net asset value of the relevant share category according to the percentage and conditions as defined below and accrued on every Issue Day. At the end of each accounting year, the then accrued payable performance fee will be crystallized and is to be paid in arrears to the Investment Manager.

The Performance Fee is based on the Relative Return (also referred to as Geometric Return) that measures the proportional performance of a Share category to the associated Reference Index. It is the return of Share Category divided by the return of the Reference Index over a given period. Reference Index for the calculation of the Performance Fee EUR Share Category 50% MSCI World NR Index and 50% Barclays Global Aggregate Bond Index, EUR-Hedged GBP Share Category 50% MSCI World NR Index and 50% Barclays Global Aggregate Bond Index, GBP-Hedged CHF Share Category 50% MSCI World NR Index and 50% Barclays Global Aggregate Bond Index, CHF-Hedged USD Share Category 50% MSCI World NR Index and 50% Barclays Global Aggregate Bond Index, USD-Hedged. In each instance, these reference indices are rebalanced on a monthly basis. For purposes of daily return calculations, the value of the respective reference index on the last day of the previous month (or from inception) will serve as reference point at the beginning of each month until the following month-end.

Servicing Fee

The remuneration of the Management Company, Depositary, Central Administration, Principal Paying Agent, Registrar and Transfer Agent is paid separately and amounts to a maximum of 0.40% p.a. Where this is expressly foreseen in the Special Part of the prospectus, the Servicing Fee may amount to a maximum of 0.50%.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Additional costs

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

Costs of day to day 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 confirmations; preparation of financial statements and prospectuses; sales support; issue and redemption of shares; the payment of dividends, Paying Agents and Representatives, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, as Administrator, 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.

Where such expenses and costs apply to all sub-funds equally, each sub-fund is charged pro rata the costs corresponding to its share of the volume of the Company's total assets. Where expenses and costs only apply to one or some of the sub-funds, the costs are charged in full to the sub-fund or sub-funds in question. Marketing and advertising expenditure may only be charged in individual cases following a resolution of the Board of Directors.

Formation expenses

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

Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
Multiflex SICAV –										
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	CHF	5 610	-	-	4 091	67	184 898	924 737	-	1 119 403
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	7 562	1 511	396	6 895	636	948 931	-	-	965 931
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	7 562	1 513	38	3 342	2 726	90 768	-	-	105 949
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	5 897	255	285	6 528	3 106	683 303	-	-	699 374
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	8 319	-	275	8 933	3 090	659 258	-	21	679 896
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	5 897	255	335	7 533	539	802 813	-	-	817 372
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	EUR	-	-	-	3 656	2	42 726	0	19	46 403
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	4 839	1 513	58	4 438	95	141 820	-	-	152 763
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	5 042	1 511	21	3 133	2 698	49 512	-	-	61 917
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	7 713	1 513	61	5 337	2 745	145 527	-	-	162 896
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	4 990	1 513	41	4 323	66	98 191	-	-	109 124
OLYMPIUM SEVERUM FUND	EUR	5 042	1 510	32	3 167	52	77 531	-	-	87 334
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	7 713	255	322	8 037	3 165	771 563	-	-	791 055
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	CHF	5 303	-	-	5 746	3	40 347	-	-	51 399
THE SINGULARITY FUND	USD	5 181	3 529	-	13 673	6 977	121 738	-	67	151 165

Notes on target fund expenses

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

Significant events occurred during the period

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

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

Multiflex SICAV

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

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 27 879 741 099)	28 494 442 799
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	103 995 713
- Optionen / Options	361
Bankguthaben / Bank deposits	943 675 664
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	178 054 476
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	4 074 222
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	13 676 782
Forderungen aus Swaps / Receivables on swaps	4 659
Gründungskosten / Formation expenses	39 281
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	243 021 293
Forderungen aus Darlehen / Income receivable on loans	593 014

Total Aktiva / Total Assets

29 981 578 264

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	201 756 646
- Optionen / Options	147 357
Bankschulden / Bank liability	10 256 330
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	68 450 450
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	6 143
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	41 060 697
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	2 543 371
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	735 849
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	924 737
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 362 742

Total Passiva / Total Liabilities

328 244 322

Nettovermögen / Net Assets

29 653 333 942

Multiflex SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 / from 1 July 2021 to 31 December 2021

CHF

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	19 748 901
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	418 929 586
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	63 562
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	499 793
Erträge aus Darlehen / Income on loan	2 706
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	4 057 556
Sonstige Erträge / Other income	27 756

Total Ertrag / Total Income

443 329 860

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	3 195 210
Verwaltungsgebühren / Management Fees	15 103 654
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 468 874
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	102 695
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	444 640
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	6 157 778

Total Aufwand / Total Expenses

26 472 851

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

416 857 009

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

- Wertpapieren / Securities	134 600 648
- Optionen / Options	370 734
- Swaps	3 557 424
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-858 912 501
- Futures	-91 656 405
- Fremdwährungen / Foreign currencies	30 329 083
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-582 322

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-365 436 330

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	220 996 767
- Optionen / Options	-82 305
- Swaps	-3 330 588
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	102 265 949
- Futures	35 071 545
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 979 749

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-15 494 711

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

30. Juni 2021 /
30 June 2021
CHF

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/Net assets at the beginning of the financial period	28 650 482 386	31 339 377 878
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	856 314 039	-1 705 810 566
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 409 054 199	-15 494 711
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	546 034 473	35 261 341
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-122 507 219	-

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

31 339 377 878

29 653 333 942

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

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

1 EUR = 1.03615954 CHF

1 USD = 0.91115000 CHF

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 81 886 284)	114 411 505
Bankguthaben / Bank deposits	948 527
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 918 579
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	30 596
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	25 119
Total Aktiva / Total Assets	117 334 326

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	146 810
Bankschulden / Bank liability	1 404 717
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	90 101
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	4 860
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	924 737
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	40 556
Total Passiva / Total Liabilities	2 611 781
Nettovermögen / Net Assets	114 722 545

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

from 1 July 2021 to 31 December 2021

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 142 039

Total Ertrag / Total Income

142 039

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 52 242

Verwaltungsgebühren / Management Fees 564 106

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 9 501

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 1 119 403

Total Aufwand / Total Expenses

1 745 252

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 603 213

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

- Wertpapieren / Securities 4 872 270

- Optionen / Options 370 734

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 1 603

- Futures -4 514

- Fremdwährungen / Foreign currencies -615 537

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 021 343

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 4 753 014

- Optionen / Options -82 952

- Fremdwährungen / Foreign currencies -91 705

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

7 599 700

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
CHF

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period 55 286 015 109 859 108

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 27 603 864 7 599 700

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /
Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 26 969 229 -2 736 263

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **109 859 108** **114 722 545**

*Siehe Seite 14. / See page 23.

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

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	4 672.45	3 032.68	3 917.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 896.68	243.68	342.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	527.54	2 327.36	2 847.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	4 911.55	1 623.80	1 667.80
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	20 019.22	24 877.88	26 711.06
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	7 108.29	14 867.08	15 880.87
Kumulierende Aktien (Aktien D2-CHF) / Accumulation shares (Shares D2-CHF)	-	4 701.21	93.09
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	725.90	2 819.29	1 479.65
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	55 286 015	109 859 108	114 722 545
	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)	1 086.26	1 608.75	1 719.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 616.61	2 325.89	2 613.04
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	1 467.93	2 173.78	2 324.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 999.99	2 877.49	3 239.01
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	1 103.28	1 637.44	1 754.32
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	1 635.04	2 356.89	2 656.81
Kumulierende Aktien (Aktien D2-CHF) / Accumulation shares (Shares D2-CHF)	-	1 637.29	1 754.88
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	1 634.94	2 373.13	2 673.81

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		114 411 505	99.73%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		114 411 505	99.73%
Aktien / Equities		114 411 505	99.73%
Belgien / Belgium		5 592 360	4.88%
51 500	Melexis NV	5 592 360	4.88%
Dänemark / Denmark		1 671 771	1.46%
60 000	Vestas Wind Systems A/S	1 671 771	1.46%
Finnland / Finland		3 853 850	3.36%
59 000	Kone OYJ "B"	3 853 850	3.36%
Frankreich / France		10 923 495	9.52%
31 500	Schneider Electric S.E.	5 628 927	4.91%
29 000	Somfy S.A.	5 294 568	4.61%
Deutschland / Germany		9 823 616	8.56%
42 105	Energiekontor AG	3 097 552	2.70%
49 000	Friedrich Vorwerk Group SE	1 450 043	1.26%
43 000	Knorr-Bremse AG	3 871 817	3.38%
40 000	Norma Group S.E.	1 404 204	1.22%
Schweden / Sweden		29 108 098	25.37%
170 000	AF POYRY AB	4 362 603	3.80%
180 000	Bravida Holding AB 144A	2 300 556	2.01%
311 000	Hexagon AB	4 495 962	3.92%
95 105	Instalco AB	4 157 667	3.62%
220 000	Inwido AB	4 144 624	3.61%
350 000	Nibe Industrier AB	4 816 726	4.20%
190 000	Sandvik AB	4 829 960	4.21%
Schweiz / Switzerland		41 492 600	36.17%
62 000	ABB Ltd.	2 163 800	1.89%
11 000	Belimo Holding AG	6 380 000	5.56%
15 000	BKW AG	1 779 000	1.55%
6 500	EMS-Chemie Holding AG	6 636 500	5.78%
6 700	Geberit AG	4 992 840	4.35%
1 900	LEM Holding S.A.	4 826 000	4.21%
196 700	Meier Tobler Group AG	3 540 600	3.09%
33 000	Poenina Holding AG	1 478 400	1.29%
13 000	Sika AG	4 942 600	4.31%
119 000	Stadler Rail AG	4 752 860	4.14%

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

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

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

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		2 811 491	2.45%
99 420	Concentric AB	2 811 491	2.45%
Vereinigte Staaten / United States		9 134 224	7.96%
23 000	Chart Industries Inc	3 342 344	2.91%
11 000	Cummins, Inc.	2 186 341	1.91%
19 000	Hubbell, Inc.	3 605 539	3.14%

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

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

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

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

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

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options CHF	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
-230	CALL Knorr-Bremse AG 18.03.2022 Str. 92	37 654	-37 654	-0.03%
-100	PUT Cummins, Inc. 21.01.2022 Str. 230	109 156	-109 156	-0.10%
			-146 810	-0.13%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Deutsche Bank AG abgeschlossen. /

The options listed in the table above were entered into with Deutsche Bank AG.

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 5 847 008 577)	5 917 110 622
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	16 427 064
Bankguthaben / Bank deposits	106 851 161
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 623 745
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 303 021
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	4 496
Gründungskosten / Formation expenses	1 544
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	47 656 291
Total Aktiva / Total Assets	6 090 977 944

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	61 219 070
Bankschulden / Bank liability	554 803
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 613 021
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	287 302
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	770 078
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	150 703
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	451 501
Total Passiva / Total Liabilities	65 046 478
Nettovermögen / Net Assets	6 025 931 466

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	2 938 610
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	81 093 027
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	494
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 231 219

Total Ertrag / Total Income

85 263 350

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	103 552
Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 576 825
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	301 083
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	965 931

Total Aufwand / Total Expenses

5 947 391

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

79 315 959

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

- Wertpapieren / Securities	-4 021 200
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-152 019 772
- Futures	-10 275 042
- Fremdwährungen / Foreign currencies	16 525 287
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-713

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-70 475 481

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	66 110 000
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-943 344
- Futures	4 933 014
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 329 954

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 705 765

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR**

**31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR**

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	5 768 630 070	6 027 637 231
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	271 007 412	-1 705 765
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-12 000 251	-
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	6 027 637 231	6 025 931 466

*Siehe Seite 14. / See page 23.

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	57 144 053.50	57 144 053.50	57 144 053.50
Nettovermögen / Net Assets	EUR 5 768 630 070	EUR 6 027 637 231	EUR 6 025 931 466
	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 Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	100.95	105.48	105.45
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	1.41	0.21	-

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
TOTAL			5 917 110 622	98.19%	
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			4 932 854 965	81.85%	
Obligationen / Bonds			4 492 507 207	74.54%	
BRL			21 518 575	0.36%	
12 295	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 18	01.07.2022	1 840 101	0.03%
33 531	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 19	01.07.2023	4 495 303	0.08%
29 277	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 20	01.01.2024	3 748 733	0.06%
21 728	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	3 376 099	0.06%
19 039	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	2 958 651	0.05%
19 604	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	3 025 458	0.05%
7 882	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 18	01.01.2029	1 205 934	0.02%
5 728	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 20	01.01.2031	868 296	0.01%
CLP			7 379 136	0.12%	
1 975 000	4.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18	01.03.2023	2 047 885	0.03%
2 950 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	2 990 665	0.05%
910 000	2.300%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2028	775 275	0.01%
855 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 21	01.10.2028	867 014	0.01%
485 000	2.800%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2033	379 408	0.01%
325 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	318 889	0.01%
COP			7 393 013	0.12%	
2 823 300	7.250%	Colombian TES 20	26.10.2050	525 542	0.01%
9 920 500	7.500%	Colombian TES—Series B 11	26.08.2026	2 129 592	0.04%
10 253 900	6.000%	Colombian TES—Series B 12	28.04.2028	2 004 002	0.03%
4 190 500	7.750%	Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	883 951	0.01%
3 319 900	7.000%	Colombian TES—Series B 16	30.06.2032	655 041	0.01%
3 609 700	7.250%	Colombian TES—Series B 18	18.10.2034	715 329	0.01%
2 402 400	7.000%	Colombian TES—Series G 21	26.03.2031	479 556	0.01%
CZK			13 728 591	0.23%	
38 560	4.700%	Czech Republic Government Bond 07	12.09.2022	1 562 667	0.03%
9 490	1.000%	Czech Republic Government Bond 15	26.06.2026	346 490	0.01%
11 630	1.200%	Czech Republic Government Bond 20	13.03.2031	403 480	0.01%
16 560	2.000%	Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	611 974	0.01%
9 950	4.200%	Czech Republic Government Bond 06	04.12.2036	469 536	0.01%
38 160	2.750%	Czech Republic Government Bond—Series 105 18	23.07.2029	1 504 458	0.02%
7 080	1.500%	Czech Republic Government Bond—Series 125 20	24.04.2040	233 002	0.00%
50 030	5.700%	Czech Republic Government Bond—Series 58 09	25.05.2024	2 112 234	0.04%
20 970	2.500%	Czech Republic Government Bond—Series 78 13	25.08.2028	813 924	0.01%
38 660	0.950%	Czech Republic Government Bond—Series 94 15	15.05.2030	1 328 863	0.02%
114 070	0.450%	Czech Republic Government Bond—Series 97 15	25.10.2023	4 341 963	0.07%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR			1 836 854 460	30.48%
446	1.750% Zi Rete Gas SpA—EMTN 17	28.08.2026	473 300	0.01%
2 040	1.500% Abbott Ireland Financing DAC 18	27.09.2026	2 167 888	0.04%
1 915	0.375% Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2027	1 929 899	0.03%
1 750	1.375% AbbVie, Inc. 16	17.05.2024	1 803 480	0.03%
1 505	2.625% AbbVie, Inc. 20	15.11.2028	1 712 675	0.03%
385	2.125% AbbVie, Inc. 16	17.11.2028	424 120	0.01%
1 710	7.125% ABN AMRO Bank NV 12	06.07.2022	1 772 740	0.03%
4 500	0.600% ABN AMRO Bank NV 20	15.01.2027	4 547 160	0.08%
2 700	2.875% ABN AMRO Bank NV—EMTN 16	18.01.2028	2 776 086	0.05%
300	3.000% Accor S.A. 19	04.02.2026	313 305	0.01%
300	2.375% Accor S.A. 21	29.11.2028	301 221	0.01%
5 330	1.125% Achmea Bank NV 15	25.04.2022	5 355 264	0.09%
600	2.625% Adevinta ASA 20	15.11.2025	614 154	0.01%
100	1.875% ADLER Group S.A. 21	14.01.2026	84 310	0.00%
300	2.750% ADLER Group S.A. 20	13.11.2026	253 929	0.00%
600	2.250% ADLER Group S.A. 21	27.04.2027	505 230	0.01%
300	2.250% ADLER Group S.A. 21	14.01.2029	249 837	0.00%
550	2.125% ADLER Real Estate AG 17	06.02.2024	509 509	0.01%
200	4.000% Aedas Homes Opco Slu 21	15.08.2026	206 490	0.00%
920	4.000% Aegon NV—EMTN 14	25.04.2044	990 316	0.02%
700	1.250% Air Liquide Finance S.A.—EMTN 16	13.06.2028	748 545	0.01%
181	5.250% Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. 21	15.10.2026	183 034	0.00%
2 000	0.500% Allianz Finance II BV—EMTN 20	14.01.2031	2 011 760	0.03%
1 200	1.375% Allianz Finance II BV—EMTN 16	21.04.2031	1 307 400	0.02%
5 100	5.625% Allianz S.E. 12	17.10.2042	5 321 544	0.09%
800	3.099% Allianz S.E. 17	06.07.2047	891 280	0.01%
2 700	3.375% Allianz S.E. 14	Perp.	2 904 687	0.05%
275	4.875% Almayva-The Italian Innovation Co. SpA 21	30.10.2026	276 367	0.00%
300	2.250% Altice Financing S.A. 20	15.01.2025	293 328	0.00%
600	3.000% Altice Financing S.A. 20	15.01.2028	570 354	0.01%
375	4.250% Altice Financing S.A. 21	15.08.2029	367 646	0.01%
300	2.500% Altice France S.A. 19	15.01.2025	296 607	0.00%
325	2.125% Altice France S.A. 20	15.02.2025	317 057	0.01%
600	5.875% Altice France S.A. 18	01.02.2027	628 020	0.01%
900	3.375% Altice France S.A. 19	15.01.2028	877 923	0.01%
425	4.125% Altice France S.A. 20	15.01.2029	423 368	0.01%
325	4.250% Altice France S.A. 21	15.10.2029	323 937	0.01%
4 190	1.700% Altria Group, Inc. 19	15.06.2025	4 356 092	0.07%
4 140	0.750% American Honda Finance Corp.—EMTN 17	17.01.2024	4 214 686	0.07%
6 400	1.375% American Tower Corp. 17	04.04.2025	6 617 600	0.11%
4 510	0.875% American Tower Corp. 21	21.05.2029	4 464 043	0.07%
1 915	0.750% Amphenol Technologies Holding GmbH 20	04.05.2026	1 956 421	0.03%
625	2.000% Amphenol Technologies Holding GmbH 18	08.10.2028	690 125	0.01%
400	1.125% Amplifon SpA 20	13.02.2027	401 184	0.01%
450	6.000% ams AG 20	31.07.2025	476 896	0.01%
860	1.650% Anheuser-Busch InBev S.A. 19	28.03.2031	926 452	0.02%
560	1.150% Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 18	22.01.2027	583 117	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
513	1.500%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 15	18.04.2030	546 217	0.01%
715	2.750%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2036	847 690	0.01%
750	4.625%	APCOA Parking Holdings GmbH 21	15.01.2027	745 627	0.01%
250	5.000%	APCOA Parking Holdings GmbH 21	15.01.2027	251 928	0.00%
643	1.625%	Apple, Inc. 14	10.11.2026	691 907	0.01%
5 635	2.000%	APT Pipelines Ltd. 20	15.07.2030	5 970 057	0.10%
9 380	1.500%	Aptiv Plc. 15	10.03.2025	9 728 467	0.16%
250	2.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2028	247 993	0.00%
250	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2029	245 595	0.00%
750	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	736 650	0.01%
375	3.500%	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 16	01.10.2046	419 385	0.01%
2 000	0.125%	Arkema S.A. 20	14.10.2026	2 004 600	0.03%
900	0.750%	Arkema S.A. 19	03.12.2029	923 715	0.02%
2 200	1.450%	Aroundtown S.A. 19	09.07.2028	2 258 894	0.04%
700	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	714 595	0.01%
1 213	0.625%	ASML Holding NV 16	07.07.2022	1 216 469	0.02%
1 970	1.375%	ASML Holding NV 16	07.07.2026	2 084 989	0.03%
665	1.625%	ASML Holding NV 16	28.05.2027	717 635	0.01%
230	3.375%	ASR Nederland NV 19	02.05.2049	253 959	0.00%
2 090	3.875%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 19	29.01.2029	2 420 638	0.04%
3 300	7.750%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 12	12.12.2042	3 538 029	0.06%
230	5.500%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 15	27.10.2047	279 836	0.00%
401	5.000%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 16	08.06.2048	481 272	0.01%
2 720	2.500%	AT&T, Inc. 13	15.03.2023	2 791 563	0.05%
1 680	1.300%	AT&T, Inc. 15	05.09.2023	1 715 078	0.03%
115	2.600%	AT&T, Inc. 14	17.12.2029	130 679	0.00%
3 680	0.800%	AT&T, Inc. 19	04.03.2030	3 670 726	0.06%
400	3.150%	AT&T, Inc. 17	04.09.2036	476 836	0.01%
1 400	1.875%	Atlantia SpA 21	12.02.2028	1 437 310	0.02%
500	1.875%	Atlantia SpA—EMTN 17	13.07.2027	516 455	0.01%
880	1.625%	Ausnet Services Holdings Pty Ltd. 21	11.03.2081	883 511	0.01%
490	1.500%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.—EMTN 15	26.02.2027	516 979	0.01%
1 310	0.625%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.—EMTN 20	25.08.2030	1 292 276	0.02%
852	1.200%	Austria Government Bond 144A 15	20.10.2025	908 079	0.02%
3 300	2.875%	Autoroutes du Sud de la France S.A. 13	18.01.2023	3 411 408	0.06%
200	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	207 638	0.00%
750	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 21	15.01.2030	775 650	0.01%
300	1.875%	Autostrade per l'Italia SpA—EMTN 15	04.11.2025	309 858	0.01%
400	1.750%	Autostrade per l'Italia SpA—EMTN 16	01.02.2027	411 888	0.01%
575	2.625%	Avantor Funding, Inc. 20	01.11.2025	590 030	0.01%
500	3.875%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	522 180	0.01%
350	4.750%	Avis Budget Finance Plc. 18	30.01.2026	358 001	0.01%
4 310	6.125%	Aviva Plc.—EMTN 13	05.07.2043	4 692 125	0.08%
7 650	5.125%	AXA S.A. 13	04.07.2043	8 232 012	0.14%
544	3.375%	AXA S.A.—EMTN 16	06.07.2047	609 971	0.01%
300	3.750%	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 16	15.01.2025	302 811	0.01%
325	0.875%	Ball Corp. 19	15.03.2024	326 905	0.01%
500	1.500%	Ball Corp. 19	15.03.2027	507 440	0.01%
300	1.875%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 20	09.01.2026	292 932	0.00%
825	2.625%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA—EMTN 20	28.04.2025	827 995	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 100	0.750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 17	11.09.2022	4 134 645	0.07%
200	3.250% Banco BPM SpA 20	14.01.2031	201 630	0.00%
425	2.000% Banco BPM SpA—EMTN 19	08.03.2022	426 522	0.01%
250	2.500% Banco BPM SpA—EMTN 19	21.06.2024	260 115	0.00%
300	1.750% Banco BPM SpA—EMTN 19	28.01.2025	306 306	0.01%
425	1.625% Banco BPM SpA—EMTN 20	18.02.2025	425 072	0.01%
625	0.875% Banco BPM SpA—EMTN 21	15.07.2026	610 144	0.01%
400	1.125% Banco Comercial Portugues S.A. 21	12.02.2027	381 056	0.01%
300	4.000% Banco Comercial Portugues S.A.—DMTN 21	17.05.2032	295 497	0.00%
400	2.000% Banco de Sabadell S.A. 20	17.01.2030	393 920	0.01%
500	1.750% Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	512 140	0.01%
900	1.125% Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	27.03.2025	906 057	0.02%
3 800	0.163% Banco Santander S.A. 17	28.03.2023	3 828 766	0.06%
900	1.375% Banco Santander S.A.—EMTN 15	14.12.2022	915 741	0.02%
5 600	1.125% Banco Santander S.A.—EMTN 18	17.01.2025	5 760 608	0.10%
800	3.500% Banijay Entertainment SASU 20	01.03.2025	806 088	0.01%
8 050	1.379% Bank of America Corp. 17	07.02.2025	8 279 908	0.14%
1 705	0.694% Bank of America Corp. 21	22.03.2031	1 681 318	0.03%
6 431	0.750% Bank of America Corp.—EMTN 16	26.07.2023	6 523 028	0.11%
4 364	1.375% Bank of America Corp.—EMTN 15	26.03.2025	4 548 161	0.08%
1 680	1.381% Bank of America Corp.—EMTN 19	09.05.2030	1 754 844	0.03%
2 940	1.000% Bank of Ireland Group Plc. 19	25.11.2025	2 999 123	0.05%
4 300	1.375% Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 18	29.08.2023	4 399 373	0.07%
4 300	0.750% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 20	17.01.2030	4 301 075	0.07%
1 300	2.625% Banque Federative du Credit Mutuel S.A.—EMTN 14	18.03.2024	1 377 701	0.02%
800	3.000% Banque Federative du Credit Mutuel S.A.—EMTN 15	11.09.2025	874 056	0.01%
800	2.375% Banque Federative du Credit Mutuel S.A.—EMTN 16	24.03.2026	858 672	0.01%
3 390	0.625% Barclays Plc. 17	14.11.2023	3 413 866	0.06%
1 660	0.431% Barclays Plc. 21	12.05.2026	1 693 814	0.03%
3 145	1.106% Barclays Plc. 21	12.05.2032	3 123 520	0.05%
883	1.875% Barclays Plc.—EMTN 16	08.12.2023	917 048	0.02%
7 300	0.750% Barclays Plc.—EMTN 19	09.06.2025	7 404 536	0.12%
719	1.375% Barclays Plc.—EMTN 18	24.01.2026	742 612	0.01%
2 965	2.000% Barclays Plc.—EMTN 17	07.02.2028	3 019 319	0.05%
2 540	3.125% BAT International Finance Plc. 14	06.03.2029	2 822 169	0.05%
1 498	1.250% BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.03.2027	1 524 754	0.03%
2 130	2.250% BAT International Finance Plc.—EMTN 17	16.01.2030	2 221 164	0.04%
1 100	0.000% Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2022	1 102 101	0.02%
1 500	1.500% Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2026	1 573 950	0.03%
200	2.125% Bayer Capital Corp. BV 18	15.12.2029	219 974	0.00%
875	4.750% BCP V Modular Services Finance II Plc. 21	30.11.2028	885 754	0.01%
3 579	1.000% Becton Dickinson and Co. 16	15.12.2022	3 618 655	0.06%
2 250	0.000% Becton Dickinson and Co. 21	13.08.2023	2 252 835	0.04%
2 630	0.632% Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2023	2 655 669	0.04%
2 150	0.334% Becton Dickinson Euro Finance Sarl 21	13.08.2028	2 114 847	0.04%
3 240	1.208% Becton Dickinson Euro Finance SARL 19	04.06.2026	3 354 664	0.06%
400	3.875% Belden, Inc. 18	15.03.2028	413 328	0.01%
900	3.375% Belden, Inc. 21	15.07.2031	926 919	0.02%
4 300	1.000% Belfius Bank S.A. 17	26.10.2024	4 416 315	0.07%
4 100	0.750% Belfius Bank S.A.—EMTN 17	12.09.2022	4 132 923	0.07%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 836	2.250% Belgium Government Bond—Series 68 13	22.06.2023	2 958 102	0.05%
2 838	2.600% Belgium Government Bond—Series 72 144A 14	22.06.2024	3 064 505	0.05%
6 374	1.000% Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	6 774 478	0.11%
2 896	0.500% Belgium Government Bond—Series 82 144A 17	22.10.2024	2 984 931	0.05%
2 100	1.300% Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2024	2 158 737	0.04%
360	1.625% Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2035	388 530	0.01%
300	4.500% Bilfinger S.E. 19	14.06.2024	321 939	0.01%
1 940	0.000% BMW Finance NV 20	14.04.2023	1 948 439	0.03%
5 380	0.375% BMW Finance NV 18	10.07.2023	5 435 199	0.09%
1 340	0.500% BMW Finance NV—EMTN 18	22.11.2022	1 351 256	0.02%
4 140	0.375% BMW Finance NV—EMTN 20	14.01.2027	4 198 374	0.07%
1 080	1.125% BMW Finance NV—EMTN 18	10.01.2028	1 143 137	0.02%
7 430	1.000% BNP Paribas S.A. 18	17.04.2024	7 610 029	0.13%
6 670	2.625% BNP Paribas S.A. 14	14.10.2027	6 805 734	0.11%
2 900	0.500% BNP Paribas S.A.—EMTN 19	15.07.2025	2 930 943	0.05%
992	1.500% BNP Paribas S.A.—EMTN 17	17.11.2025	1 040 995	0.02%
446	2.250% BNP Paribas S.A.—EMTN 16	11.01.2027	479 379	0.01%
1 800	2.125% BNP Paribas S.A.—EMTN 19	23.01.2027	1 920 348	0.03%
455	1.500% BNP Paribas S.A.—EMTN 17	23.05.2028	483 124	0.01%
4 100	2.375% BNP Paribas S.A.—EMTN 18	20.11.2030	4 363 753	0.07%
5 965	0.100% Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	5 971 084	0.10%
3 060	1.876% BP Capital Markets Plc. 20	07.04.2024	3 193 661	0.05%
1 360	1.573% BP Capital Markets Plc.—EMTN 15	16.02.2027	1 443 504	0.02%
1 700	4.625% BPCE S.A. 13	18.07.2023	1 819 527	0.03%
8 600	0.625% BPCE S.A. 19	26.09.2024	8 748 350	0.15%
4 300	0.250% BPCE S.A. 20	15.01.2026	4 296 431	0.07%
4 500	1.125% BPCE S.A.—EMTN 17	18.01.2023	4 569 660	0.08%
500	2.875% BPCE S.A.—EMTN 16	22.04.2026	549 035	0.01%
350	1.875% BPER Banca 20	07.07.2025	357 410	0.01%
275	1.375% BPER Banca 21	31.03.2027	269 910	0.00%
175	3.625% BPER Banca 20	30.11.2030	181 886	0.00%
225	3.750% British American Tobacco Plc. 21	Perp.	220 912	0.00%
275	3.000% British American Tobacco Plc.—Series 5.25 21	Perp.	270 320	0.00%
1 680	0.875% British Telecommunications Plc. 18	26.09.2023	1 701 706	0.03%
1 603	1.000% British Telecommunications Plc.—EMTN 17	23.06.2024	1 632 591	0.03%
1 490	1.000% British Telecommunications Plc.—EMTN 17	21.11.2024	1 518 042	0.03%
3 000	1.750% British Telecommunications Plc.—EMTN 16	10.03.2026	3 130 350	0.05%
1 690	1.125% British Telecommunications Plc.—EMTN 19	12.09.2029	1 715 198	0.03%
150	3.219% Brunello Bidco SpA 21	15.02.2028	150 317	0.00%
150	3.500% Brunello Bidco SpA 21	15.02.2028	148 923	0.00%
970	0.000% Bundesobligation—Series 179 19	05.04.2024	985 132	0.02%
16 000	0.000% Bundesobligation—Series 180 19	18.10.2024	16 296 320	0.27%
13 000	0.000% Bundesobligation—Series 182 20	10.10.2025	13 275 470	0.22%
4 000	0.000% Bundesobligation—Series 184 21	09.10.2026	4 089 200	0.07%
1 950	0.500% Bundesrepublik Deutschland 16	15.02.2026	2 033 460	0.03%
11 071	0.000% Bundesrepublik Deutschland 16	15.08.2026	11 327 538	0.19%
27 700	0.000% Bundesschatzanweisungen 21	15.09.2023	28 016 334	0.46%
700	3.375% CAB SELAS 21	01.02.2028	701 449	0.01%
300	1.250% Caixa Geral de Depositos S.A.—EMTN 19	25.11.2024	306 741	0.01%
600	1.375% CaixaBank S.A. 19	19.06.2026	620 934	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	1.125% CaixaBank S.A.—EMTN 17	12.01.2023	506 655	0.01%
1 700	0.750% CaixaBank S.A.—EMTN 18	18.04.2023	1 720 043	0.03%
2 800	1.750% CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	2 887 108	0.05%
2 200	0.625% CaixaBank S.A.—EMTN 19	01.10.2024	2 226 774	0.04%
1 600	0.375% CaixaBank S.A.—EMTN 20	03.02.2025	1 609 968	0.03%
1 200	1.125% CaixaBank S.A.—EMTN 19	27.03.2026	1 239 792	0.02%
1 200	1.125% Capgemini S.E. 20	23.06.2030	1 246 980	0.02%
5 790	0.800% Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	5 895 031	0.10%
425	10.125% Carnival Corp. 20	01.02.2026	481 793	0.01%
1 620	0.750% Carrefour S.A. 16	26.04.2024	1 644 008	0.03%
4 100	1.750% Carrefour S.A.—EMTN 18	04.05.2026	4 339 276	0.07%
250	5.250% Casino Guichard Perrachon S.A. 21	15.04.2027	238 175	0.00%
275	3.125% Castellum AB 21	Perp.	263 093	0.00%
1 025	2.375% Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	1 026 414	0.02%
300	1.750% CECONOMY AG 21	24.06.2026	294 351	0.00%
300	1.500% Cellnex Finance Co. S.A. 21	08.06.2028	294 213	0.00%
600	1.250% Cellnex Finance Co. S.A. 21	15.01.2029	573 168	0.01%
300	1.000% Cellnex Finance Co. S.A.—EMTN 21	15.09.2027	290 661	0.00%
600	1.875% Cellnex Telecom S.A. 20	26.06.2029	595 824	0.01%
100	1.750% Cellnex Telecom S.A. 20	23.10.2030	96 321	0.00%
200	2.375% Cellnex Telecom S.A.—EMTN 16	16.01.2024	207 702	0.00%
900	2.875% Cellnex Telecom S.A.—EMTN 17	18.04.2025	960 417	0.02%
550	3.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	561 291	0.01%
8 395	1.125% Chorus Ltd.—EMTN 16	18.10.2023	8 579 186	0.14%
835	0.875% Chorus Ltd.—EMTN 19	05.12.2026	851 416	0.01%
1 150	3.500% Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	1 161 822	0.02%
4 100	1.550% Chubb INA Holdings, Inc. 18	15.03.2028	4 345 303	0.07%
500	1.875% Cie de Saint-Gobain—EMTN 18	21.09.2028	549 815	0.01%
575	4.500% Cirsa Finance International Sarl 21	15.03.2027	564 621	0.01%
5 570	0.750% Citigroup, Inc.—EMTN 16	26.10.2023	5 651 378	0.09%
4 180	1.500% Citigroup, Inc.—EMTN 18	24.07.2026	4 361 537	0.07%
360	1.500% Citigroup, Inc.—EMTN 16	26.10.2028	381 848	0.01%
200	7.500% CMA CGM S.A. 20	15.01.2026	220 744	0.00%
3 500	1.875% CNP Assurances 16	20.10.2022	3 554 810	0.06%
1 300	4.500% CNP Assurances 15	10.06.2047	1 545 596	0.03%
500	2.000% CNP Assurances 19	27.07.2050	517 605	0.01%
200	2.750% CNP Assurances—EMTN 19	05.02.2029	224 432	0.00%
650	3.250% Colfax Corp. 17	15.05.2025	655 271	0.01%
2 170	0.250% Comcast Corp. 20	20.05.2027	2 156 155	0.04%
2 780	1.250% Comcast Corp. 20	20.02.2040	2 740 246	0.05%
1 710	0.500% Commerzbank AG—EMTN 18	28.08.2023	1 728 075	0.03%
500	4.000% Commerzbank AG—EMTN 16	23.03.2026	553 010	0.01%
150	4.000% Commerzbank AG—EMTN 17	30.03.2027	168 312	0.00%
245	1.500% Compass Group Finance Netherlands BV—EMTN 18	05.09.2028	263 507	0.00%
1 220	0.375% Continental AG—EMTN 19	27.06.2025	1 227 369	0.02%
700	3.125% ContourGlobal Power Holdings S.A. 20	01.01.2028	690 144	0.01%
1 200	0.500% Cooperatieve Rabobank UA—GMTN 17	06.12.2022	1 211 124	0.02%
850	3.875% Coty, Inc. 21	15.04.2026	869 890	0.01%
200	4.750% Coty, Inc. 18	15.04.2026	202 008	0.00%
700	4.500% Credit Agricole Assurances S.A. 14	Perp.	789 110	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
620	2.625% Credit Agricole S.A. 15	17.03.2027	678 621	0.01%
1 600	0.125% Credit Agricole S.A. 20	09.12.2027	1 565 248	0.03%
10 100	0.500% Credit Agricole S.A.—EMTN 19	24.06.2024	10 239 784	0.17%
5 200	0.875% Credit Agricole S.A.—EMTN 20	14.01.2032	5 222 360	0.09%
4 500	1.000% Credit Mutuel Arkea S.A. 15	26.01.2023	4 565 655	0.08%
3 900	0.375% Credit Mutuel Arkea S.A. 19	03.10.2028	3 877 107	0.06%
700	1.125% Credit Mutuel Arkea S.A.—EMTN 19	23.05.2029	730 793	0.01%
2 210	0.250% Credit Suisse AG 21	05.01.2026	2 204 121	0.04%
621	1.500% Credit Suisse AG—EMTN 16	10.04.2026	650 926	0.01%
6 430	1.250% Credit Suisse Group AG—EMTN 17	17.07.2025	6 574 996	0.11%
3 680	0.650% Credit Suisse Group AG—EMTN 20	14.01.2028	3 647 432	0.06%
8 368	1.250% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.—EMTN 15	14.04.2022	8 406 911	0.14%
1 570	3.125% CRH Finance DAC 13	03.04.2023	1 635 045	0.03%
1 120	1.375% CRH Finance DAC—EMTN 16	18.10.2028	1 182 294	0.02%
950	1.875% CRH Funding BV—EMTN 15	09.01.2024	983 402	0.02%
125	2.250% Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2023	127 221	0.00%
650	0.750% Crown European Holdings S.A. 19	15.02.2023	652 457	0.01%
800	2.625% Crown European Holdings S.A. 16	30.09.2024	831 344	0.01%
100	3.375% Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	106 641	0.00%
1 610	2.375% Daimler AG 13	08.03.2023	1 662 905	0.03%
1 545	2.625% Daimler AG 20	07.04.2025	1 679 152	0.03%
1 429	0.850% Daimler AG—EMTN 17	28.02.2025	1 469 555	0.02%
513	1.500% Daimler AG—EMTN 17	03.07.2029	557 534	0.01%
88	2.125% Daimler AG—EMTN 17	03.07.2037	102 442	0.00%
1 710	0.625% Daimler International Finance BV 19	27.02.2023	1 730 007	0.03%
412	4.375% Danica Pension Livsforsikrings AB 15	29.09.2045	461 555	0.01%
1 600	0.395% Danone S.A. 20	10.06.2029	1 605 568	0.03%
1 600	1.750% Danone S.A.—EMTN 17	Perp.	1 628 048	0.03%
10 010	0.875% Danske Bank A/S—EMTN 18	22.05.2023	10 135 425	0.17%
2 750	2.500% Danske Bank A/S—EMTN 19	21.06.2029	2 879 827	0.05%
800	3.625% Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	815 176	0.01%
5 400	0.750% de Volksbank NV 18	25.06.2023	5 476 734	0.09%
3 400	0.375% de Volksbank NV 21	03.03.2028	3 342 880	0.06%
1 800	1.750% de Volksbank NV 20	22.10.2030	1 866 114	0.03%
300	1.875% DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 19	15.10.2024	296 304	0.00%
150	2.250% Derichebourg S.A. 21	15.07.2028	154 131	0.00%
600	2.750% Deutsche Bank AG—EMTN 15	17.02.2025	631 638	0.01%
300	4.500% Deutsche Bank AG—EMTN 16	19.05.2026	343 704	0.01%
300	0.250% Deutsche Lufthansa AG 19	06.09.2024	292 182	0.00%
200	2.875% Deutsche Lufthansa AG 21	11.02.2025	200 874	0.00%
1 000	3.000% Deutsche Lufthansa AG 20	29.05.2026	1 001 560	0.02%
200	3.750% Deutsche Lufthansa AG 21	11.02.2028	202 142	0.00%
300	1.625% Deutsche Lufthansa AG—EMTN 21	16.11.2023	299 805	0.00%
200	2.000% Deutsche Lufthansa AG—EMTN 21	14.07.2024	199 300	0.00%
500	2.875% Deutsche Lufthansa AG—EMTN 21	16.05.2027	491 215	0.01%
400	3.500% Deutsche Lufthansa AG—EMTN 21	14.07.2029	396 144	0.01%
3 540	2.250% Deutsche Telekom AG 19	29.03.2039	4 139 924	0.07%
2 860	1.750% Deutsche Telekom AG—EMTN 19	09.12.2049	2 958 098	0.05%
660	0.450% DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2028	660 449	0.01%
200	2.250% DIC Asset AG 21	22.09.2026	190 400	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
5 130	0.000%	Digital Dutch Finco BV 20	23.09.2022	5 140 978	0.09%
2 520	0.625%	Digital Intrepid Holding BV 21	15.07.2031	2 381 652	0.04%
800	3.000%	Dometic Group AB—EMTN 19	08.05.2026	843 784	0.01%
400	2.000%	Dometic Group AB—EMTN 21	29.09.2028	394 384	0.01%
300	6.000%	Douglas GmbH 21	08.04.2026	300 753	0.01%
675	3.375%	doValue SpA 21	31.07.2026	684 639	0.01%
500	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	493 720	0.01%
650	3.375%	Dufry One BV 21	15.04.2028	630 844	0.01%
4 485	0.128%	Eaton Capital Unlimited Co. 21	08.03.2026	4 466 611	0.07%
475	3.000%	EC Finance Plc. 21	15.10.2026	487 625	0.01%
100	1.875%	EDP Finance BV 17	29.09.2023	103 713	0.00%
325	3.625%	eG Global Finance Plc. 19	07.02.2024	324 061	0.01%
400	4.375%	eG Global Finance Plc. 19	07.02.2025	402 756	0.01%
300	2.625%	eircom Finance DAC 19	15.02.2027	295 572	0.00%
300	3.000%	El Corte Ingles S.A. 18	15.03.2024	302 088	0.01%
500	3.625%	El Corte Ingles S.A. 20	15.03.2024	512 745	0.01%
4 500	2.750%	Electricite de France S.A.—EMTN 12	10.03.2023	4 665 015	0.08%
100	1.750%	Elis S.A.—EMTN 19	11.04.2024	102 203	0.00%
600	1.625%	Elis S.A.—EMTN 19	03.04.2028	598 836	0.01%
400	6.375%	Ellaktor Value Plc. 19	15.12.2024	381 384	0.01%
325	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	339 651	0.01%
325	3.719%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.01.2028	330 912	0.01%
1 890	0.500%	Enel Finance International NV 21	17.06.2030	1 855 659	0.03%
1 010	1.875%	Enel SpA 21	Perp.	981 084	0.02%
2 015	3.375%	Enel SpA—Series 63.5 18	24.11.2081	2 199 211	0.04%
2 900	2.125%	Engie S.A. 20	30.03.2032	3 280 480	0.05%
500	2.375%	Engie S.A.—EMTN 14	19.05.2026	549 360	0.01%
4 140	1.750%	Eni SpA 15	18.01.2024	4 296 202	0.07%
2 220	2.625%	Eni SpA 20	Perp.	2 303 738	0.04%
2 260	1.000%	Equifax, Inc. 21	15.03.2033	2 174 843	0.04%
500	3.250%	Eurofins Scientific S.E. 17	Perp.	524 435	0.01%
13 666	0.000%	European Financial Stability Facility—EMTN 17	17.11.2022	13 742 530	0.23%
1 288	0.125%	European Financial Stability Facility—EMTN 17	17.10.2023	1 303 301	0.02%
8 813	0.400%	European Financial Stability Facility—EMTN 18	17.02.2025	9 027 068	0.15%
6 000	0.000%	European Union 20	04.11.2025	6 088 200	0.10%
8 400	0.000%	European Union 21	06.07.2026	8 524 572	0.14%
11 500	0.625%	European Union—EMTN 15	04.11.2023	11 756 335	0.20%
150	4.250%	EVOCA SpA 19	01.11.2026	146 723	0.00%
300	1.375%	Evonik Industries AG 21	02.09.2081	298 506	0.00%
269	4.125%	Fabric BC SpA 18	30.11.2024	269 902	0.00%
500	2.625%	Faurecia S.E. 18	15.06.2025	507 400	0.01%
250	3.125%	Faurecia S.E. 19	15.06.2026	256 758	0.00%
1 175	2.750%	Faurecia S.E. 21	15.02.2027	1 199 922	0.02%
200	3.750%	Faurecia S.E. 20	15.06.2028	209 334	0.00%
700	1.615%	FCE Bank Plc.—EMTN 16	11.05.2023	714 385	0.01%
4 100	0.450%	FedEx Corp. 21	04.05.2029	4 038 418	0.07%
1 610	4.750%	Fiat Chrysler Finance Europe S.A.—GMTN 14	15.07.2022	1 652 874	0.03%
1 710	0.125%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2022	1 715 711	0.03%
1 680	0.750%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2023	1 698 950	0.03%
7 290	1.100%	Fidelity National Information Services, Inc. 17	15.07.2024	7 459 565	0.12%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
540	1.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2028	549 974	0.01%
3 145	2.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2030	3 417 734	0.06%
1 389	0.000%	Finland Government Bond 144A 16	15.09.2023	1 402 946	0.02%
1 710	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	1 721 440	0.03%
670	1.625%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2030	710 073	0.01%
500	1.514%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2023	506 355	0.01%
350	2.330%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	25.11.2025	364 851	0.01%
415	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	434 854	0.01%
400	0.167%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	15.11.2023	397 308	0.01%
500	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	522 605	0.01%
350	0.130%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2024	345 639	0.01%
400	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	403 224	0.01%
2 118	1.750%	France Government Bond OAT 13	25.05.2023	2 188 942	0.04%
4 590	0.000%	France Government Bond OAT 18	25.03.2024	4 649 486	0.08%
3 890	2.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2024	4 156 136	0.07%
2 353	1.750%	France Government Bond OAT 14	25.11.2024	2 508 496	0.04%
36 210	0.000%	France Government Bond OAT 19	25.03.2025	36 770 893	0.61%
10 287	0.500%	France Government Bond OAT 15	25.05.2025	10 625 812	0.18%
6 621	3.500%	France Government Bond OAT 10	25.04.2026	7 740 467	0.13%
24 200	0.000%	French Republic Government Bond OAT 20	25.02.2023	24 394 810	0.40%
31 500	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21	25.02.2024	31 883 670	0.53%
3 700	1.000%	French Republic Government Bond OAT 15	25.11.2025	3 904 425	0.06%
29 800	0.000%	French Republic Government Bond OAT 20	25.02.2026	30 267 264	0.50%
6 000	0.250%	French Republic Government Bond OAT 16	25.11.2026	6 169 980	0.10%
317	2.125%	Fresenius Finance Ireland Plc. 17	01.02.2027	344 233	0.01%
5 250	4.000%	Fresenius S.E. & Co KGaA 14	01.02.2024	5 686 852	0.09%
1 310	1.875%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2025	1 375 854	0.02%
2 545	0.750%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 20	15.01.2028	2 569 457	0.04%
675	5.125%	Gamma Bidco Spa 21	15.07.2025	681 271	0.01%
100	6.750%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 20	01.11.2025	104 009	0.00%
200	6.250%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 20	01.05.2026	202 450	0.00%
500	1.375%	Gecina S.A.—EMTN 17	26.01.2028	532 085	0.01%
1 680	1.250%	General Electric Co. 15	26.05.2023	1 707 485	0.03%
110	1.500%	General Mills, Inc. 15	27.04.2027	116 378	0.00%
5 550	2.200%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	01.04.2024	5 811 627	0.10%
250	3.250%	Gestamp Automocion S.A. 18	30.04.2026	252 428	0.00%
525	3.500%	Getlink S.E. 20	30.10.2025	541 642	0.01%
4 395	0.750%	Glencore Capital Finance DAC 21	01.03.2029	4 283 059	0.07%
3 310	0.625%	Glencore Finance Europe Ltd. 19	11.09.2024	3 347 072	0.06%
895	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	919 487	0.02%
1 840	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	1 918 973	0.03%
420	1.500%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 19	15.10.2026	437 980	0.01%
5 200	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	27.07.2023	5 377 424	0.09%
2 625	0.000%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	2 628 727	0.04%
5 725	0.002%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 20	21.04.2023	5 731 641	0.10%
2 702	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	15.05.2024	2 758 472	0.05%
2 840	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 16	01.05.2025	2 915 146	0.05%
540	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	01.11.2028	587 007	0.01%
100	2.750%	Goodyear Europe BV 21	15.08.2028	101 840	0.00%
100	2.625%	Graphic Packaging International LLC 21	01.02.2029	102 162	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	3.875% Grifols Escrow Issuer S.A. 21	15.10.2028	201 362	0.00%
400	3.200% Grifols S.A. 17	01.05.2025	400 700	0.01%
475	2.250% Grifols S.A. 19	15.11.2027	475 437	0.01%
200	3.625% Gruenenthal GmbH 21	15.11.2026	205 882	0.00%
825	4.125% Gruenenthal GmbH 21	15.05.2028	852 365	0.01%
600	3.500% Grupo Antolin-Irausa S.A. 21	30.04.2028	567 480	0.01%
200	3.250% Guala Closures SpA 21	15.06.2028	196 920	0.00%
4 100	5.000% Hannover Finance Luxembourg S.A. 12	30.06.2043	4 396 635	0.07%
150	2.500% Hapag-Lloyd Ag 21	15.04.2028	156 008	0.00%
2 000	1.875% Heathrow Funding Ltd.—EMTN 14	23.05.2022	2 016 960	0.03%
670	1.875% Heathrow Funding Ltd.—EMTN 19	14.03.2034	699 078	0.01%
1 165	1.625% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 17	07.04.2026	1 227 327	0.02%
725	1.750% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 18	24.04.2028	773 125	0.01%
100	4.250% Heimstaden AB 21	09.03.2026	100 814	0.00%
200	4.375% Heimstaden AB 21	06.03.2027	200 186	0.00%
200	6.750% Heimstaden AB 21	Perp.	204 442	0.00%
250	3.000% Heimstaden Bostad AB 21	Perp.	239 015	0.00%
175	3.248% Heimstaden Bostad AB 19	Perp.	175 637	0.00%
250	3.625% Heimstaden Bostad AB—EMTN 21	Perp.	248 753	0.00%
1 220	1.500% Heineken NV—EMTN 17	03.10.2029	1 306 937	0.02%
12 786	0.875% HSBC Holdings Plc. 16	06.09.2024	13 067 420	0.22%
1 780	0.770% HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2031	1 765 262	0.03%
3 590	1.500% HSBC Holdings Plc.—EMTN 18	04.12.2024	3 695 043	0.06%
4 010	3.000% HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	4 370 659	0.07%
800	1.000% Iberdrola Finanzas S.A.—EMTN 16	07.03.2024	818 336	0.01%
6 300	1.875% Iberdrola International BV 17	Perp.	6 437 655	0.11%
500	1.125% Iberdrola International BV—EMTN 16	21.04.2026	523 465	0.01%
400	2.625% Iberdrola International BV—EMTN 18	Perp.	420 304	0.01%
500	1.125% ICADE 16	17.11.2025	515 250	0.01%
3 400	1.375% Icade Sante S.A.S 20	17.09.2030	3 491 732	0.06%
725	5.125% Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	759 111	0.01%
200	2.125% Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA 19	28.11.2024	203 262	0.00%
275	2.875% INEOS Finance Plc. 19	01.05.2026	278 094	0.00%
650	2.500% INEOS Quattro Finance 2 Plc. 21	15.01.2026	647 601	0.01%
500	2.250% INEOS Styrolution Group GmbH 20	16.01.2027	488 390	0.01%
200	1.875% Infrastrutture Wireless Italiane SpA 20	08.07.2026	206 928	0.00%
400	1.625% Infrastrutture Wireless Italiane SpA 20	21.10.2028	405 308	0.01%
925	1.750% Infrastrutture Wireless Italiane SpA 21	19.04.2031	919 145	0.02%
1 700	1.000% ING Groep NV 18	20.09.2023	1 734 510	0.03%
5 900	0.100% ING Groep NV 19	03.09.2025	5 898 525	0.10%
6 100	0.261% ING Groep NV—EMTN 18	20.09.2023	6 176 616	0.10%
500	2.125% ING Groep NV—EMTN 19	10.01.2026	537 230	0.01%
2 100	2.500% ING Groep NV—EMTN 17	15.02.2029	2 191 413	0.04%
400	2.500% ING Groep NV—EMTN 18	15.11.2030	465 064	0.01%
941	1.250% International Business Machines Corp. 14	26.05.2023	960 281	0.02%
4 220	1.125% International Business Machines Corp. 16	06.09.2024	4 352 846	0.07%
4 830	0.300% International Business Machines Corp. 20	11.02.2028	4 810 680	0.08%
300	1.500% International Consolidated Airlines Group S.A. 19	04.07.2027	267 738	0.00%
100	3.750% International Consolidated Airlines Group S.A. 21	25.03.2029	98 071	0.00%
300	3.500% International Game Technology PLC 19	15.06.2026	306 873	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
200	9.750%	International Personal Finance Plc. 20	12.11.2025	214 680	0.00%
1 000	3.375%	Intertrust Group BV 18	15.11.2025	1 019 280	0.02%
5 380	0.875%	Intesa Sanpaolo SpA 17	27.06.2022	5 414 109	0.09%
200	2.925%	Intesa Sanpaolo SpA 20	14.10.2030	208 660	0.00%
1 710	1.125%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 15	04.03.2022	1 714 976	0.03%
1 000	6.625%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 13	13.09.2023	1 101 670	0.02%
4 260	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	4 350 440	0.07%
2 060	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.12.2024	2 094 649	0.03%
600	2.855%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 15	23.04.2025	633 150	0.01%
1 770	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18	20.03.2028	1 867 208	0.03%
1 390	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2029	1 472 218	0.02%
300	2.750%	Intl Consolidated Airlin 21	25.03.2025	294 396	0.00%
550	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	552 981	0.01%
925	4.875%	Intrum AB 20	15.08.2025	962 083	0.02%
450	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	456 503	0.01%
500	3.000%	Intrum AB 19	15.09.2027	494 080	0.01%
100	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	103 032	0.00%
850	2.875%	IQVIA, Inc. 17	15.09.2025	857 514	0.01%
200	1.750%	IQVIA, Inc. 21	15.03.2026	202 094	0.00%
1 350	2.250%	IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	1 360 665	0.02%
200	2.250%	IQVIA, Inc. 21	15.03.2029	199 646	0.00%
9 400	3.900%	Ireland Government Bond 13	20.03.2023	9 918 222	0.16%
11 200	3.400%	Ireland Government Bond 14	18.03.2024	12 189 632	0.20%
15 135	1.000%	Ireland Government Bond 16	15.05.2026	16 039 780	0.27%
1 670	1.125%	Italgas SpA 17	14.03.2024	1 714 105	0.03%
677	1.625%	Italgas SpA—EMTN 17	19.01.2027	720 646	0.01%
300	2.200%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 17	15.01.2024	298 443	0.00%
900	5.875%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 19	15.11.2024	974 187	0.02%
300	4.500%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 18	15.01.2026	312 501	0.01%
200	6.875%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 19	15.11.2026	227 058	0.00%
325	4.500%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 21	15.07.2028	331 929	0.01%
700	3.625%	James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	713 279	0.01%
763	1.150%	Johnson & Johnson 16	20.11.2028	811 863	0.01%
5 090	2.750%	JPMorgan Chase & Co. 13	01.02.2023	5 262 144	0.09%
4 940	0.625%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 16	25.01.2024	5 021 016	0.08%
566	1.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 15	27.01.2025	591 685	0.01%
180	1.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 16	29.10.2026	190 661	0.00%
2 495	0.389%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 20	24.02.2028	2 479 631	0.04%
120	2.875%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 13	24.05.2028	139 112	0.00%
2 210	1.047%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19	04.11.2032	2 236 630	0.04%
1 720	2.375%	JT International Financial Services BV 20	07.04.2081	1 797 022	0.03%
3 300	1.125%	KBC Group NV 19	25.01.2024	3 385 635	0.06%
4 500	0.875%	KBC Group NV—EMTN 18	27.06.2023	4 577 355	0.08%
3 900	1.875%	KBC Group NV—EMTN 15	11.03.2027	3 914 079	0.06%
300	3.375%	Kedrion SpA 21	15.05.2026	299 268	0.00%
150	4.250%	Kleopatra Finco Sarl 21	01.03.2026	145 458	0.00%
2 010	0.375%	Koninklijke Ahold Delhaize NV 21	18.03.2030	1 978 001	0.03%
1 386	0.000%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	15.12.2022	1 394 635	0.02%
2 002	0.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18	24.02.2023	2 019 517	0.03%
700	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	712 257	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
2 700	0.750%	La Banque Postale S.A. 21	02.08.2032	2 614 761	0.04%
900	1.375%	La Banque Postale S.A.—EMTN 19	24.04.2029	945 855	0.02%
200	4.000%	La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	197 160	0.00%
200	5.125%	La Financiere Atalian SASU 18	15.05.2025	199 130	0.00%
6 100	0.500%	Landesbank Baden-Wuerttemberg—EMTN 17	07.06.2022	6 123 851	0.10%
1 500	0.875%	LEG Immobilien AG—EMTN 19	28.11.2027	1 521 960	0.03%
400	3.375%	Levi Strauss & Co. 17	15.03.2027	409 456	0.01%
400	3.750%	Limacorporate SpA 17	15.08.2023	400 884	0.01%
700	3.625%	Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	706 657	0.01%
100	4.000%	Lion/Polaris Lux 4 S.A. 21	01.07.2026	100 909	0.00%
600	3.875%	LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.2024	638 886	0.01%
4 900	0.625%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	4 938 416	0.08%
9 175	0.500%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 19	12.11.2025	9 275 741	0.15%
450	4.000%	Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	458 545	0.01%
600	3.500%	Loxam SAS 16	03.05.2023	600 732	0.01%
300	3.250%	Loxam SAS 19	14.01.2025	301 932	0.01%
425	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	423 385	0.01%
400	3.750%	Loxam SAS 19	15.07.2026	407 504	0.01%
7 730	0.000%	Lseg Netherlands BV 21	06.04.2025	7 715 777	0.13%
3 320	0.250%	Lseg Netherlands BV 21	06.04.2028	3 292 212	0.05%
525	5.625%	Lune Holdings Sarl 21	15.11.2028	526 192	0.01%
600	2.375%	Mahle GmbH 21	14.05.2028	584 700	0.01%
1 310	1.349%	Marsh & McLennan Cos, Inc. 19	21.09.2026	1 368 531	0.02%
125	2.625%	Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2024	126 635	0.00%
250	3.125%	Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2026	249 988	0.00%
100	4.000%	Matterhorn Telecom S.A. 17	15.11.2027	102 345	0.00%
350	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	351 015	0.01%
500	1.750%	McDonald's Corp.—GMTN 16	03.05.2028	540 465	0.01%
300	5.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	18.04.2023	320 238	0.01%
500	3.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 16	16.06.2026	549 425	0.01%
250	2.300%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 20	23.11.2030	252 095	0.00%
2 440	0.375%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2028	2 440 146	0.04%
230	2.250%	Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2039	263 217	0.00%
4 210	1.375%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2040	4 209 074	0.07%
1 460	1.375%	Merck Financial Services GmbH 15	01.09.2022	1 471 096	0.02%
2 500	0.500%	Merck Financial Services GmbH 20	16.07.2028	2 551 525	0.04%
600	1.625%	Merck KGaA 19	25.06.2079	617 184	0.01%
1 400	2.375%	Merlin Properties Socimi S.A. 16	23.05.2022	1 405 194	0.02%
4 455	1.750%	Merlin Properties Socimi S.A.—EMTN 17	26.05.2025	4 649 327	0.08%
950	1.875%	Merlin Properties Socimi S.A.—EMTN 16	02.11.2026	1 002 250	0.02%
1 410	3.125%	Microsoft Corp. 13	06.12.2028	1 696 033	0.03%
1 400	1.750%	MMS USA Investments, Inc.—EMTN 19	13.06.2031	1 500 198	0.02%
625	4.250%	Mobilux Finance SAS 21	15.07.2028	624 281	0.01%
805	1.625%	Mondi Finance Plc.—EMTN 18	27.04.2026	847 786	0.01%
6 018	1.875%	Morgan Stanley 14	30.03.2023	6 179 463	0.10%
1 710	0.637%	Morgan Stanley—EMTN 19	26.07.2024	1 730 229	0.03%
6 257	1.750%	Morgan Stanley—GMTN 16	11.03.2024	6 504 527	0.11%
1 770	1.750%	Morgan Stanley—GMTN 15	30.01.2025	1 859 509	0.03%
360	1.875%	Morgan Stanley—GMTN 17	27.04.2027	386 644	0.01%
1 525	0.125%	Motability Operations Group Plc. 21	20.07.2028	1 494 973	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
425	0.993%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 21	15.10.2026	423 266	0.01%
2 800	1.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG 20	26.05.2041	2 764 608	0.05%
1 900	3.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 18	26.05.2049	2 152 282	0.04%
6 300	6.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen—EMTN 12	26.05.2042	6 455 043	0.11%
876	2.500%	Mytilineos Financial Partners S.A. 19	01.12.2024	895 964	0.01%
200	2.250%	Mytilineos S.A. 21	30.10.2026	200 588	0.00%
4 530	0.190%	National Grid Electricity Transmission Plc. 20	20.01.2025	4 544 677	0.08%
1 680	0.750%	National Grid North America, Inc. 18	08.08.2023	1 704 343	0.03%
8 500	1.000%	National Grid North America, Inc.—EMTN 17	12.07.2024	8 689 890	0.14%
600	0.553%	National Grid Plc. 20	18.09.2029	596 340	0.01%
2 195	0.250%	National Grid Plc.—EMTN 21	01.09.2028	2 156 763	0.04%
7 720	2.000%	Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	8 006 721	0.13%
665	1.750%	Natwest Group Plc. 18	02.03.2026	693 429	0.01%
1 310	0.625%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	02.03.2022	1 312 423	0.02%
4 390	1.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	28.05.2024	4 498 170	0.07%
200	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	230 002	0.00%
200	4.625%	Netflix, Inc. 18	15.05.2029	249 910	0.00%
100	3.875%	Netflix, Inc. 19	15.11.2029	120 833	0.00%
4 393	0.500%	Netherlands Government Bond 144A 16	15.07.2026	4 583 634	0.08%
700	1.750%	Nexi SpA 19	31.10.2024	712 145	0.01%
175	1.625%	Nexi SpA 21	30.04.2026	174 218	0.00%
425	2.125%	Nexi SpA 21	30.04.2029	417 924	0.01%
1 500	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	1 502 850	0.02%
4 210	0.875%	NN Group NV 17	13.01.2023	4 250 711	0.07%
2 640	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	2 881 402	0.05%
2 145	4.625%	NN Group NV—EMTN 17	13.01.2048	2 512 739	0.04%
275	3.125%	Nobel Bidco Bv 21	15.06.2028	269 704	0.00%
525	2.000%	Nokia OYJ—EMTN 17	15.03.2024	542 902	0.01%
200	2.375%	Nokia OYJ—EMTN 20	15.05.2025	210 512	0.00%
500	2.000%	Nokia OYJ—EMTN 19	11.03.2026	523 425	0.01%
225	3.125%	Nokia OYJ—EMTN 20	15.05.2028	251 168	0.00%
777	2.500%	Nomad Foods Bondco Plc. 21	24.06.2028	780 030	0.01%
1 870	0.500%	Nordea Bank Abp—EMTN 20	14.05.2027	1 901 154	0.03%
675	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	695 277	0.01%
100	1.625%	Novomatic AG—EMTN 16	20.09.2023	99 326	0.00%
270	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	280 409	0.00%
600	3.875%	Olympus Water US Holding Corp. 21	01.10.2028	603 540	0.01%
1 305	0.800%	Omnicom Finance Holdings Plc.—EMTN 19	08.07.2027	1 320 503	0.02%
3 570	0.500%	OP Corporate Bank Plc.—EMTN 20	12.08.2025	3 626 513	0.06%
3 180	0.600%	OP Corporate Bank Plc.—EMTN 20	18.01.2027	3 209 638	0.05%
1 650	5.250%	Orange S.A. 14	Perp.	1 814 026	0.03%
1 400	1.000%	Orange S.A.—EMTN 16	12.05.2025	1 442 882	0.02%
1 200	1.875%	Orange S.A.—EMTN 18	12.09.2030	1 338 744	0.02%
185	8.125%	Orange S.A.—EMTN 03	28.01.2033	325 382	0.01%
800	0.625%	Orange S.A.—EMTN 21	16.12.2033	780 080	0.01%
200	1.375%	Orange S.A.—EMTN 19	04.09.2049	206 472	0.00%
3 296	5.000%	Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	3 875 305	0.06%
100	2.750%	Orano S.A. 20	08.03.2028	104 325	0.00%
700	3.125%	Orano S.A.—EMTN 14	20.03.2023	721 490	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	3.375% Orano S.A.—EMTN 19	23.04.2026	536 960	0.01%
1 000	2.875% Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	1 010 380	0.02%
175	4.250% Oriflame Investment Holding Plc. 21	04.05.2026	168 707	0.00%
1 490	1.750% Orsted A/S 19	09.12.2019	1 525 462	0.03%
125	4.250% Paganini Bidco SpA 21	30.10.2028	125 901	0.00%
400	4.375% Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 19	15.05.2026	411 268	0.01%
200	4.000% Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	203 478	0.00%
500	3.500% Paprec Holding S.A. 21	01.07.2028	508 505	0.01%
675	4.750% PCF GmbH 21	15.04.2026	698 092	0.01%
200	4.750% PCF GmbH 21	15.04.2026	203 838	0.00%
600	2.375% Phoenix PIB Dutch Finance BV 20	05.08.2025	616 062	0.01%
725	3.875% Picard Groupe SAS 21	01.07.2026	735 955	0.01%
250	5.500% Pinnacle Bidco Plc. 20	15.02.2025	255 968	0.00%
300	3.750% Playtech Plc. 18	12.10.2023	303 231	0.01%
490	2.875% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 15	15.10.2025	550 515	0.01%
6 870	2.875% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 16	21.07.2026	7 855 158	0.13%
800	3.250% PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	860 184	0.01%
450	3.500% PPF Telecom Group BV—EMTN 20	20.05.2024	476 401	0.01%
843	3.875% Primo Water Holdings, Inc. 20	31.10.2028	863 974	0.01%
544	1.250% Procter & Gamble Co. 17	25.10.2029	579 180	0.01%
515	1.625% Prologis International Funding II S.A. 20	17.06.2032	539 612	0.01%
2 215	0.750% Prologis International Funding II S.A. 21	23.03.2033	2 119 268	0.04%
1 680	1.876% Prologis International Funding II S.A.—EMTN 15	17.04.2025	1 780 145	0.03%
515	1.750% Prologis International Funding II S.A.—EMTN 18	15.03.2028	554 027	0.01%
425	3.375% Public Power Corp. S.A. 21	31.07.2028	429 012	0.01%
2 200	0.500% Publicis Groupe S.A. 16	03.11.2023	2 224 684	0.04%
375	5.875% Quatrim SASU 19	15.01.2024	385 946	0.01%
479	1.625% RCI Banque S.A.—EMTN 17	11.04.2025	495 185	0.01%
725	1.750% RCI Banque S.A.—EMTN 19	10.04.2026	754 797	0.01%
890	1.625% RCI Banque S.A.—EMTN 18	26.05.2026	923 802	0.02%
275	5.750% Rebecca Bidco GmbH 20	15.07.2025	286 520	0.00%
1 095	0.000% RELX Finance BV 20	18.03.2024	1 097 464	0.02%
2 140	1.000% RELX Finance BV 17	22.03.2024	2 186 160	0.04%
752	1.375% RELX Finance BV 16	12.05.2026	789 517	0.01%
200	1.000% Renault S.A. 17	28.11.2025	198 144	0.00%
1 300	2.375% Renault S.A. 20	25.05.2026	1 312 103	0.02%
400	1.000% Renault S.A.—EMTN 18	18.04.2024	400 084	0.01%
600	1.250% Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	590 250	0.01%
1 100	2.000% Renault S.A.—EMTN 18	28.09.2026	1 089 946	0.02%
500	2.500% Renault S.A.—EMTN 21	02.06.2027	502 395	0.01%
500	2.250% Repsol International Finance BV—EMTN 14	10.12.2026	550 890	0.01%
375	2.125% Rexel S.A. 21	15.06.2028	379 140	0.01%
2 110	1.000% Richemont International Holding S.A. 18	26.03.2026	2 177 921	0.04%
1 370	1.500% Richemont International Holding S.A. 18	26.03.2030	1 473 476	0.02%
300	4.625% Rolls-Royce Plc. 20	16.02.2026	333 108	0.01%
700	1.625% Rolls-Royce Plc. 18	09.05.2028	670 467	0.01%
400	0.875% Rolls-Royce Plc.—EMTN 18	09.05.2024	395 764	0.01%
300	3.875% Rossini Sarl 19	30.10.2025	300 327	0.00%
4 400	0.125% Royal Bank of Canada 19	23.07.2024	4 417 776	0.07%
4 659	2.500% Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	4 811 163	0.08%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	1.875%	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR—EMTN 17	23.10.2037	564 695	0.01%
225	5.625%	Rubis Terminal Infra S.A.S 20	15.05.2025	234 707	0.00%
700	3.750%	Saipem Finance International BV—EMTN 16	08.09.2023	724 556	0.01%
1 100	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	1 091 860	0.02%
4 176	1.125%	Santander UK Group Holdings Plc. 16	08.09.2023	4 263 738	0.07%
3 735	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc. 20	28.02.2025	3 762 265	0.06%
3 300	0.750%	SAP S.E. 18	10.12.2024	3 383 061	0.06%
500	1.625%	SAP S.E. 18	10.03.2031	550 685	0.01%
975	2.250%	Scentre Group Trust 1 14	16.07.2024	1 024 998	0.02%
300	1.875%	Schaeffler AG 19	26.03.2024	308 424	0.01%
600	2.750%	Schaeffler AG 20	12.10.2025	638 154	0.01%
175	6.375%	Schoeller Packaging BV 19	01.11.2024	178 320	0.00%
100	3.827%	SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC 21	01.11.2026	101 495	0.00%
425	4.375%	SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC 21	01.11.2026	433 045	0.01%
250	2.250%	Seche Environnement S.A. 21	15.11.2028	250 865	0.00%
1 150	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	1 193 274	0.02%
2 930	0.875%	SES S.A.—EMTN 19	04.11.2027	2 941 105	0.05%
620	0.750%	Shell International Finance BV—EMTN 16	15.08.2028	633 175	0.01%
990	0.875%	Shell International Finance BV—EMTN 19	08.11.2039	909 879	0.02%
1 340	1.375%	Siemens Financieringsmaatschappij NV—EMTN 18	06.09.2030	1 457 022	0.02%
500	2.125%	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 20	18.06.2025	525 705	0.01%
250	5.250%	SIG Plc. 21	30.11.2026	254 080	0.00%
950	0.875%	Sika Capital BV 19	29.04.2027	975 393	0.02%
300	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	301 941	0.01%
100	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	99 525	0.00%
7 110	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 16	31.10.2028	7 262 794	0.12%
1 360	2.500%	Sky Ltd. 14	15.09.2026	1 506 023	0.03%
1 060	1.000%	Smurfit Kappa Treasury ULC 21	22.09.2033	1 043 803	0.02%
1 630	1.250%	Snam SpA—EMTN 19	28.08.2025	1 691 826	0.03%
3 632	1.375%	Snam SpA—EMTN 17	25.10.2027	3 825 004	0.06%
2 100	0.125%	Societe Generale S.A. 21	17.11.2026	2 086 308	0.03%
3 100	0.875%	Societe Generale S.A. 20	22.09.2028	3 128 830	0.05%
4 900	1.375%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.02.2028	4 963 896	0.08%
775	3.750%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	771 288	0.01%
300	4.000%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	300 897	0.01%
225	2.125%	SoftBank Group Corp. 21	06.07.2024	222 703	0.00%
850	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	853 238	0.01%
575	2.875%	SoftBank Group Corp. 21	06.01.2027	546 969	0.01%
300	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	309 444	0.01%
500	3.375%	SoftBank Group Corp. 21	06.07.2029	467 275	0.01%
1 300	4.125%	Sogecap S.A. 14	Perp.	1 450 358	0.02%
125	3.625%	SpA Holdings 3 Oy 21	04.02.2028	125 504	0.00%
34 500	0.000%	Spain Government Bond 20	30.04.2023	34 784 970	0.58%
26 400	0.000%	Spain Government Bond 21	31.05.2024	26 672 448	0.44%
15 700	0.000%	Spain Government Bond 20	31.01.2025	15 896 407	0.26%
6 600	1.600%	Spain Government Bond 15	30.04.2025	7 034 874	0.12%
26 300	0.000%	Spain Government Bond 20	31.01.2026	26 470 950	0.44%
60 000	0.850%	Spain Government Bond 21	30.07.2037	58 828 800	0.98%
6 452	4.400%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.2023	7 045 390	0.12%
2 655	4.800%	Spain Government Bond 144A 08	31.01.2024	2 952 413	0.05%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
5 360	3.800%	Spain Government Bond 144A 14	30.04.2024	5 903 718	0.10%
160	0.250%	Spain Government Bond 144A 19	30.07.2024	163 046	0.00%
5 808	2.750%	Spain Government Bond 144A 14	31.10.2024	6 344 195	0.11%
640	4.650%	Spain Government Bond 144A 10	30.07.2025	754 323	0.01%
3 080	2.150%	Spain Government Bond 144A 15	31.10.2025	3 366 409	0.06%
4 150	1.950%	Spain Government Bond 144A 16	30.04.2026	4 529 517	0.08%
400	2.000%	SPCM S.A. 20	01.02.2026	403 208	0.01%
300	2.625%	SPCM S.A. 20	01.02.2029	304 431	0.01%
350	4.000%	Spectrum Brands, Inc. 16	01.10.2026	357 837	0.01%
300	3.125%	Spie S.A. 17	22.03.2024	313 440	0.01%
500	2.625%	SPIE S.A. 19	18.06.2026	519 815	0.01%
5 020	0.875%	SSE Plc.—EMTN 17	06.09.2025	5 140 028	0.09%
600	2.250%	Standard Industries, Inc. 19	21.11.2026	589 650	0.01%
400	1.500%	Suez—EMTN 17	03.04.2029	428 992	0.01%
400	5.750%	Summer BC Holdco B SARL 19	31.10.2026	417 584	0.01%
4 900	0.050%	Svenska Handelsbanken AB 19	03.09.2026	4 861 094	0.08%
2 140	0.010%	Svenska Handelsbanken AB 20	02.12.2027	2 089 325	0.03%
4 140	1.250%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	02.03.2028	4 196 221	0.07%
7 060	1.625%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	05.03.2029	7 266 717	0.12%
580	0.750%	Swedbank AB 20	05.05.2025	593 363	0.01%
4 545	0.300%	Swedbank AB 21	20.05.2027	4 514 321	0.07%
2 055	0.250%	Swedbank AB—EMTN 19	09.10.2024	2 066 015	0.03%
600	3.875%	Synthomer Plc. 20	01.07.2025	620 898	0.01%
900	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	893 430	0.01%
425	1.625%	Telecom Italia SpA 21	18.01.2029	391 081	0.01%
700	2.500%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	19.07.2023	717 535	0.01%
450	3.625%	Telecom Italia SpA—EMTN 16	19.01.2024	468 306	0.01%
500	4.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	525 165	0.01%
950	2.750%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	15.04.2025	972 771	0.02%
700	3.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 16	30.09.2025	721 819	0.01%
1 000	2.875%	Telecom Italia SpA—EMTN 18	28.01.2026	1 024 530	0.02%
3 200	1.500%	Teleperformance 17	03.04.2024	3 288 576	0.05%
2 500	1.875%	Teleperformance 18	02.07.2025	2 637 900	0.04%
150	5.250%	Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	149 777	0.00%
775	2.000%	Teollisuuden Voima OYJ—EMTN 18	08.05.2024	800 001	0.01%
200	1.125%	Teollisuuden Voima OYJ—EMTN 19	09.03.2026	199 556	0.00%
300	4.125%	Tereos Finance Groupe I S.A. 16	16.06.2023	305 052	0.01%
225	7.500%	Tereos Finance Groupe I S.A. 20	30.10.2025	242 001	0.00%
1 645	0.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc. 21	27.07.2029	1 581 783	0.03%
5 350	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 18	24.10.2023	5 470 054	0.09%
250	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	249 583	0.00%
100	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	97 072	0.00%
800	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 20	31.01.2025	863 200	0.01%
300	3.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21	09.05.2027	299 508	0.00%
575	4.375%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21	09.05.2030	570 308	0.01%
2 800	0.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.11.2025	2 791 236	0.05%
2 280	0.800%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2030	2 297 738	0.04%
643	1.400%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 17	23.01.2026	673 170	0.01%
870	0.500%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2028	873 393	0.01%
3 805	1.375%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 16	12.09.2028	4 016 520	0.07%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	1.875% thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	304 674	0.01%
700	2.875% thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	720 608	0.01%
500	3.750% TI Automotive Finance Plc. 21	15.04.2029	506 230	0.01%
4 140	0.375% Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	4 180 613	0.07%
1 800	1.618% Total Capital International S.A. 20	18.05.2040	1 923 732	0.03%
800	1.375% Total Capital International S.A.—EMTN 17	04.10.2029	851 960	0.01%
785	1.750% Total S.A.—EMTN 19	Perp.	800 983	0.01%
6 050	2.708% TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	6 222 304	0.10%
1 429	3.369% TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	1 557 953	0.03%
895	1.450% Transurban Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 19	16.05.2029	932 563	0.02%
1 800	0.000% Traton Finance Luxembourg S.A. 21	14.06.2024	1 796 004	0.03%
525	3.750% Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	525 299	0.01%
9 733	1.750% UBS Group AG 15	16.11.2022	9 921 820	0.16%
2 030	2.125% UBS Group AG 16	04.03.2024	2 125 917	0.04%
9 190	1.250% UBS Group AG 18	17.04.2025	9 437 854	0.16%
3 310	0.250% UBS Group AG 21	24.02.2028	3 260 648	0.05%
325	2.500% UGI International LLC 21	01.12.2029	321 448	0.01%
1 710	2.000% UniCredit SpA 16	04.03.2023	1 753 024	0.03%
300	2.731% UniCredit SpA 20	15.01.2032	306 636	0.01%
800	6.950% UniCredit SpA—EMTN 12	31.10.2022	844 552	0.01%
1 690	1.250% UniCredit SpA—EMTN 19	25.06.2025	1 731 304	0.03%
4 430	1.200% UniCredit SpA—EMTN 20	20.01.2026	4 502 918	0.07%
4 002	2.125% UniCredit SpA—EMTN 16	24.10.2026	4 293 666	0.07%
575	3.250% Unipol Gruppo SpA 20	23.09.2030	654 229	0.01%
300	3.000% Unipol Gruppo SpA—EMTN 15	18.03.2025	323 499	0.01%
1 000	3.500% Unipol Gruppo SpA—EMTN 17	29.11.2027	1 126 030	0.02%
300	3.875% UnipolSai Assicurazioni SpA—EMTN 18	01.03.2028	325 179	0.01%
200	4.125% United Group BV 19	15.05.2025	200 480	0.00%
500	3.125% United Group BV 20	15.02.2026	486 685	0.01%
325	3.250% United Group BV 20	15.02.2026	321 321	0.01%
425	4.000% United Group BV 20	15.11.2027	421 983	0.01%
400	3.625% United Group BV 20	15.02.2028	389 428	0.01%
6 377	0.850% US Bancorp—EMTN 17	07.06.2024	6 513 085	0.11%
500	3.250% Valeo S.A. 14	22.01.2024	533 095	0.01%
500	1.940% Veolia Environnement S.A.—EMTN 18	07.01.2030	555 105	0.01%
700	1.625% Verallia S.A. 21	14.05.2028	718 256	0.01%
600	3.500% Verisure Holding AB 18	15.05.2023	605 238	0.01%
250	3.875% Verisure Holding AB 20	15.07.2026	255 533	0.00%
575	3.250% Verisure Holding AB 21	15.02.2027	575 144	0.01%
796	1.875% Verizon Co.munications, Inc. 17	26.10.2029	871 524	0.01%
1 135	1.375% Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	1 195 507	0.02%
4 820	1.250% Verizon Communications, Inc. 19	08.04.2030	5 024 223	0.08%
250	2.875% Verizon Communications, Inc. 17	15.01.2038	299 563	0.00%
400	4.375% Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	414 592	0.01%
475	4.750% Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	481 270	0.01%
760	2.000% Vesteda Finance BV—EMTN 18	10.07.2026	813 588	0.01%
360	1.500% Vesteda Finance BV—EMTN 19	24.05.2027	380 203	0.01%
1 755	0.750% Vesteda Finance BV—EMTN 21	18.10.2031	1 736 046	0.03%
550	3.625% Victoria Plc. 21	24.08.2026	559 685	0.01%
300	3.750% Victoria Plc. 21	15.03.2028	305 316	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	1.625% Vinci S.A.—EMTN 19	18.01.2029	433 980	0.01%
200	3.750% Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	200 640	0.00%
300	3.000% Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	294 705	0.00%
325	3.250% Vmed O2 UK Financing I Plc. 20	31.01.2031	323 580	0.01%
6 100	0.375% Volkswagen Bank GmbH 19	05.07.2022	6 122 753	0.10%
900	1.250% Volkswagen Bank GmbH—EMTN 18	10.06.2024	926 433	0.02%
5 800	1.125% Volkswagen International Finance NV 17	02.10.2023	5 921 162	0.10%
1 900	1.875% Volkswagen International Finance NV 17	30.03.2027	2 039 346	0.03%
55	3.500% Volkswagen International Finance NV 15	Perp.	59 268	0.00%
900	3.875% Volkswagen International Finance NV 17	Perp.	979 632	0.02%
100	3.300% Volkswagen International Finance NV—EMTN 13	22.03.2033	123 328	0.00%
1 755	0.000% Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	1 758 124	0.03%
3 040	0.500% Volkswagen Leasing GmbH 21	12.01.2029	2 984 429	0.05%
1 710	0.500% Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 19	20.06.2022	1 716 635	0.03%
125	2.500% Volvo Car AB 20	07.10.2027	135 053	0.00%
800	2.125% Volvo Car AB—EMTN 19	02.04.2024	828 928	0.01%
400	2.000% Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	416 596	0.01%
3 880	0.000% Volvo Treasury AB—EMTN 20	11.02.2023	3 891 873	0.06%
3 600	0.875% Vonovia Finance BV 16	10.06.2022	3 620 880	0.06%
1 200	0.500% Vonovia Finance BV—EMTN 19	14.09.2029	1 178 628	0.02%
3 000	0.625% Vonovia S.E. 21	24.03.2031	2 959 800	0.05%
1 200	0.000% Vonovia SE—EMTN 21	01.12.2025	1 187 640	0.02%
2 200	0.250% Vonovia SE—EMTN 21	01.09.2028	2 142 272	0.04%
175	2.875% VZ Vendor Financing II BV 20	15.01.2029	169 780	0.00%
1 400	5.875% Webuild SpA 20	15.12.2025	1 530 228	0.03%
5 130	3.375% Willow No 2 Ireland Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 12	27.06.2022	5 224 546	0.09%
300	2.750% WMG Acquisition Corp. 20	15.07.2028	308 646	0.01%
400	2.250% WMG Acquisition Corp. 21	15.08.2031	396 148	0.01%
6 000	0.250% Worldline S.A. 19	18.09.2024	6 037 200	0.10%
412	1.625% WPP Finance Deutschland GmbH—EMTN 15	23.03.2030	442 937	0.01%
587	2.250% WPP Finance S.A. 14	22.09.2026	643 980	0.01%
600	2.000% ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	604 470	0.01%
400	2.500% ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	406 728	0.01%
400	3.000% ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	414 436	0.01%
600	3.000% ZF Finance GmbH 20	21.09.2025	628 470	0.01%
300	2.000% ZF Finance GmbH 21	06.05.2027	300 717	0.01%
100	2.750% ZF Finance GmbH 20	25.05.2027	102 752	0.00%
500	3.750% ZF Finance GmbH 20	21.09.2028	540 210	0.01%
600	2.750% ZF North America Capital, Inc. 15	27.04.2023	618 306	0.01%
700	3.375% ZIGGO BOND Co. BV 20	28.02.2030	684 586	0.01%
480	4.250% Ziggo BV 16	15.01.2027	490 666	0.01%
400	2.875% Ziggo BV 19	15.01.2030	399 592	0.01%
HUF			9 191 621	0.15%
1 531 320	7.000% Hungary Government Bond 11	24.06.2022	4 231 307	0.07%
381 300	1.750% Hungary Government Bond 17	26.10.2022	1 024 363	0.02%
184 850	2.500% Hungary Government Bond 18	24.10.2024	480 074	0.01%
213 200	5.500% Hungary Government Bond 14	24.06.2025	601 928	0.01%
235 420	2.750% Hungary Government Bond 17	22.12.2026	594 189	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
296 450	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	746 415	0.01%
144 610	3.000%	Hungary Government Bond 19	21.08.2030	351 193	0.00%
208 630	3.250%	Hungary Government Bond 15	22.10.2031	511 679	0.01%
273 300	4.000%	Hungary Government Bond 21	28.04.2051	650 473	0.01%
INDONESIAN RUPIAH REDUCED				755 224	0.01%
12 112 000	6.500%	Indonesia Government 20	15.02.2031	755 224	0.01%
MXN				16 212 102	0.27%
16 410	6.500%	Mexican Bonos 12	09.06.2022	706 009	0.01%
7 650	10.000%	Mexican Bonos 06	20.11.2036	395 484	0.01%
30 426	8.500%	Mexican Bonos 09	18.11.2038	1 377 747	0.02%
28 209	7.750%	Mexican Bonos 12	13.11.2042	1 177 852	0.02%
34 804	8.000%	Mexican Bonos 17	07.11.2047	1 485 439	0.02%
41 969	8.000%	Mexican Bonos—Series M 03	07.12.2023	1 829 698	0.03%
51 045	5.750%	Mexican Bonos—Series M 15	05.03.2026	2 070 318	0.03%
38 971	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	1 694 458	0.03%
8 339	7.750%	Mexican Bonos—Series M 14	23.11.2034	361 744	0.01%
37 732	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	1 738 280	0.03%
36 496	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	1 574 955	0.03%
39 558	8.500%	Mexican Bonos—Series M 20 09	31.05.2029	1 800 118	0.03%
MYR				20 337 878	0.34%
1 756	3.757%	Malaysia Government Bond 18	20.04.2023	377 711	0.01%
8 158	4.059%	Malaysia Government Bond 17	30.09.2024	1 775 566	0.03%
4 072	3.882%	Malaysia Government Bond 18	14.03.2025	884 945	0.02%
6 068	3.906%	Malaysia Government Bond 19	15.07.2026	1 322 259	0.02%
5 946	3.899%	Malaysia Government Bond 17	16.11.2027	1 297 042	0.02%
4 021	3.733%	Malaysia Government Bond 13	15.06.2028	865 976	0.01%
5 985	3.885%	Malaysia Government Bond 19	15.08.2029	1 290 782	0.02%
4 493	2.632%	Malaysia Government Bond 20	15.04.2031	879 353	0.02%
4 096	3.844%	Malaysia Government Bond 13	15.04.2033	865 831	0.01%
4 497	3.757%	Malaysia Government Bond 19	22.05.2040	910 653	0.02%
2 192	4.736%	Malaysia Government Bond 16	15.03.2046	494 979	0.01%
6 059	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	1 321 078	0.02%
8 313	3.800%	Malaysia Government Bond—Series 116 16	17.08.2023	1 795 931	0.03%
2 716	4.065%	Malaysia Government Bond—Series 120 20	15.06.2050	563 148	0.01%
4 066	3.502%	Malaysia Government Bond—Series 307 07	31.05.2027	870 784	0.02%
3 833	4.498%	Malaysia Government Bond—Series 310 10	15.04.2030	860 269	0.01%
1 995	3.900%	Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.2026	435 752	0.01%
3 741	4.762%	Malaysia Government Bond—Series 317 17	07.04.2037	863 034	0.01%
3 863	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	855 155	0.01%
2 709	4.254%	Malaysia Government Bond—Series 415 15	31.05.2035	593 043	0.01%
5 778	3.828%	Malaysia Government Bond—Series 419 19	05.07.2034	1 214 587	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
PEN				7 230 476	0.12%
17 316	8.200%	Peruvian Government International Bond 06	12.08.2026	4 361 890	0.07%
8 015	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	1 861 350	0.03%
4 249	6.950%	Peruvian Government International Bond 08	12.08.2031	1 007 236	0.02%
PLN				15 894 869	0.26%
20 341	2.250%	Poland Government Bond—Series 422 16	25.04.2022	4 443 726	0.07%
2 369	2.500%	Poland Government Bond—Series 726 15	25.07.2026	486 730	0.01%
3 339	2.500%	Poland Government Bond—Series 727 16	25.07.2027	676 627	0.01%
20 399	5.750%	Poland Government Bond—Series 922 02	23.09.2022	4 565 349	0.08%
9 054	2.500%	Republic of Poland Government Bond 17	25.01.2023	1 957 782	0.03%
3 710	0.250%	Republic of Poland Government Bond—Series 1026 21	25.10.2026	680 657	0.01%
5 359	2.750%	Republic of Poland Government Bond—Series 1029 19	25.10.2029	1 090 889	0.02%
4 937	1.250%	Republic of Poland Government Bond—Series 1030 20	25.10.2030	887 683	0.01%
5 373	2.750%	Republic of Poland Government Bond—Series 428 13	25.04.2028	1 105 426	0.02%
RUB				18 113 384	0.30%
29 022	7.600%	Russian Federal Bond - OFZ 12	20.07.2022	340 038	0.01%
45 351	7.400%	Russian Federal Bond - OFZ 19	17.07.2024	522 987	0.01%
142 151	8.150%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6207 12	03.02.2027	1 659 280	0.03%
245 918	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6211 13	25.01.2023	2 849 950	0.05%
130 597	7.050%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6212 13	19.01.2028	1 440 842	0.02%
46 336	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	533 436	0.01%
81 988	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6218 16	17.09.2031	979 353	0.02%
177 898	7.750%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6219 16	16.09.2026	2 046 648	0.03%
87 908	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6221 17	23.03.2033	992 879	0.02%
61 406	7.100%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6222 17	16.10.2024	701 276	0.01%
100 972	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6224 18	23.05.2029	1 095 513	0.02%
58 176	7.250%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6225 18	10.05.2034	631 569	0.01%
123 427	7.950%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6226 18	07.10.2026	1 428 951	0.02%
79 896	7.650%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6228 19	10.04.2030	904 457	0.01%
160 543	7.400%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6220 17	07.12.2022	1 872 868	0.03%
10 159	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6230 19	16.03.2039	113 337	0.00%
TRY				839 116	0.01%
21 904	11.700%	Turkey Government Bond 20	13.11.2030	839 116	0.01%
USD				2 497 690 442	41.44%
690	3.375%	3M Co.—MTN 19	01.03.2029	662 502	0.01%
600	4.900%	Abbott Laboratories 16	30.11.2046	726 163	0.01%
1 350	2.850%	AbbVie, Inc. 16	14.05.2023	1 214 229	0.02%
2 450	2.950%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2026	2 270 021	0.04%
3 530	3.200%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2029	3 324 508	0.06%
990	4.400%	AbbVie, Inc. 13	06.11.2042	1 045 968	0.02%
1 700	4.700%	AbbVie, Inc. 15	14.05.2045	1 852 884	0.03%
5 449	2.500%	Abu Dhabi Government International Bond 19	30.09.2029	4 983 881	0.08%
1 705	3.875%	Abu Dhabi Government International Bond 20	16.04.2050	1 754 957	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 596	5.125% AECOM 17	15.03.2027	1 530 796	0.03%
950	3.750% AEP Transmission Co. LLC 18	01.12.2047	941 170	0.02%
1 375	4.875% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	16.01.2024	1 286 844	0.02%
1 010	3.000% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2028	901 788	0.01%
670	3.300% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 21	30.01.2032	601 026	0.01%
11 572	4.375% AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	10 612 520	0.18%
235	4.125% Aetna, Inc. 12	15.11.2042	234 397	0.00%
550	3.875% Aetna, Inc. 17	15.08.2047	542 542	0.01%
6 259	7.500% AI Candelaria Spain SLU 18	15.12.2028	5 893 765	0.10%
11 915	5.750% AI Candelaria Spain SLU 21	15.06.2033	10 163 481	0.17%
545	2.750% Air Lease Corp. 17	15.01.2023	487 246	0.01%
3 425	3.875% Air Lease Corp. 18	03.07.2023	3 121 533	0.05%
705	3.375% Air Lease Corp. 20	01.07.2025	648 455	0.01%
617	3.250% Air Lease Corp. 19	01.10.2029	557 025	0.01%
5 229	6.800% Akbank T.A.S. 20	06.02.2026	4 464 883	0.07%
265	3.450% Alabama Power Co. 19	01.10.2049	249 287	0.00%
350	6.125% Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. 21	15.10.2026	311 756	0.01%
11 019	3.875% Aldar Sukuk No 2 Ltd. 19	22.10.2029	10 421 542	0.17%
1 575	4.900% Alexandria Real Estate Equities, Inc. 20	15.12.2030	1 664 013	0.03%
12 387	4.550% Alfa Desarrollo SpA 21	27.09.2051	10 726 216	0.18%
1 500	2.700% Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	1 206 477	0.02%
155	3.850% Allstate Corp. 19	10.08.2049	159 918	0.00%
695	5.750% Altice Financing S.A. 21	15.08.2029	605 198	0.01%
1 505	5.500% Altice France S.A. 144A 19	15.01.2028	1 315 049	0.02%
110	4.800% Altria Group, Inc. 19	14.02.2029	109 324	0.00%
625	5.950% Altria Group, Inc. 19	14.02.2049	689 468	0.01%
1 000	2.500% Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	839 606	0.01%
2 015	2.700% Amazon.com, Inc. 20	03.06.2060	1 710 872	0.03%
600	3.250% Amazon.com, Inc. 21	12.05.2061	569 478	0.01%
53	5.000% AMC Networks, Inc. 16	01.04.2024	47 027	0.00%
855	3.625% America Movil SAB de CV 19	22.04.2029	813 844	0.01%
2 825	2.875% America Movil SAB de CV 20	07.05.2030	2 573 727	0.04%
38	3.200% American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 16	15.06.2028	33 804	0.00%
1 525	4.500% American International Group, Inc. 14	16.07.2044	1 653 858	0.03%
900	4.375% American International Group, Inc. 20	30.06.2050	987 658	0.02%
2 000	3.125% American Tower Corp. 16	15.01.2027	1 843 194	0.03%
1 200	3.800% American Tower Corp. 19	15.08.2029	1 149 624	0.02%
280	3.750% American Water Capital Corp. 17	01.09.2047	276 285	0.00%
695	4.200% American Water Capital Corp. 18	01.09.2048	737 047	0.01%
500	5.625% AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 16	20.05.2024	475 752	0.01%
500	3.150% Amgen, Inc. 20	21.02.2040	450 488	0.01%
200	4.400% Amgen, Inc. 15	01.05.2045	210 376	0.00%
340	4.563% Amgen, Inc. 17	15.06.2048	371 052	0.01%
500	3.375% Amgen, Inc. 20	21.02.2050	457 765	0.01%
275	4.663% Amgen, Inc. 17	15.06.2051	308 483	0.01%
12 000	3.375% AngloGold Ashanti Holdings Plc. 21	01.11.2028	10 478 581	0.17%
5 433	3.750% AngloGold Ashanti Holdings Plc. 20	01.10.2030	4 812 305	0.08%
4 100	8.250% Angolan Government International Bond 18	09.05.2028	3 629 107	0.06%
2 222	8.000% Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	1 931 452	0.03%
2 699	9.375% Angolan Government International Bond 18	08.05.2048	2 331 650	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 925	4.700%	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2036	2 048 098	0.03%
875	4.900%	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2046	975 288	0.02%
325	4.900%	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 16	01.02.2046	360 529	0.01%
1 025	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2030	988 938	0.02%
1 900	4.375%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2038	1 955 988	0.03%
475	4.350%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2040	492 339	0.01%
650	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	700 288	0.01%
1 250	4.439%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 17	06.10.2048	1 319 128	0.02%
200	5.000%	Antero Resources Corp. 17	01.03.2025	178 978	0.00%
1 625	3.650%	Anthem, Inc. 17	01.12.2027	1 569 286	0.03%
580	4.375%	Anthem, Inc. 17	01.12.2047	625 372	0.01%
480	3.750%	Aon Corp. 19	02.05.2029	463 142	0.01%
535	2.600%	Aon Corp. Via Aon Global Holdings Plc. 21	02.12.2031	479 167	0.01%
495	4.450%	Aon Plc. 13	24.05.2043	513 891	0.01%
325	4.625%	Apache Corp. 20	15.11.2025	308 081	0.01%
200	4.875%	Apache Corp. 20	15.11.2027	192 181	0.00%
200	4.375%	Apache Corp. 18	15.10.2028	191 804	0.00%
150	4.250%	Apache Corp. 19	15.01.2030	143 255	0.00%
1 000	6.000%	Apache Corp. 07	15.01.2037	1 077 137	0.02%
940	5.100%	Apache Corp. 10	01.09.2040	935 041	0.02%
362	4.500%	Apple, Inc. 16	23.02.2036	400 113	0.01%
345	3.850%	Apple, Inc. 13	04.05.2043	358 770	0.01%
350	4.375%	Apple, Inc. 15	13.05.2045	389 986	0.01%
1 000	3.850%	Apple, Inc. 16	04.08.2046	1 043 792	0.02%
120	3.750%	Apple, Inc. 17	13.11.2047	124 381	0.00%
175	2.950%	Apple, Inc. 19	11.09.2049	159 588	0.00%
850	2.400%	Apple, Inc. 20	20.08.2050	704 210	0.01%
1 540	2.650%	Apple, Inc. 21	08.02.2051	1 333 349	0.02%
1 000	2.800%	Apple, Inc. 21	08.02.2061	871 940	0.01%
1 830	3.100%	Aptiv Plc. 21	01.12.2051	1 535 884	0.03%
6 113	5.625%	Arabian Centres Sukuk II Ltd. 21	07.10.2026	5 332 320	0.09%
1 000	5.125%	Arconic, Inc. 14	01.10.2024	950 607	0.02%
750	5.900%	Arconic, Inc. 07	01.02.2027	755 454	0.01%
166	6.750%	Arconic, Inc. 98	15.01.2028	173 484	0.00%
400	5.250%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 19	15.08.2027	355 438	0.01%
2 850	3.250%	Ares Capital Corp. 20	15.07.2025	2 603 570	0.04%
3 960	2.150%	Ares Capital Corp. 21	15.07.2026	3 441 739	0.06%
3 154	1.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2029	1 014 346	0.02%
3 142	0.500%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	972 920	0.02%
13 340	1.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	3 755 802	0.06%
8 894	2.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.01.2038	2 987 319	0.05%
4 979	1.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2046	1 423 082	0.02%
1 040	3.500%	Arthur J Gallagher & Co. 21	20.05.2051	965 347	0.02%
540	4.750%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	486 617	0.01%
342	4.300%	AT&T, Inc. 18	15.02.2030	339 161	0.01%
1 088	2.550%	AT&T, Inc. 21	01.12.2033	937 697	0.02%
1 500	4.500%	AT&T, Inc. 15	15.05.2035	1 525 260	0.03%
700	5.375%	AT&T, Inc. 19	15.10.2041	758 931	0.01%
500	4.900%	AT&T, Inc. 19	15.06.2042	530 377	0.01%
1 285	4.850%	AT&T, Inc. 19	15.07.2045	1 357 194	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
775	4.750% AT&T, Inc. 15	15.05.2046	824 947	0.01%
500	3.650% AT&T, Inc. 20	01.06.2051	457 387	0.01%
1 449	3.500% AT&T, Inc. 21	15.09.2053	1 290 785	0.02%
1 050	3.800% AT&T, Inc. 21	01.12.2057	963 984	0.02%
670	3.375% Atmos Energy Corp. 19	15.09.2049	631 846	0.01%
11 878	4.050% ATP Tower Holdings LLC 21	27.04.2026	10 407 771	0.17%
640	1.700% Automatic Data Processing, Inc. 21	15.05.2028	561 964	0.01%
2 400	2.650% Avery Dennison Corp. 20	30.04.2030	2 139 635	0.04%
769	4.375% B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	610 724	0.01%
1 575	3.400% BAE Systems Plc. 144A 20	15.04.2030	1 478 453	0.02%
865	7.000% Bahrain Government International Bond 15	26.01.2026	837 252	0.01%
5 839	6.750% Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	5 537 501	0.09%
2 281	6.000% Bahrain Government International Bond 14	19.09.2044	1 828 070	0.03%
200	3.425% Baidu, Inc. 20	07.04.2030	184 805	0.00%
290	4.486% Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co.-Obligor, Inc. 20	01.05.2030	293 881	0.00%
125	4.080% Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co.-Obligor, Inc. 18	15.12.2047	125 510	0.00%
422	4.000% Ball Corp. 13	15.11.2023	388 951	0.01%
1 000	4.875% Ball Corp. 18	15.03.2026	969 012	0.02%
1 350	2.875% Ball Corp. 20	15.08.2030	1 158 042	0.02%
370	3.500% Baltimore Gas & Electric Co. 16	15.08.2046	355 574	0.01%
280	3.200% Baltimore Gas & Electric Co. 19	15.09.2049	255 501	0.00%
370	2.900% Baltimore Gas and Electric Co. 20	15.06.2050	325 136	0.01%
14 986	2.750% Banco Continental S.A.E.C.A. 20	10.12.2025	12 875 286	0.21%
11 826	6.650% Banco Davivienda S.A. 21	Perp.	10 556 569	0.18%
12 205	3.250% Banco de Credito del Peru 21	30.09.2031	10 652 868	0.18%
8 419	4.125% Banco General S.A. 17	07.08.2027	7 947 043	0.13%
14 123	2.375% Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. 20	14.09.2025	12 446 424	0.21%
3 930	6.625% Banco Mercantil del Norte S.A. 21	Perp.	3 442 068	0.06%
3 000	6.750% Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	2 743 713	0.05%
6 868	7.500% Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	6 446 754	0.11%
5 434	7.625% Banco Mercantil del Norte S.A. 17	Perp.	5 117 575	0.08%
3 020	8.500% Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 16	Perp.	2 665 020	0.04%
400	3.490% Banco Santander S.A. 20	28.05.2030	373 092	0.01%
800	2.749% Banco Santander S.A. 20	03.12.2030	688 695	0.01%
200	5.375% Banijay Entertainment SASU 144A 20	01.03.2025	180 456	0.00%
14 500	3.255% Bank Hapoalim BM 21	21.01.2032	12 684 188	0.21%
11 517	3.275% Bank Leumi Le-Israel BM 144A 20	29.01.2031	10 174 298	0.17%
5 775	3.419% Bank of America Corp. 18	20.12.2028	5 429 375	0.09%
1 150	2.592% Bank of America Corp. 20	29.04.2031	1 022 238	0.02%
435	4.244% Bank of America Corp. 17	24.04.2038	449 184	0.01%
1 600	4.083% Bank of America Corp. 20	20.03.2051	1 697 151	0.03%
1 250	4.000% Bank of America Corp.—MTN 15	22.01.2025	1 175 662	0.02%
1 990	2.456% Bank of America Corp.—MTN 19	22.10.2025	1 797 615	0.03%
2 000	3.824% Bank of America Corp.—MTN 17	20.01.2028	1 906 560	0.03%
650	3.970% Bank of America Corp.—MTN 18	05.03.2029	626 051	0.01%
820	3.974% Bank of America Corp.—MTN 19	07.02.2030	795 686	0.01%
545	3.194% Bank of America Corp.—MTN 19	23.07.2030	505 520	0.01%
1 070	2.496% Bank of America Corp.—MTN 20	13.02.2031	944 935	0.02%
830	3.950% Bank of America Corp.—Series L 15	21.04.2025	780 647	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
775	4.183%	Bank of America Corp.—Series L 16	25.11.2027	746 391	0.01%
1 500	3.442%	Bank of New York Mellon Corp. 17	07.02.2028	1 424 578	0.02%
1 700	4.610%	Barclays Plc. 18	15.02.2023	1 501 283	0.02%
1 175	3.650%	Barclays Plc. 15	16.03.2025	1 093 188	0.02%
4 100	2.852%	Barclays Plc. 20	07.05.2026	3 718 772	0.06%
850	5.250%	Barrick Gold Corp. 12	01.04.2042	970 534	0.02%
1 000	2.789%	BAT Capital Corp. 19	06.09.2024	906 534	0.02%
320	4.540%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2047	294 540	0.00%
850	5.282%	BAT Capital Corp. 20	02.04.2050	851 914	0.01%
800	3.984%	BAT Capital Corp. 20	25.09.2050	680 908	0.01%
1 328	4.375%	BBVA Bancomer S.A 14	10.04.2024	1 242 355	0.02%
600	1.875%	BBVA Bancomer S.A. 20	18.09.2025	525 227	0.01%
5 393	5.125%	BBVA Bancomer S.A. 18	18.01.2033	4 894 343	0.08%
17 200	5.875%	BBVA Bancomer S.A. 19	13.09.2034	16 591 530	0.28%
1 400	2.823%	Becton Dickinson and Co. 20	20.05.2030	1 275 955	0.02%
800	6.125%	Berkshire Hathaway Energy Co. 06	01.04.2036	960 830	0.02%
395	5.000%	BHP Billiton Finance USA Ltd. 13	30.09.2043	459 846	0.01%
12 221	3.625%	Bidvest Group Ltd. 21	23.09.2026	10 723 790	0.18%
2 675	4.875%	Boeing Co. 20	01.05.2025	2 576 582	0.04%
3 105	2.196%	Boeing Co. 21	04.02.2026	2 730 528	0.05%
1 215	3.450%	Boeing Co. 18	01.11.2028	1 122 604	0.02%
625	5.150%	Boeing Co. 20	01.05.2030	641 917	0.01%
550	3.600%	Boeing Co. 19	01.05.2034	506 216	0.01%
750	3.250%	Boeing Co. 19	01.02.2035	665 595	0.01%
640	3.550%	Boeing Co. 18	01.03.2038	571 543	0.01%
1 675	3.625%	Boeing Co. 18	01.03.2048	1 465 861	0.02%
1 150	2.650%	BorgWarner, Inc. 20	01.07.2027	1 046 630	0.02%
220	3.400%	Boston Properties LP 19	21.06.2029	205 518	0.00%
1 950	3.194%	BP Capital Markets America, Inc. 20	06.04.2025	1 808 140	0.03%
1 400	3.543%	BP Capital Markets America, Inc. 20	06.04.2027	1 332 746	0.02%
725	3.379%	BP Capital Markets America, Inc. 21	08.02.2061	660 399	0.01%
12 047	6.990%	Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	10 690 920	0.18%
10 508	8.500%	Braskem Netherlands Finance BV 20	23.01.2081	10 780 959	0.18%
2 751	4.250%	Brazilian Government International Bond 13	07.01.2025	2 570 173	0.04%
4 412	4.625%	Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	4 055 456	0.07%
4 310	3.875%	Brazilian Government International Bond 20	12.06.2030	3 685 559	0.06%
4 349	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	3 591 521	0.06%
1 880	5.625%	Brazilian Government International Bond 16	21.02.2047	1 652 225	0.03%
173	4.800%	Brightsphere Investment Group, Inc. 16	27.07.2026	158 936	0.00%
175	5.000%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	15.08.2045	205 271	0.00%
1 200	4.350%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	15.11.2047	1 311 400	0.02%
540	4.250%	British Telecommunications Plc. 144A 19	08.11.2049	515 754	0.01%
946	3.875%	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd. 18	15.01.2027	902 485	0.01%
950	4.750%	Broadcom, Inc. 20	15.04.2029	952 013	0.02%
1 375	5.000%	Broadcom, Inc. 20	15.04.2030	1 408 154	0.02%
1 700	2.400%	Brunswick Corp. 21	18.08.2031	1 442 100	0.02%
400	5.850%	Buckeye Partners LP 13	15.11.2043	345 642	0.01%
495	4.375%	Burlington Northern Santa Fe LLC 12	01.09.2042	531 864	0.01%
340	4.900%	Burlington Northern Santa Fe LLC 14	01.04.2044	392 229	0.01%
1 100	4.550%	Burlington Northern Santa Fe LLC 14	01.09.2044	1 220 002	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
335	4.150%	Burlington Northern Santa Fe LLC 15	01.04.2045	353 998	0.01%
11 186	4.500%	Cable Onda S.A. 19	30.01.2030	10 152 684	0.17%
900	6.125%	Callon Petroleum Co. 17	01.10.2024	784 762	0.01%
615	2.800%	Camden Property Trust 20	15.05.2030	565 133	0.01%
13 814	5.750%	Canacol Energy Ltd. 21	24.11.2028	12 094 055	0.20%
275	4.950%	Canadian Natural Resources Ltd.—GMTN 17	01.06.2047	300 561	0.00%
10 579	3.900%	CAP S.A. 21	27.04.2031	8 764 795	0.15%
2 200	3.750%	Capital One Financial Corp. 16	28.07.2026	2 073 537	0.03%
1 450	3.750%	Capital One Financial Corp. 17	09.03.2027	1 383 047	0.02%
8 416	5.000%	CBQ Finance Ltd.—EMTN 18	24.05.2023	7 796 569	0.13%
690	4.500%	CCO Holdings LLC 21	01.05.2032	626 255	0.01%
11 561	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	10 549 974	0.18%
305	3.750%	Cenovus Energy, Inc. 21	15.02.2052	270 769	0.00%
220	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	202 504	0.00%
210	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	199 506	0.00%
4 865	0.700%	CenterPoint Energy, Inc. 21	13.05.2024	4 278 309	0.07%
12 399	5.750%	Central American Bottling Corp. 17	31.01.2027	11 256 031	0.19%
100	6.750%	Century Communities, Inc. 20	01.06.2027	92 868	0.00%
840	5.625%	CenturyLink, Inc. 15	01.04.2025	782 961	0.01%
171	6.875%	CenturyLink, Inc.—Series G 98	15.01.2028	167 433	0.00%
600	7.600%	CenturyLink, Inc.—Series P 09	15.09.2039	566 608	0.01%
925	7.650%	CenturyLink, Inc.—Series U 12	15.03.2042	876 700	0.01%
691	6.750%	CenturyLink, Inc.—Series W 13	01.12.2023	657 368	0.01%
500	7.500%	CenturyLink, Inc.—Series Y 16	01.04.2024	482 413	0.01%
625	4.464%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 16	23.07.2022	558 208	0.01%
1 255	2.250%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 21	15.01.2029	1 081 229	0.02%
750	5.375%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 17	01.05.2047	790 521	0.01%
695	5.750%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	766 719	0.01%
250	5.125%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	255 577	0.00%
650	4.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.03.2050	643 273	0.01%
1 000	3.850%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2061	833 090	0.01%
500	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	472 942	0.01%
400	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 21	15.10.2028	374 365	0.01%
420	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	374 059	0.01%
6 298	2.550%	Chile Government International Bond 20	27.01.2032	5 530 855	0.09%
2 195	2.550%	Chile Government International Bond 21	27.07.2033	1 882 446	0.03%
953	3.500%	Chile Government International Bond 19	25.01.2050	873 354	0.01%
1 470	3.250%	Chile Government International Bond 21	21.09.2071	1 198 777	0.02%
7 469	4.962%	Cibanco S.A. Ibm Via PLA Administradora Industrial S de RL de CV 19	18.07.2029	7 124 647	0.12%
610	4.125%	Cigna Corp. 19	15.11.2025	587 707	0.01%
625	3.050%	Cigna Corp. 20	15.10.2027	584 149	0.01%
675	4.900%	Cigna Corp. 19	15.12.2048	768 451	0.01%
1 000	4.044%	Citigroup, Inc. 18	01.06.2024	917 323	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
810	4.400% Citigroup, Inc. 15	10.06.2025	776 480	0.01%
4 255	3.106% Citigroup, Inc. 20	08.04.2026	3 925 474	0.07%
780	4.300% Citigroup, Inc. 14	20.11.2026	759 430	0.01%
1 250	3.887% Citigroup, Inc. 17	10.01.2028	1 192 820	0.02%
415	3.668% Citigroup, Inc. 17	24.07.2028	393 922	0.01%
1 100	3.980% Citigroup, Inc. 19	20.03.2030	1 067 722	0.02%
500	2.666% Citigroup, Inc. 20	29.01.2031	447 125	0.01%
300	2.561% Citigroup, Inc. 21	01.05.2032	265 531	0.00%
860	3.878% Citigroup, Inc. 18	24.01.2039	859 804	0.01%
675	4.750% Citigroup, Inc. 16	18.05.2046	736 185	0.01%
300	4.650% Citigroup, Inc. 18	23.07.2048	340 729	0.01%
4 375	4.250% Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd. 21	25.03.2027	3 952 043	0.07%
2 066	4.625% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.03.2023	1 882 836	0.03%
1 612	4.000% Colombia Government Bond 13	26.02.2024	1 464 933	0.02%
3 410	3.875% Colombia Government Bond 17	25.04.2027	3 022 133	0.05%
2 197	5.625% Colombia Government Bond 14	26.02.2044	1 874 946	0.03%
5 382	5.000% Colombia Government Bond 15	15.06.2045	4 278 199	0.07%
780	4.500% Colombia Government International Bond 15	28.01.2026	718 674	0.01%
3 048	3.000% Colombia Government International Bond 20	30.01.2030	2 444 565	0.04%
1 145	4.150% Comcast Corp. 18	15.10.2028	1 143 661	0.02%
1 775	2.650% Comcast Corp. 19	01.02.2030	1 617 183	0.03%
1 075	3.900% Comcast Corp. 18	01.03.2038	1 068 534	0.02%
1 025	3.750% Comcast Corp. 20	01.04.2040	1 009 687	0.02%
1 017	3.969% Comcast Corp. 17	01.11.2047	1 027 893	0.02%
915	3.999% Comcast Corp. 17	01.11.2049	933 804	0.02%
1 000	3.450% Comcast Corp. 19	01.02.2050	941 066	0.02%
7 534	4.500% Commercial Bank PSQC 21	Perp.	6 712 430	0.11%
85	5.375% Commercial Metals Co. 17	15.07.2027	77 823	0.00%
287	4.187% CommonSpirit Health 19	01.10.2049	295 174	0.00%
750	3.950% Consumers Energy Co. 17	15.07.2047	779 401	0.01%
1 100	4.050% Consumers Energy Co. 18	15.05.2048	1 160 746	0.02%
420	2.650% Consumers Energy Co. 21	15.08.2052	361 543	0.01%
1 690	2.400% Corp Financiera de Desarrollo S.A. 20	28.09.2027	1 448 285	0.02%
10 738	3.625% Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	9 300 383	0.15%
925	3.625% Corp. Nacional del Cobre de Chile 17	01.08.2027	868 794	0.01%
1 142	3.000% Corp. Nacional del Cobre de Chile 19	30.09.2029	1 020 198	0.02%
1 222	4.875% Corp. Nacional del Cobre de Chile 14	04.11.2044	1 285 432	0.02%
2 724	3.700% Corp. Nacional del Cobre de Chile 19	30.01.2050	2 455 218	0.04%
1 168	4.375% Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2025	1 049 156	0.02%
2 509	6.125% Costa Rica Government International Bond 19	19.02.2031	2 236 920	0.04%
885	5.625% Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2043	669 789	0.01%
1 840	7.000% Costa Rica Government International Bond 14	04.04.2044	1 592 202	0.03%
1 276	7.158% Costa Rica Government International Bond 15	12.03.2045	1 115 311	0.02%
546	3.125% Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2025	426 127	0.01%
3 361	2.700% Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	2 533 696	0.04%
2 395	5.000% Covanta Holding Corp. 20	01.09.2030	2 153 121	0.04%
500	6.625% Credit Acceptance Corp. 19	15.03.2026	458 328	0.01%
2 392	3.800% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 16	09.06.2023	2 180 566	0.04%
800	5.750% Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 17	01.04.2025	720 690	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 531	5.500%	Croatia Government International Bond 13	04.04.2023	1 422 772	0.02%
1 000	3.000%	Crowdstrike Holdings, Inc. 21	15.02.2029	869 434	0.01%
223	4.250%	Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. V 17	30.09.2026	210 315	0.00%
228	4.750%	Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. VI 19	01.02.2026	206 243	0.00%
1 909	4.450%	Crown Castle International Corp. 16	15.02.2026	1 840 006	0.03%
1 850	3.700%	Crown Castle International Corp. 16	15.06.2026	1 747 121	0.03%
396	5.250%	CSC Holdings LLC 14	01.06.2024	364 085	0.01%
3 000	6.750%	CSN Islands XI Corp. 20	28.01.2028	2 783 733	0.05%
9 759	4.625%	CSN Resources S.A. 21	10.06.2031	8 193 632	0.14%
120	6.220%	CSX Corp. 10	30.04.2040	151 900	0.00%
690	4.750%	CSX Corp. 11	30.05.2042	762 198	0.01%
190	4.100%	CSX Corp. 12	15.03.2044	194 621	0.00%
300	3.800%	CSX Corp. 16	01.11.2046	299 093	0.00%
1 325	3.375%	CVS Health Corp. 14	12.08.2024	1 225 241	0.02%
1 725	3.625%	CVS Health Corp. 20	01.04.2027	1 645 834	0.03%
550	4.875%	CVS Health Corp. 15	20.07.2035	593 620	0.01%
585	4.780%	CVS Health Corp. 18	25.03.2038	627 337	0.01%
710	5.125%	CVS Health Corp. 15	20.07.2045	813 397	0.01%
1 440	5.050%	CVS Health Corp. 18	25.03.2048	1 657 862	0.03%
2 200	3.450%	CyrusOne LP Via CyrusOne Finance Corp. 19	15.11.2029	2 101 550	0.03%
2 640	3.375%	DAE Funding LLC 21	20.03.2028	2 352 623	0.04%
600	8.500%	Danaos Corp. 21	01.03.2028	579 022	0.01%
1 000	5.375%	DCP Midstream Operating LP 18	15.07.2025	961 766	0.02%
700	5.600%	DCP Midstream Operating LP 14	01.04.2044	766 251	0.01%
400	5.850%	Dell International LLC 21	15.07.2025	399 265	0.01%
875	7.375%	Delta Air Lines, Inc. 20	15.01.2026	906 378	0.02%
3 370	2.222%	Deutsche Bank AG 20	18.09.2024	3 003 307	0.05%
1 200	4.500%	Deutsche Bank AG 15	01.04.2025	1 123 581	0.02%
1 000	4.296%	Deutsche Bank AG 13	24.05.2028	903 377	0.01%
800	3.729%	Deutsche Bank AG 21	14.01.2032	719 838	0.01%
286	8.250%	Devon Energy Corp. 21	01.08.2023	275 804	0.00%
525	5.000%	Devon Energy Corp. 15	15.06.2045	561 711	0.01%
1 995	2.875%	Diamondback Energy, Inc. 19	01.12.2024	1 821 973	0.03%
739	10.000%	Digicel Group 0.5 Ltd. 20	01.04.2024	652 628	0.01%
854	8.750%	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 20	25.05.2024	773 783	0.01%
485	13.000%	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 20	31.12.2025	439 461	0.01%
308	8.000%	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 20	31.12.2026	265 432	0.00%
1 000	3.600%	Digital Realty Trust LP 19	01.07.2029	955 909	0.02%
900	4.900%	Discovery Communications LLC 16	11.03.2026	883 285	0.01%
582	4.000%	Discovery Communications LLC 21	15.09.2055	541 544	0.01%
1 300	5.875%	DISH DBS Corp. 15	15.11.2024	1 174 733	0.02%
1 200	7.750%	DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	1 117 777	0.02%
2 389	5.500%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2025	2 273 857	0.04%
2 322	6.000%	Dominican Republic International Bond 18	19.07.2028	2 284 532	0.04%
1 475	4.500%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2030	1 323 207	0.02%
2 364	6.850%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2045	2 297 853	0.04%
2 510	6.500%	Dominican Republic International Bond 18	15.02.2048	2 355 101	0.04%
2 430	6.400%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2049	2 255 571	0.04%
926	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	785 032	0.01%
1 215	2.250%	Dominion Energy, Inc.—Series C 21	15.08.2031	1 047 388	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 540	4.350% Dominion Energy, Inc.—Series C 21	Perp.	1 403 253	0.02%
425	4.800% Dow Chemical Co. 19	15.05.2049	478 346	0.01%
261	5.625% DP World Plc. 18	25.09.2048	283 318	0.00%
3 225	4.700% DP World Plc. 19	30.09.2049	3 105 807	0.05%
10 104	6.000% DP World Salaam 20	Perp.	9 633 987	0.16%
960	2.600% DR Horton, Inc. 20	15.10.2025	872 805	0.01%
580	6.625% Drax Finco Plc. 144A 18	01.11.2025	526 718	0.01%
505	4.250% Duke Energy Carolinas LLC 11	15.12.2041	523 611	0.01%
1 750	3.200% Duke Energy Carolinas LLC 19	15.08.2049	1 600 453	0.03%
350	3.750% Duke Energy Corp. 16	01.09.2046	330 219	0.01%
135	4.150% Duke Energy Progress LLC 14	01.12.2044	140 054	0.00%
635	2.875% Duke Realty LP 19	15.11.2029	583 600	0.01%
2 600	4.493% DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2025	2 526 930	0.04%
500	2.750% Ecolab, Inc. 21	18.08.2055	433 042	0.01%
4 730	5.875% Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	4 417 468	0.07%
2 206	5.375% Ecopetrol S.A. 15	26.06.2026	2 050 095	0.03%
13 380	4.625% Ecopetrol S.A. 21	02.11.2031	11 452 186	0.19%
8 924	5.875% Ecopetrol S.A. 21	02.11.2051	7 382 155	0.12%
3 505	5.000% Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	2 556 860	0.04%
7 678	1.000% Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	4 432 712	0.07%
2 537	0.500% Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	1 305 188	0.02%
3 950	3.550% Edison International 19	15.11.2024	3 646 769	0.06%
401	6.200% Egypt Government International Bond 19	01.03.2024	370 650	0.01%
2 162	5.875% Egypt Government International Bond 15	11.06.2025	1 960 306	0.03%
3 370	5.250% Egypt Government International Bond 20	06.10.2025	2 999 959	0.05%
1 355	7.500% Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	1 243 807	0.02%
3 051	7.600% Egypt Government International Bond 19	01.03.2029	2 668 338	0.04%
2 444	7.625% Egypt Government International Bond 20	29.05.2032	2 042 090	0.03%
4 900	7.300% Egypt Government International Bond 21	30.09.2033	3 975 542	0.07%
1 006	7.903% Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	744 601	0.01%
3 933	8.700% Egypt Government International Bond 19	01.03.2049	3 085 842	0.05%
4 498	8.875% Egypt Government International Bond 20	29.05.2050	3 607 063	0.06%
670	8.150% Egypt Government International Bond 19	20.11.2059	505 358	0.01%
4 700	7.500% Egypt Government International Bond 21	16.02.2061	3 386 381	0.06%
1 733	5.875% El Salvador Government International Bond 12	30.01.2025	951 992	0.02%
820	8.625% El Salvador Government International Bond 17	28.02.2029	444 929	0.01%
1 771	7.650% El Salvador Government International Bond 05	15.06.2035	890 437	0.01%
1 556	7.125% El Salvador Government International Bond 19	20.01.2050	755 752	0.01%
5 875	3.700% Emaar Sukuk Ltd.—EMTN 21	06.07.2031	5 304 240	0.09%
250	7.995% Embarq Corp. 06	01.06.2036	246 579	0.00%
980	3.650% Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 20	07.05.2030	917 350	0.02%
10 990	3.450% Empresa Nacional del Petroleo 21	16.09.2031	9 212 970	0.15%
1 800	4.375% Empresas Publicas de Medellin ESP 20	15.02.2031	1 492 297	0.02%
800	4.500% Enbridge, Inc. 14	10.06.2044	825 466	0.01%
11 495	4.500% Energiean Israel Finance 21	30.03.2024	10 190 039	0.17%
3 605	4.875% Energiean Israel Finance 21	30.03.2026	3 153 254	0.05%
2 000	4.000% Energy Transfer LP 17	01.10.2027	1 891 189	0.03%
992	4.050% Energy Transfer Operating LP 15	15.03.2025	924 509	0.02%
2 249	4.750% Energy Transfer Operating LP 15	15.01.2026	2 163 605	0.04%
340	5.800% Energy Transfer Operating LP 18	15.06.2038	363 886	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
500	5.150%	Energy Transfer Operating LP 13	01.02.2043	488 542	0.01%
1 000	5.375%	EnLink Midstream LLC 19	01.06.2029	904 590	0.02%
200	4.150%	EnLink Midstream Partners LP 15	01.06.2025	182 575	0.00%
200	4.850%	EnLink Midstream Partners LP 16	15.07.2026	186 498	0.00%
400	5.050%	EnLink Midstream Partners LP 14	01.04.2045	339 778	0.01%
650	5.450%	EnLink Midstream Partners LP 17	01.06.2047	577 450	0.01%
1 250	2.950%	Entergy Corp. 16	01.09.2026	1 150 326	0.02%
715	3.750%	Entergy Corp. 20	15.06.2050	682 300	0.01%
380	4.850%	Enterprise Products Operating LLC 13	15.03.2044	403 428	0.01%
1 790	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	1 784 413	0.03%
465	4.375%	EOG Resources, Inc. 20	15.04.2030	472 970	0.01%
710	5.500%	EQM Midstream Partners LP 18	15.07.2028	682 779	0.01%
262	6.500%	EQM Midstream Partners LP 18	15.07.2048	280 166	0.00%
550	6.625%	EQT Corp. 20	01.02.2025	545 918	0.01%
125	5.000%	EQT Corp. 20	15.01.2029	122 446	0.00%
7 080	2.625%	Equate Petrochemical BV 21	28.04.2028	6 251 905	0.10%
410	2.900%	Equinix, Inc. 19	18.11.2026	375 158	0.01%
275	2.150%	Equinix, Inc. 20	15.07.2030	235 264	0.00%
1 000	2.950%	Equinix, Inc. 20	15.09.2051	832 228	0.01%
685	3.250%	ERP Operating LP 17	01.08.2027	644 739	0.01%
1 142	8.450%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	1 085 493	0.02%
185	2.650%	Essex Portfolio LP 20	15.03.2032	163 909	0.00%
695	2.650%	Essex Portfolio LP 20	01.09.2050	553 293	0.01%
400	4.450%	Exelon Corp. 16	15.04.2046	425 547	0.01%
1 125	4.700%	Exelon Corp. 20	15.04.2050	1 251 993	0.02%
2 000	3.800%	Expedia Group, Inc. 17	15.02.2028	1 879 986	0.03%
535	2.950%	Expedia Group, Inc. 21	15.03.2031	471 352	0.01%
258	2.625%	Export-Import Bank of China 17	14.03.2022	227 638	0.00%
805	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	743 471	0.01%
1 033	4.000%	Export-Import Bank of India—EMTN 13	14.01.2023	933 397	0.02%
800	4.800%	Express Scripts Holding Co. 16	15.07.2046	851 946	0.01%
1 450	3.482%	Exxon Mobil Corp. 20	19.03.2030	1 400 987	0.02%
950	4.327%	Exxon Mobil Corp. 20	19.03.2050	1 029 587	0.02%
12 046	3.375%	Falabella S.A. 21	15.01.2032	10 565 463	0.18%
355	4.100%	FedEx Corp. 15	01.02.2045	350 355	0.01%
825	4.050%	FedEx Corp. 18	15.02.2048	821 627	0.01%
1 370	3.650%	Fifth Third Bancorp 19	25.01.2024	1 263 480	0.02%
500	5.350%	FirstEnergy Corp. 17	15.07.2047	524 604	0.01%
2 300	3.200%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2026	2 142 245	0.04%
1 620	3.500%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2029	1 533 188	0.03%
1 040	4.400%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2049	1 092 979	0.02%
290	4.050%	Florida Power & Light Co. 12	01.06.2042	301 746	0.01%
1 375	3.700%	Florida Power & Light Co. 17	01.12.2047	1 389 788	0.02%
585	2.400%	Flowers Foods, Inc. 21	15.03.2031	507 590	0.01%
14	3.500%	Fluor Corp. 14	15.12.2024	12 898	0.00%
840	9.625%	Ford Motor Co. 20	22.04.2030	1 081 955	0.02%
2 100	4.750%	Ford Motor Co. 13	15.01.2043	2 045 875	0.03%
1 450	5.291%	Ford Motor Co. 16	08.12.2046	1 499 154	0.02%
420	5.596%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	07.01.2022	369 831	0.01%
900	4.140%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	15.02.2023	814 203	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 330	4.375% Ford Motor Credit Co. LLC 13	06.08.2023	1 217 257	0.02%
1 200	5.584% Ford Motor Credit Co. LLC 19	18.03.2024	1 137 637	0.02%
540	5.125% Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	518 266	0.01%
1 900	4.542% Ford Motor Credit Co. LLC 19	01.08.2026	1 816 378	0.03%
1 000	3.815% Ford Motor Credit Co. LLC 17	02.11.2027	930 725	0.02%
200	2.900% Ford Motor Credit Co. LLC 21	16.02.2028	176 894	0.00%
200	5.113% Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	200 276	0.00%
350	4.000% Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	331 244	0.01%
1 300	4.389% Ford Motor Credit Co. LLC—GMTN 16	08.01.2026	1 232 005	0.02%
2 641	4.250% Frانشion Brilliant Ltd. 19	23.07.2029	2 228 478	0.04%
1 505	4.375% Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.08.2028	1 391 636	0.02%
800	5.450% Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.2043	885 333	0.01%
2 146	6.950% Gabon Government International Bond 15	16.06.2025	1 965 500	0.03%
3 408	6.625% Gabon Government International Bond 20	06.02.2031	2 914 542	0.05%
621	4.418% GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	655 441	0.01%
192	6.750% General Electric Co. 02	15.03.2032	230 353	0.00%
170	2.875% General Mills, Inc. 20	15.04.2030	156 041	0.00%
2 350	3.250% General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2023	2 111 942	0.04%
3 400	3.700% General Motors Financial Co., Inc. 16	09.05.2023	3 080 301	0.05%
2 000	4.000% General Motors Financial Co., Inc. 16	06.10.2026	1 903 483	0.03%
900	3.850% General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2028	854 905	0.01%
1 175	6.500% Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 17	01.10.2025	1 026 844	0.02%
400	8.000% Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	15.01.2027	362 782	0.01%
9 726	5.500% Geopark Ltd. 20	17.01.2027	8 287 372	0.14%
3 006	8.125% Ghana Government International Bond 14	18.01.2026	2 445 587	0.04%
1 060	6.375% Ghana Government International Bond 20	11.02.2027	788 336	0.01%
1 692	7.875% Ghana Government International Bond 19	26.03.2027	1 311 598	0.02%
1 932	7.625% Ghana Government International Bond 18	16.05.2029	1 420 883	0.02%
4 216	8.125% Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	3 039 028	0.05%
5 370	8.625% Ghana Government International Bond 21	07.04.2034	3 849 477	0.06%
1 584	7.875% Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	1 095 401	0.02%
1 341	8.627% Ghana Government International Bond 18	16.06.2049	936 542	0.02%
1 382	8.750% Ghana Government International Bond 20	11.03.2061	967 838	0.02%
1 210	4.000% Gilead Sciences, Inc. 16	01.09.2036	1 225 482	0.02%
693	4.750% Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.2046	773 562	0.01%
350	4.150% Gilead Sciences, Inc. 16	01.03.2047	363 921	0.01%
500	7.000% Global Partners LP 20	01.08.2027	458 007	0.01%
1 570	6.875% Global Partners LP 21	15.01.2029	1 446 825	0.02%
655	3.200% Global Payments, Inc. 19	15.08.2029	600 138	0.01%
8 358	5.125% Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	7 853 009	0.13%
2 530	6.125% Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2029	2 562 104	0.04%
650	4.250% Goldman Sachs Group, Inc. 15	21.10.2025	623 885	0.01%
2 025	1.431% Goldman Sachs Group, Inc. 21	09.03.2027	1 744 862	0.03%
525	3.814% Goldman Sachs Group, Inc. 18	23.04.2029	502 748	0.01%
235	2.615% Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	207 931	0.00%
2 000	4.017% Goldman Sachs Group, Inc. 17	31.10.2038	2 014 281	0.03%
3 370	2.908% Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.07.2042	2 951 033	0.05%
11 911	4.300% Greenko Power II Ltd. 21	13.12.2028	10 648 156	0.18%
7 957	5.872% Growthpoint Properties International Pty Ltd. 18	02.05.2023	7 233 651	0.12%
4 021	3.875% Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2024	3 733 888	0.06%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
13 279	5.950% Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	12 129 993	0.20%
435	5.000% Grupo Televisa SAB 14	13.05.2045	451 804	0.01%
1 275	4.500% Guatemala Government Bond 16	03.05.2026	1 182 907	0.02%
1 505	6.125% Guatemala Government Bond 19	01.06.2050	1 523 131	0.03%
78	3.800% Halliburton Co. 15	15.11.2025	74 062	0.00%
900	4.750% Halliburton Co. 13	01.08.2043	916 240	0.02%
680	5.500% Harbour Energy Plc. 21	15.10.2026	596 184	0.01%
130	4.400% Hartford Financial Services Group, Inc. 18	15.03.2048	141 138	0.00%
820	4.250% HB Fuller Co. 20	15.10.2028	744 165	0.01%
2 144	5.375% HCA, Inc. 15	01.02.2025	2 073 432	0.03%
3 100	5.250% HCA, Inc. 14	15.04.2025	3 020 974	0.05%
700	5.875% HCA, Inc. 15	15.02.2026	695 864	0.01%
170	5.375% HCA, Inc. 18	01.09.2026	168 643	0.00%
585	4.500% HCA, Inc. 16	15.02.2027	568 348	0.01%
195	5.625% HCA, Inc. 18	01.09.2028	200 696	0.00%
1 070	5.875% HCA, Inc. 19	01.02.2029	1 124 065	0.02%
1 225	3.500% HCA, Inc. 20	01.09.2030	1 138 834	0.02%
18 200	3.700% HDFC Bank Ltd. 21	Perp.	15 956 532	0.26%
500	3.250% Healthpeak Properties, Inc. 19	15.07.2026	467 482	0.01%
720	3.500% Hess Corp. 14	15.07.2024	662 151	0.01%
1 125	5.800% Hess Corp. 16	01.04.2047	1 275 657	0.02%
595	2.600% Highwoods Realty LP 20	01.02.2031	521 483	0.01%
225	5.750% Hillenbrand, Inc. 20	15.06.2025	208 040	0.00%
705	4.875% Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	15.01.2030	666 440	0.01%
1 000	4.875% Hilton Worldwide Finance LLC Via Hilton Worldwide Finance Corp. 17	01.04.2027	908 926	0.02%
1 000	3.300% Home Depot, Inc. 20	15.04.2040	954 107	0.02%
600	4.200% Home Depot, Inc. 13	01.04.2043	637 403	0.01%
475	4.500% Home Depot, Inc. 18	06.12.2048	542 036	0.01%
225	3.500% Home Depot, Inc. 16	15.09.2056	223 945	0.00%
500	3.812% Honeywell International, Inc. 18	21.11.2047	526 820	0.01%
955	4.000% Host Hotels & Resorts LP—Series E 15	15.06.2025	891 555	0.01%
2 500	3.033% HSBC Holdings Plc. 17	22.11.2023	2 238 151	0.04%
789	3.803% HSBC Holdings Plc. 19	11.03.2025	728 667	0.01%
3 135	0.976% HSBC Holdings Plc. 21	24.05.2025	2 723 718	0.05%
1 252	4.375% HSBC Holdings Plc. 16	23.11.2026	1 202 656	0.02%
1 420	2.251% HSBC Holdings Plc. 21	22.11.2027	1 252 789	0.02%
1 300	1.563% Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 18	03.07.2023	1 117 289	0.02%
2 511	4.500% Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	29.05.2029	2 257 185	0.04%
4 413	3.375% Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 20	24.02.2030	3 712 400	0.06%
4 300	4.625% Huarong Finance II Co. Ltd. 16	03.06.2026	3 908 153	0.06%
875	2.300% Hubbell, Inc. 21	15.03.2031	771 758	0.01%
350	5.250% Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	338 292	0.01%
864	5.375% Hungary Government International Bond 13	21.02.2023	798 691	0.01%
738	7.625% Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	1 063 364	0.02%
660	3.125% Hungary Government International Bond 21	21.09.2051	572 584	0.01%
1 000	4.750% Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.09.2024	914 976	0.02%
1 400	6.375% Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 18	15.12.2025	1 255 310	0.02%
750	6.250% Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 19	15.05.2026	688 388	0.01%
750	5.250% Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	678 496	0.01%
1 680	4.375% Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 21	01.02.2029	1 451 992	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
520	3.000% IDEX Corp. 20	01.05.2030	476 821	0.01%
715	2.625% IDEX Corp. 21	15.06.2031	635 440	0.01%
1 542	4.700% India Cleantech Energy 21	10.08.2026	1 380 587	0.02%
11 150	3.398% Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	9 906 560	0.16%
1 920	4.750% Indonesia Government International Bond 15	08.01.2026	1 887 955	0.03%
2 323	4.350% Indonesia Government International Bond 16	08.01.2027	2 279 245	0.04%
3 760	2.850% Indonesia Government International Bond 20	14.02.2030	3 451 682	0.06%
1 444	5.250% Indonesia Government International Bond 12	17.01.2042	1 599 232	0.03%
3 638	4.350% Indonesia Government International Bond 17	11.01.2048	3 686 499	0.06%
500	4.050% ING Groep NV 19	09.04.2029	491 914	0.01%
2 000	2.900% Ingredion, Inc. 20	01.06.2030	1 815 512	0.03%
12 046	3.250% InRetail Consumer 21	22.03.2028	10 548 409	0.18%
200	6.375% Instituto Costarricense de Electricidad 13	15.05.2043	150 587	0.00%
930	3.734% Intel Corp. 18	08.12.2047	930 090	0.02%
215	3.050% Intel Corp. 21	12.08.2051	194 056	0.00%
415	3.200% Intel Corp. 21	12.08.2061	375 255	0.01%
1 250	3.250% INTEL Corp. 19	15.11.2049	1 163 252	0.02%
11 408	4.500% Interchile S.A. 21	30.06.2056	10 710 301	0.18%
16 800	3.825% Interconexion Electrica S.A. ESP 21	26.11.2033	15 129 163	0.25%
1 385	4.150% International Business Machines Corp. 19	15.05.2039	1 410 528	0.02%
475	4.250% International Business Machines Corp. 19	15.05.2049	507 438	0.01%
673	4.350% International Paper Co. 17	15.08.2048	728 790	0.01%
1 250	4.650% Interpublic Group of Companies, Inc. 18	01.10.2028	1 263 399	0.02%
1 500	4.750% Interpublic Group of Companies, Inc. 20	30.03.2030	1 535 601	0.03%
632	3.600% Interstate Power & Light Co. 19	01.04.2029	605 052	0.01%
2 682	3.850% Inversiones CMPC S.A. 20	13.01.2030	2 465 073	0.04%
9 015	3.000% Inversiones CMPC S.A. 21	06.04.2031	7 810 359	0.13%
660	2.000% Invitation Homes Operating Partnership LP 21	15.08.2031	546 775	0.01%
585	4.250% iStar, Inc. 19	01.08.2025	530 343	0.01%
275	9.000% Ithaca Energy North Sea Plc. 21	15.07.2026	248 825	0.00%
3 680	6.125% Ivory Coast Government International Bond 17	15.06.2033	3 416 265	0.06%
1 153	5.750% Ivory Coast Government International Bond 10	31.12.2032	1 020 486	0.02%
1 200	6.125% Ivory Coast Government International Bond 17	15.06.2033	1 114 000	0.02%
250	4.500% Jaguar Land Rover Automotive Plc. 17	01.10.2027	212 630	0.00%
1 550	5.875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. 20	15.01.2028	1 392 274	0.02%
1 050	5.500% Jaguar Land Rover Automotive Plc. 21	15.07.2029	916 322	0.02%
3 975	6.750% Jamaica Government International Bond 15	28.04.2028	4 032 955	0.07%
1 415	2.375% JM Smucker Co. 20	15.03.2030	1 249 548	0.02%
1 200	3.550% Johnson & Johnson 16	01.03.2036	1 208 632	0.02%
1 223	3.625% Johnson Controls International Plc. 16	02.07.2024	1 132 491	0.02%
1 853	5.750% Jordan Government International Bond 16	31.01.2027	1 717 219	0.03%
6 098	5.850% Jordan Government International Bond 20	07.07.2030	5 454 097	0.09%
791	7.375% Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	705 932	0.01%
1 000	2.301% JPMorgan Chase & Co. 19	15.10.2025	899 218	0.01%
1 155	3.960% JPMorgan Chase & Co. 19	29.01.2027	1 100 277	0.02%
1 770	3.782% JPMorgan Chase & Co. 17	01.02.2028	1 687 929	0.03%
1 825	2.182% JPMorgan Chase & Co. 20	01.06.2028	1 617 497	0.03%
1 230	4.203% JPMorgan Chase & Co. 18	23.07.2029	1 209 050	0.02%
375	2.739% JPMorgan Chase & Co. 19	15.10.2030	338 704	0.01%
325	4.493% JPMorgan Chase & Co. 20	24.03.2031	331 099	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	2.522% JPMorgan Chase & Co. 20	22.04.2031	890 195	0.01%
1 115	2.580% JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2032	993 460	0.02%
2 115	2.545% JPMorgan Chase & Co. 21	08.11.2032	1 874 636	0.03%
1 000	3.109% JPMorgan Chase & Co. 20	22.04.2041	912 513	0.02%
1 150	3.157% JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2042	1 055 873	0.02%
255	5.625% JPMorgan Chase & Co. 13	16.08.2043	312 747	0.01%
1 050	3.328% JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2052	997 694	0.02%
9 587	4.750% JSM Global Sarl 20	20.10.2030	7 798 249	0.13%
325	4.300% Kansas City Southern 16	15.05.2043	333 231	0.01%
1 799	5.125% Kazakhstan Government International Bond 15	21.07.2025	1 783 861	0.03%
1 194	4.875% Kazakhstan Government International Bond 14	14.10.2044	1 297 305	0.02%
807	4.750% KazMunayGas National Co. JSC 18	24.04.2025	772 263	0.01%
1 060	4.750% KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2027	1 030 872	0.02%
3 194	5.750% KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2047	3 453 296	0.06%
872	6.375% KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	1 012 355	0.02%
350	4.750% Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.02.2030	314 523	0.01%
350	5.000% Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2031	320 931	0.01%
2 738	6.875% Kenya Government International Bond 14	24.06.2024	2 547 410	0.04%
2 229	8.000% Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	2 144 815	0.04%
591	4.057% Keurig Dr Pepper, Inc. 19	25.05.2023	541 702	0.01%
1 385	4.985% Keurig Dr Pepper, Inc. 19	25.05.2038	1 507 412	0.03%
655	4.420% Keurig Dr Pepper, Inc. 16	15.12.2046	684 623	0.01%
665	3.900% KeyBank NA 19	13.04.2029	645 252	0.01%
1 250	5.800% Kinder Morgan Energy Partners LP 05	15.03.2035	1 382 607	0.02%
1 415	4.700% Kinder Morgan Energy Partners LP 12	01.11.2042	1 404 673	0.02%
415	5.500% Kinder Morgan Energy Partners LP 14	01.03.2044	449 369	0.01%
770	5.300% Kinder Morgan, Inc. 14	01.12.2034	817 228	0.01%
730	3.300% KLA Corp. 20	01.03.2050	687 851	0.01%
4 883	3.200% Klabin Austria GmbH 21	12.01.2031	3 993 996	0.07%
2 445	7.000% Klabin Austria GmbH 19	03.04.2049	2 484 819	0.04%
4 255	4.875% Klabin Finance S.A. 17	19.09.2027	3 989 569	0.07%
1 800	3.750% Kraft Heinz Foods Co. 21	01.04.2030	1 712 533	0.03%
1 700	6.875% Kraft Heinz Foods Co. 13	26.01.2039	2 200 089	0.04%
2 200	5.000% Kraft Heinz Foods Co. 13	04.06.2042	2 410 173	0.04%
2 000	4.375% Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	2 066 057	0.03%
800	5.500% Kraft Heinz Foods Co. 21	01.06.2050	954 710	0.02%
500	6.694% L Brands, Inc. 18	15.01.2027	507 382	0.01%
1 100	5.250% L Brands, Inc. 18	01.02.2028	1 068 805	0.02%
1 100	7.500% L Brands, Inc. 19	15.06.2029	1 102 515	0.02%
2 678	6.875% L Brands, Inc. 16	01.11.2035	2 938 571	0.05%
755	4.400% L3Harris Technologies, Inc. 18	15.06.2028	747 710	0.01%
300	2.875% Lam Research Corp. 20	15.06.2050	264 257	0.00%
1 000	9.500% Laredo Petroleum, Inc. 20	15.01.2025	903 746	0.02%
500	10.125% Laredo Petroleum, Inc. 20	15.01.2028	461 454	0.01%
400	5.250% Lear Corp. 19	15.05.2049	445 579	0.01%
920	3.550% Lear Corp. 21	15.01.2052	802 144	0.01%
490	6.000% Lebanon Government International Bond 12	27.01.2023	46 268	0.00%
916	6.650% Lebanon Government International Bond 16	22.04.2024	86 759	0.00%
727	6.200% Lebanon Government International Bond—GMTN 15	26.02.2025	68 762	0.00%
793	6.600% Lebanon Government International Bond—GMTN 11	27.11.2026	74 942	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
578	6.650%	Lebanon Government International Bond—GMTN 15	26.02.2030	54 349	0.00%
500	5.625%	Legg Mason, Inc. 14	15.01.2044	603 812	0.01%
10 737	6.125%	Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2025	10 022 597	0.17%
2 601	6.750%	Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2030	2 470 199	0.04%
11 991	5.500%	Liquid Telecom Finance 21	04.09.2026	10 893 128	0.18%
1 225	4.500%	Lloyds Banking Group Plc. 14	04.11.2024	1 161 057	0.02%
1 535	3.870%	Lloyds Banking Group Plc. 20	09.07.2025	1 427 259	0.02%
2 875	4.582%	Lloyds Banking Group Plc. 16	10.12.2025	2 760 779	0.05%
490	3.600%	Lockheed Martin Corp. 15	01.03.2035	482 197	0.01%
2 185	2.000%	LSEGA Financing Plc. 21	06.04.2028	1 897 254	0.03%
755	2.500%	LSEGA Financing Plc. 21	06.04.2031	667 888	0.01%
575	4.875%	LYB International Finance BV 14	15.03.2044	630 756	0.01%
550	3.625%	LYB International Finance III LLC 20	01.04.2051	515 091	0.01%
1 345	3.500%	M&T Bank Corp. 21	Perp.	1 159 406	0.02%
150	5.125%	Macy's Retail Holdings LLC 12	15.01.2042	126 400	0.00%
350	4.300%	Macy's Retail Holdings LLC 12	15.02.2043	270 425	0.00%
7 836	6.375%	MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	7 527 716	0.12%
4 129	4.638%	MAF Sukuk Ltd. 19	14.05.2029	4 032 638	0.07%
725	4.250%	Magellan Midstream Partners LP 16	15.09.2046	710 981	0.01%
335	2.450%	Magna International, Inc. 20	15.06.2030	299 470	0.00%
550	5.200%	Marathon Oil Corp. 15	01.06.2045	584 034	0.01%
925	4.700%	Marathon Petroleum Corp. 20	01.05.2025	888 560	0.01%
650	3.800%	Marathon Petroleum Corp. 19	01.04.2028	615 683	0.01%
1 105	2.850%	Marriott International, Inc. Via MD 21	15.04.2031	970 189	0.02%
1 620	4.375%	Marsh & McLennan Cos, Inc. 19	15.03.2029	1 628 092	0.03%
445	2.375%	Marsh & McLennan Cos, Inc. 21	15.12.2031	395 131	0.01%
1 050	3.500%	Martin Marietta Materials, Inc. 17	15.12.2027	995 921	0.02%
460	2.500%	Martin Marietta Materials, Inc. 20	15.03.2030	407 443	0.01%
565	2.000%	Masco Corp. 20	01.10.2030	476 643	0.01%
205	3.650%	Mastercard, Inc. 19	01.06.2049	209 271	0.00%
1 825	5.875%	Matador Resources Co. 18	15.09.2026	1 649 289	0.03%
1 100	4.700%	McDonald's Corp. 15	09.12.2035	1 186 031	0.02%
990	3.500%	McDonald's Corp.—MTN 17	01.03.2027	943 713	0.02%
140	4.875%	McDonald's Corp.—MTN 15	09.12.2045	158 865	0.00%
1 438	3.700%	MDGH - GMTN BV 19	07.11.2049	1 404 959	0.02%
2 095	2.875%	MDGH BV—GMTN 20	21.05.2030	1 922 751	0.03%
225	4.375%	Medtronic, Inc. 15	15.03.2035	244 156	0.00%
406	4.625%	Medtronic, Inc. 15	15.03.2045	469 467	0.01%
12 305	3.125%	MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	10 258 966	0.17%
1 245	2.350%	Merck & Co., Inc. 20	24.06.2040	1 048 693	0.02%
290	2.900%	Merck & Co., Inc. 21	10.12.2061	254 520	0.00%
12 084	3.750%	Metalsa SA de CV 21	04.05.2031	10 306 681	0.17%
325	5.125%	Methanex Corp. 20	15.10.2027	302 408	0.01%
150	5.650%	Methanex Corp. 14	01.12.2044	132 909	0.00%
275	4.125%	MetLife, Inc. 12	13.08.2042	286 782	0.00%
3 851	3.600%	Mexico Government International Bond 14	30.01.2025	3 599 426	0.06%
1 532	4.125%	Mexico Government International Bond 16	21.01.2026	1 481 630	0.02%
2 068	4.750%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	2 059 617	0.03%
2 026	5.000%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2051	2 032 753	0.03%
2 630	5.750%	Mexico Government International Bond—GMTN 10	12.10.2110	2 670 982	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 032	4.750% Mexico Government International Bond—MTN 12	08.03.2044	991 263	0.02%
1 030	5.625% MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 17	01.05.2024	970 312	0.02%
820	5.750% MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	01.02.2027	818 883	0.01%
1 000	6.000% MGM Resorts International 14	15.03.2023	924 921	0.02%
2 673	6.250% MHP Lux S.A. 19	19.09.2029	2 217 777	0.04%
801	2.525% Microsoft Corp. 20	01.06.2050	692 430	0.01%
2 594	2.921% Microsoft Corp. 21	17.03.2052	2 423 356	0.04%
330	1.700% Mid-America Apartments LP 20	15.02.2031	277 262	0.00%
350	2.875% Mid-America Apartments LP 21	15.09.2051	303 800	0.01%
7 439	6.250% Millicom International Cellular S.A. 19	25.03.2029	7 089 936	0.12%
12 177	4.500% Minsur S.A. 21	28.10.2031	10 906 191	0.18%
1 935	2.048% Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 20	17.07.2030	1 655 742	0.03%
12 180	3.077% Mizrahi Tefahot Bank Ltd. 21	07.04.2031	10 671 640	0.18%
12 000	2.800% MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 21	27.10.2026	10 451 779	0.17%
1 156	8.750% Mongolia Government International Bond 17	09.03.2024	1 120 788	0.02%
550	2.550% Moody's Corp. 20	18.08.2060	427 275	0.01%
1 705	2.188% Morgan Stanley 20	28.04.2026	1 529 733	0.03%
1 050	3.950% Morgan Stanley 15	23.04.2027	1 015 902	0.02%
2 000	3.591% Morgan Stanley 17	22.07.2028	1 898 207	0.03%
1 500	2.484% Morgan Stanley 21	16.09.2036	1 269 896	0.02%
380	4.000% Morgan Stanley—GMTN 15	23.07.2025	362 561	0.01%
1 575	3.875% Morgan Stanley—GMTN 16	27.01.2026	1 502 109	0.02%
1 400	4.350% Morgan Stanley—GMTN 14	08.09.2026	1 363 745	0.02%
200	4.431% Morgan Stanley—GMTN 19	23.01.2030	200 466	0.00%
2 215	3.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	1 864 870	0.03%
2 270	4.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	1 820 592	0.03%
2 045	2.300% Motorola Solutions, Inc. 20	15.11.2030	1 748 519	0.03%
1 680	2.750% Motorola Solutions, Inc. 21	24.05.2031	1 482 380	0.02%
145	3.500% MPLX LP 20	01.12.2022	130 295	0.00%
2 500	3.375% MPLX LP 18	15.03.2023	2 255 013	0.04%
820	4.000% MPLX LP 18	15.03.2028	784 185	0.01%
280	5.200% MPLX LP 20	01.12.2047	303 137	0.01%
240	4.700% MPLX LP 18	15.04.2048	246 032	0.00%
900	5.250% MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 16	01.08.2026	815 730	0.01%
1 500	5.000% MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 17	15.10.2027	1 383 767	0.02%
500	5.750% Murphy Oil Corp. 17	15.08.2025	452 212	0.01%
750	5.875% Murphy Oil Corp. 19	01.12.2027	681 134	0.01%
1 000	4.750% Murphy Oil USA, Inc. 19	15.09.2029	928 069	0.02%
2 336	7.625% NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc. 19	08.11.2026	1 800 417	0.03%
844	5.250% Namibia International Bonds 15	29.10.2025	782 533	0.01%
6 070	2.500% National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	5 267 162	0.09%
625	2.950% National Fuel Gas Co. 21	01.03.2031	552 503	0.01%
380	3.000% National Retail Properties, Inc. 21	15.04.2052	318 202	0.01%
11 693	4.125% Natura Cosméticos S.A. 21	03.05.2028	10 113 748	0.17%
955	3.032% Natwest Group Plc. 20	28.11.2035	829 377	0.01%
1 000	5.500% Navient Corp. 13	25.01.2023	917 007	0.02%
247	7.250% Navient Corp. 16	25.09.2023	234 276	0.00%
250	6.750% Navient Corp. 18	15.06.2026	243 159	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
350	5.000% Navient Corp. 20	15.03.2027	313 978	0.01%
250	4.875% Navient Corp. 21	15.03.2028	220 454	0.00%
430	5.500% Navient Corp. 21	15.03.2029	379 320	0.01%
544	5.625% Navient Corp. 03	01.08.2033	456 095	0.01%
156	6.125% Navient Corp.—MTN 14	25.03.2024	146 649	0.00%
12 061	3.625% Nematik SAB de CV 21	28.06.2031	10 378 274	0.17%
200	5.875% Newell Brands, Inc. 16	01.04.2036	216 929	0.00%
2 220	5.625% Newfield Exploration Co. 12	01.07.2024	2 152 495	0.04%
875	2.250% Newmont Corp. 20	01.10.2030	760 532	0.01%
215	2.800% Newmont Goldcorp Corp. 19	01.10.2029	194 532	0.00%
2 015	3.800% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.03.2082	1 801 310	0.03%
1 169	6.375% Nigeria Government International Bond 13	12.07.2023	1 063 809	0.02%
1 314	7.625% Nigeria Government International Bond 18	21.11.2025	1 232 401	0.02%
4 294	6.500% Nigeria Government International Bond 17	28.11.2027	3 772 166	0.06%
7 436	7.143% Nigeria Government International Bond 18	23.02.2030	6 436 339	0.11%
1 598	7.875% Nigeria Government International Bond 17	16.02.2032	1 386 868	0.02%
2 270	7.375% Nigeria Government International Bond 21	28.09.2033	1 905 866	0.03%
980	7.696% Nigeria Government International Bond 18	23.02.2038	799 796	0.01%
1 008	9.248% Nigeria Government International Bond 18	21.01.2049	903 442	0.01%
180	3.490% NiSource, Inc. 17	15.05.2027	170 299	0.00%
990	4.800% NiSource, Inc. 13	15.02.2044	1 067 071	0.02%
236	4.375% Nokia OYJ 17	12.06.2027	225 757	0.00%
765	3.750% Nordea Bank Abp 21	Perp.	640 920	0.01%
1 100	5.000% Nordstrom, Inc. 14	15.01.2044	903 505	0.01%
675	3.950% Norfolk Southern Corp. 12	01.10.2042	679 867	0.01%
180	4.650% Norfolk Southern Corp. 15	15.01.2046	199 360	0.00%
200	3.050% Norfolk Southern Corp. 20	15.05.2050	178 971	0.00%
1 025	2.600% Northern States Power Co. 20	01.06.2051	868 817	0.01%
645	3.250% Northrop Grumman Corp. 17	15.01.2028	607 135	0.01%
600	2.633% Northwestern Memorial Healthcare Obligated Group—Series 2021 21	15.07.2051	510 185	0.01%
4 879	4.700% Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	4 621 365	0.08%
457	6.625% NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	418 417	0.01%
850	5.750% NRG Energy, Inc. 18	15.01.2028	791 692	0.01%
1 650	1.591% NTT Finance Corp. 21	03.04.2028	1 422 944	0.02%
600	5.625% Nuance Communications, Inc. 16	15.12.2026	544 638	0.01%
120	2.700% Nucor Corp. 20	01.06.2030	108 810	0.00%
470	4.200% Nutrien Ltd. 19	01.04.2029	466 685	0.01%
550	3.500% NVIDIA Corp. 20	01.04.2040	544 095	0.01%
1 300	2.900% Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2024	1 168 274	0.02%
210	5.500% Occidental Petroleum Corp. 20	01.12.2025	204 931	0.00%
700	3.400% Occidental Petroleum Corp. 16	15.04.2026	631 539	0.01%
525	3.500% Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2029	474 338	0.01%
425	6.625% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	463 890	0.01%
400	6.125% Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	427 858	0.01%
1 500	7.500% Occidental Petroleum Corp. 19	01.05.2031	1 736 516	0.03%
850	6.450% Occidental Petroleum Corp. 19	15.09.2036	954 098	0.02%
300	4.300% Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2039	263 867	0.00%
725	6.200% Occidental Petroleum Corp. 19	15.03.2040	784 979	0.01%
600	6.600% Occidental Petroleum Corp. 19	15.03.2046	685 405	0.01%
1 450	4.400% Occidental Petroleum Corp. 16	15.04.2046	1 317 776	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
600	4.200% Occidental Petroleum Corp. 18	15.03.2048	528 208	0.01%
300	4.400% Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2049	268 913	0.00%
5 951	3.750% Office Cherifien Des Pho 21	23.06.2031	5 105 344	0.08%
9 882	5.125% Office Cherifien Des Pho 21	23.06.2051	8 239 028	0.14%
600	4.000% Ohio Power Co. 19	01.06.2049	608 605	0.01%
2 205	4.750% Oman Government International Bond 16	15.06.2026	1 998 345	0.03%
2 028	5.375% Oman Government International Bond 17	08.03.2027	1 871 799	0.03%
740	6.750% Oman Government International Bond 20	28.10.2027	730 363	0.01%
4 045	6.250% Oman Government International Bond 21	25.01.2031	3 894 327	0.06%
4 766	6.500% Oman Government International Bond 17	08.03.2047	4 171 634	0.07%
4 576	6.750% Oman Government International Bond 18	17.01.2048	4 108 301	0.07%
715	7.000% Oman Government International Bond 21	25.01.2051	660 552	0.01%
235	5.250% Oncor Electric Delivery Co. LLC 11	30.09.2040	274 836	0.00%
1 750	3.100% Oncor Electric Delivery Co. LLC 19	15.09.2049	1 615 626	0.03%
585	3.250% Oracle Corp. 17	15.11.2027	543 419	0.01%
1 950	2.950% Oracle Corp. 20	01.04.2030	1 735 058	0.03%
905	2.875% Oracle Corp. 21	25.03.2031	800 772	0.01%
1 250	3.850% Oracle Corp. 16	15.07.2036	1 159 900	0.02%
650	5.375% Oracle Corp. 11	15.07.2040	696 652	0.01%
720	4.125% Oracle Corp. 15	15.05.2045	673 110	0.01%
725	4.000% Oracle Corp. 16	15.07.2046	663 874	0.01%
150	4.000% Oracle Corp. 17	15.11.2047	137 238	0.00%
375	3.600% Oracle Corp. 20	01.04.2050	323 650	0.01%
1 375	3.850% Oracle Corp. 20	01.04.2060	1 202 049	0.02%
11 082	5.500% Orbia Advance Corp. SAB de CV 17	15.01.2048	11 443 444	0.19%
200	4.400% Owens Corning 18	30.01.2048	206 472	0.00%
10 677	5.625% Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.10.2023	9 753 703	0.16%
715	4.250% Pacific Gas and Electric Co. 15	15.03.2046	633 906	0.01%
745	4.000% Pacific Gas and Electric Co. 16	01.12.2046	641 623	0.01%
1 050	3.500% Pacific Gas and Electric Co. 20	01.08.2050	864 902	0.01%
510	3.050% Packaging Corp. of America 21	01.10.2051	447 349	0.01%
2 791	6.875% Pakistan Government International Bond 17	05.12.2027	2 480 290	0.04%
1 030	7.375% Pakistan Government International Bond 21	08.04.2031	900 698	0.01%
3 491	3.875% Panama Government International Bond 16	17.03.2028	3 318 968	0.06%
5 355	4.300% Panama Government International Bond 13	29.04.2053	5 078 022	0.08%
1 035	4.500% Panama Government International Bond 20	01.04.2056	1 005 667	0.02%
1 666	5.000% Paraguay Government International Bond 16	15.04.2026	1 629 038	0.03%
805	4.950% Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	796 258	0.01%
540	3.250% Parker-Hannifin Corp. 19	14.06.2029	503 299	0.01%
1 675	3.250% PayPal Holdings, Inc. 20	01.06.2050	1 581 441	0.03%
350	7.250% PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 17	15.06.2025	219 683	0.00%
440	6.000% PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 20	15.02.2028	250 346	0.00%
300	6.875% PBF Logistics LP Via PBF Logistics Finance Corp. 15	15.05.2023	257 556	0.00%
1 476	5.750% PDC Energy, Inc. 18	15.05.2026	1 341 873	0.02%
1 250	2.875% PepsiCo, Inc. 19	15.10.2049	1 156 371	0.02%
1 156	3.650% Pertamina Persero PT 19	30.07.2029	1 081 915	0.02%
2 871	4.700% Pertamina Persero PT 19	30.07.2049	2 772 995	0.05%
1 008	4.125% Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.2027	946 228	0.02%
2 027	2.844% Peruvian Government International Bond 19	20.06.2030	1 812 804	0.03%
2 215	3.000% Peruvian Government International Bond 21	15.01.2034	1 945 644	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
900	6.550%	Peruvian Government International Bond 07	14.03.2037	1 081 013	0.02%
2 080	3.300%	Peruvian Government International Bond 21	11.03.2041	1 836 370	0.03%
820	5.625%	Peruvian Government International Bond 10	18.11.2050	1 015 843	0.02%
1 249	3.230%	Peruvian Government International Bond 20	28.07.2121	948 711	0.02%
7 002	5.093%	Petrobras Global Finance BV 20	15.01.2030	6 411 277	0.11%
12 467	6.000%	Petroleos de Venezuela S.A. 14	16.05.2024	460 314	0.01%
1 563	6.000%	Petroleos de Venezuela S.A. 13	15.11.2026	60 131	0.00%
12 854	9.750%	Petroleos de Venezuela S.A. 12	17.05.2035	508 413	0.01%
12 876	4.750%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2032	11 793 567	0.20%
2 885	5.625%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2047	2 538 861	0.04%
9 054	4.500%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.2026	8 071 851	0.13%
657	6.875%	Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	635 168	0.01%
896	6.840%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2030	818 353	0.01%
6 845	6.700%	Petroleos Mexicanos 21	16.02.2032	6 072 441	0.10%
1 759	5.625%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.2046	1 278 895	0.02%
3 490	6.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2047	2 725 006	0.05%
2 631	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	1 997 196	0.03%
6 139	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	5 213 725	0.09%
783	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	613 573	0.01%
2 417	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	2 270 540	0.04%
1 000	3.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2025	932 589	0.02%
5 000	2.480%	Petronas Capital Ltd. 21	28.01.2032	4 412 989	0.07%
639	4.550%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	699 355	0.01%
1 025	4.300%	Pfizer, Inc. 13	15.06.2043	1 110 438	0.02%
500	5.250%	PG&E Corp. 20	01.07.2030	461 546	0.01%
1 759	5.500%	Philippine Government International Bond 11	30.03.2026	1 805 744	0.03%
3 275	3.000%	Philippine Government International Bond 18	01.02.2028	3 093 539	0.05%
1 113	3.700%	Philippine Government International Bond 17	02.02.2042	1 072 344	0.02%
1 990	3.700%	Phillips 66 20	06.04.2023	1 810 109	0.03%
6 063	3.050%	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 20	23.01.2025	5 415 595	0.09%
6 015	2.600%	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 21	16.09.2028	5 149 988	0.09%
995	2.150%	Pioneer Natural Resources Co. 21	15.01.2031	845 978	0.01%
1 475	3.150%	PNC Financial Services Group, Inc. 17	19.05.2027	1 397 268	0.02%
778	4.000%	Poland Government International Bond 14	22.01.2024	724 877	0.01%
807	3.250%	Poland Government International Bond 16	06.04.2026	761 931	0.01%
12 065	3.250%	Polyus Finance Plc. 21	14.10.2028	10 348 191	0.17%
1 000	3.000%	PPL Electric Utilities Corp. 19	01.10.2049	904 265	0.02%
275	6.000%	Progress Energy, Inc. 09	01.12.2039	333 814	0.01%
320	4.125%	Progressive Corp. 17	15.04.2047	342 835	0.01%
575	3.935%	Prudential Financial, Inc. 18	07.12.2049	593 092	0.01%
1 705	3.300%	Qatar Energy 21	12.07.2051	1 551 577	0.03%
4 579	4.000%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2029	4 545 943	0.08%
3 414	3.750%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2030	3 373 983	0.06%
3 556	4.817%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2049	4 110 789	0.07%
215	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	235 848	0.00%
440	1.625%	QNB Finance Ltd. 20	22.09.2025	384 768	0.01%
12 113	1.375%	QNB Finance Ltd. 21	26.01.2026	10 427 813	0.17%
825	4.650%	QUALCOMM, Inc. 15	20.05.2035	902 647	0.01%
200	4.375%	QVC, Inc. 13	15.03.2023	181 755	0.00%
200	4.850%	QVC, Inc. 14	01.04.2024	187 876	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	4.450% QVC, Inc. 14	15.02.2025	186 794	0.00%
750	4.500% Radian Group, Inc. 17	01.10.2024	692 312	0.01%
500	6.625% Radian Group, Inc. 20	15.03.2025	487 817	0.01%
690	3.154% Rady Children's Hospital-San Diego 21	15.08.2051	653 945	0.01%
750	5.000% Range Resources Corp. 17	15.03.2023	674 624	0.01%
1 300	9.250% Range Resources Corp. 20	01.02.2026	1 233 731	0.02%
975	4.650% Regency Centers LP 19	15.03.2049	1 070 177	0.02%
10 970	3.667% Reliance Industries Ltd. 17	30.11.2027	10 347 417	0.17%
2 660	5.650% Republic of South Africa Government International Bond 17	27.09.2047	2 252 065	0.04%
315	3.950% Republic Services, Inc. 18	15.05.2028	307 236	0.01%
70	7.000% Reynolds American, Inc. 15	04.08.2041	81 451	0.00%
325	4.125% Rio Tinto Finance USA Plc. 12	21.08.2042	343 042	0.01%
382	4.200% Rockwell Automation, Inc. 19	01.03.2049	422 451	0.01%
520	2.800% Rockwell Automation, Inc. 21	15.08.2061	450 807	0.01%
8 630	3.000% Romanian Government International Bond 20	14.02.2031	7 717 067	0.13%
912	5.125% Romanian Government International Bond 18	15.06.2048	950 238	0.02%
844	4.000% Romanian Government International Bond 20	14.02.2051	746 234	0.01%
585	2.950% Roper Technologies, Inc. 19	15.09.2029	533 429	0.01%
975	2.359% Royal Bank of Scotland Group Plc 20	22.05.2024	871 216	0.01%
1 075	4.269% Royal Bank of Scotland Group Plc. 19	22.03.2025	1 001 361	0.02%
1 875	4.800% Royal Bank of Scotland Group Plc. 16	05.04.2026	1 839 716	0.03%
6 200	4.250% Russian Foreign Bond - Eurobond 17	23.06.2027	5 904 831	0.10%
212	7.500% Russian Foreign Bond - Eurobond 00	31.03.2030	211 626	0.00%
4 800	5.250% Russian Foreign Bond - Eurobond 17	23.06.2047	5 355 597	0.09%
2 400	4.625% Ryder System, Inc. 20	01.06.2025	2 314 886	0.04%
500	2.300% S&P Global, Inc. 20	15.08.2060	383 073	0.01%
1 235	0.946% S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2024	1 070 721	0.02%
3 000	5.625% Sabine Pass Liquefaction LLC 16	01.03.2025	2 930 778	0.05%
620	4.200% Sabine Pass Liquefaction LLC 17	15.03.2028	598 737	0.01%
545	2.900% salesforce.com, Inc. 21	15.07.2051	490 045	0.01%
1 000	5.625% Sally Holdings LLC Via Sally Capital, Inc. 15	01.12.2025	900 581	0.01%
685	3.320% San Diego Gas & Electric Co. 20	15.04.2050	639 528	0.01%
1 400	5.625% Santander UK Group Holdings Plc. 15	15.09.2045	1 602 589	0.03%
2 737	4.500% Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	2 438 270	0.04%
10 192	5.875% Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	9 355 007	0.16%
2 546	4.375% Sasol Financing USA LLC 21	18.09.2026	2 260 617	0.04%
3 534	5.500% Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	3 130 381	0.05%
306	3.500% Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	263 412	0.00%
258	4.000% Saudi Government International Bond 18	17.04.2025	244 835	0.00%
4 831	4.375% Saudi Government International Bond 19	16.04.2029	4 884 698	0.08%
1 140	3.250% Saudi Government International Bond 20	22.10.2030	1 079 612	0.02%
1 545	2.750% Saudi Government International Bond 20	03.02.2032	1 401 233	0.02%
4 415	2.250% Saudi Government International Bond 21	02.02.2033	3 798 291	0.06%
520	4.625% Saudi Government International Bond 17	04.10.2047	549 768	0.01%
804	3.750% Saudi Government International Bond 20	21.01.2055	761 071	0.01%
1 785	3.450% Saudi Government International Bond 21	02.02.2061	1 591 008	0.03%
310	3.800% Sempra Energy 18	01.02.2038	300 094	0.00%
4 370	6.250% Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	3 968 700	0.07%
1 000	4.625% Service Corp. International 17	15.12.2027	922 160	0.02%
120	5.125% Service Corp. International 19	01.06.2029	113 987	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
140	3.375% Service Corp. International 20	15.08.2030	121 109	0.00%
500	4.650% Service Properties Trust 14	15.03.2024	434 510	0.01%
1 545	3.854% Sharjah Sukuk Program Ltd.—EMTN 19	03.04.2026	1 437 997	0.02%
1 203	4.550% Shell International Finance BV 13	12.08.2043	1 325 257	0.02%
340	4.375% Shell International Finance BV 15	11.05.2045	365 159	0.01%
475	3.750% Shell International Finance BV 16	12.09.2046	471 249	0.01%
500	4.500% Sherwin-Williams Co. 17	01.06.2047	550 114	0.01%
10 355	4.875% Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	10 135 737	0.17%
1 705	3.375% Simon Property Group LP 17	01.12.2027	1 611 549	0.03%
200	3.900% Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2022	177 714	0.00%
1 477	3.500% Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 16	03.05.2026	1 391 266	0.02%
2 302	2.750% Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 16	29.09.2026	2 110 221	0.04%
2 880	2.950% Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 19	08.08.2029	2 641 157	0.04%
225	4.200% SLM Corp. 20	29.10.2025	207 660	0.00%
2 000	6.500% SM Energy Co. 21	15.07.2028	1 834 700	0.03%
500	4.100% Snap-on, Inc. 18	01.03.2048	534 620	0.01%
545	5.625% Societe Generale S.A. 15	24.11.2045	638 626	0.01%
2 390	3.125% Sonoco Products Co. 20	01.05.2030	2 200 095	0.04%
2 254	4.665% South Africa Government International Bond 12	17.01.2024	2 089 489	0.03%
4 028	4.300% South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	3 600 229	0.06%
4 080	4.850% South Africa Government International Bond 19	30.09.2029	3 713 368	0.06%
1 760	5.375% South Africa Government International Bond 14	24.07.2044	1 484 594	0.02%
3 316	5.750% South Africa Government International Bond 19	30.09.2049	2 811 807	0.05%
850	5.625% Southern California Edison Co. 06	01.02.2036	939 537	0.02%
500	4.650% Southern California Edison Co. 13	01.10.2043	517 811	0.01%
370	5.875% Southern Copper Corp. 15	23.04.2045	446 889	0.01%
2 335	6.875% Southern Gas Corridor CJSC 16	24.03.2026	2 364 465	0.04%
325	2.200% Southwest Gas Corp. 20	15.06.2030	281 197	0.00%
189	6.450% Southwestern Energy Co. 15	23.01.2025	182 871	0.00%
200	7.750% Southwestern Energy Co. 17	01.10.2027	189 757	0.00%
650	8.375% Southwestern Energy Co. 20	15.09.2028	640 312	0.01%
1 105	3.375% Spectra Energy Partners LP 16	15.10.2026	1 031 842	0.02%
579	5.625% Springleaf Finance Corp. 17	15.03.2023	532 586	0.01%
1 074	6.875% Springleaf Finance Corp. 18	15.03.2025	1 053 988	0.02%
855	7.125% Springleaf Finance Corp. 18	15.03.2026	861 970	0.01%
300	6.625% Springleaf Finance Corp. 19	15.01.2028	297 475	0.00%
1 500	6.875% Sprint Capital Corp. 98	15.11.2028	1 670 234	0.03%
250	8.750% Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	330 127	0.01%
1 900	7.875% Sprint Corp. 14	15.09.2023	1 844 581	0.03%
1 225	7.125% Sprint Corp. 14	15.06.2024	1 210 770	0.02%
500	7.625% Sprint Corp. 15	15.02.2025	507 321	0.01%
479	7.625% Sprint Corp. 18	01.03.2026	505 920	0.01%
1 020	5.750% Sri Lanka Government International Bond 18	18.04.2023	506 341	0.01%
860	6.350% Sri Lanka Government International Bond 19	28.06.2024	400 166	0.01%
3 908	6.125% Sri Lanka Government International Bond 15	03.06.2025	1 809 014	0.03%
905	6.850% Sri Lanka Government International Bond 15	03.11.2025	421 201	0.01%
2 640	7.550% Sri Lanka Government International Bond 19	28.03.2030	1 189 045	0.02%
595	2.750% Stanley Black & Decker, Inc. 20	15.11.2050	504 997	0.01%
9 780	4.850% Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak 20	14.10.2038	9 455 866	0.16%
9 840	6.750% Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 18	24.04.2033	9 607 524	0.16%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	3.350% Starbucks Corp. 20	12.03.2050	920 436	0.02%
585	4.750% Starwood Property Trust, Inc. 18	15.03.2025	540 302	0.01%
1 088	6.950% State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	1 157 392	0.02%
120	3.250% Steel Dynamics, Inc. 20	15.01.2031	111 432	0.00%
335	3.250% Steel Dynamics, Inc. 20	15.10.2050	297 983	0.00%
12 000	4.500% Stillwater Mining Co. 21	16.11.2029	10 193 671	0.17%
200	4.625% Stryker Corp. 16	15.03.2046	226 217	0.00%
2 210	3.936% Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 18	16.10.2023	2 042 210	0.03%
635	2.296% Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 21	12.01.2041	517 409	0.01%
1 800	5.950% Sunac China Holdings Ltd. 21	26.04.2024	1 025 092	0.02%
2 290	6.000% Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 19	15.04.2027	2 101 194	0.03%
200	5.875% Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 18	15.03.2028	186 224	0.00%
1 645	4.500% Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 21	15.05.2029	1 471 922	0.02%
1 361	3.361% Sutter Health 20	15.08.2050	1 258 698	0.02%
14 270	3.750% Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	12 795 445	0.21%
5 514	5.500% Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18	31.10.2025	5 488 157	0.09%
2 450	5.000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 19	26.11.2028	2 532 019	0.04%
440	3.175% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2050	393 435	0.01%
450	12.000% Talos Production, Inc. 21	15.01.2026	416 721	0.01%
240	4.450% Tampa Electric Co. 18	15.06.2049	268 886	0.00%
549	5.875% Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 18	15.04.2026	505 841	0.01%
128	5.375% Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 16	01.02.2027	116 050	0.00%
616	5.000% Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 17	15.01.2028	571 788	0.01%
200	6.875% Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 19	15.01.2029	196 935	0.00%
300	5.500% Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	289 023	0.00%
1 350	4.875% Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 20	01.02.2031	1 290 703	0.02%
1 920	5.375% TC Ziraat Bankasi AS 21	02.03.2026	1 533 468	0.03%
400	4.625% TEGNA, Inc. 20	15.03.2028	356 817	0.01%
3 350	5.000% TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	3 028 669	0.05%
625	6.375% Telecom Italia Capital S.A. 04	15.11.2033	592 486	0.01%
250	6.000% Telecom Italia Capital S.A. 05	30.09.2034	232 752	0.00%
150	4.665% Telefonica Emisiones S.A. 18	06.03.2038	152 386	0.00%
505	4.895% Telefonica Emisiones S.A. 18	06.03.2048	534 837	0.01%
11 758	1.810% Tencent Holdings Ltd. 20	26.01.2026	10 328 990	0.17%
900	6.750% Tenet Healthcare Corp. 15	15.06.2023	848 669	0.01%
196	4.625% Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.2024	175 302	0.00%
2 706	7.125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 20	31.01.2025	2 564 538	0.04%
5 820	3.150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	4 847 971	0.08%
11 998	4.750% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 21	09.05.2027	10 457 317	0.17%
1 314	6.750% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	01.03.2028	1 241 691	0.02%
570	2.000% Thermo Fisher Scientific, Inc. 21	15.10.2031	494 480	0.01%
221	5.625% Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd. 17	05.12.2022	198 513	0.00%
380	3.500% T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2025	354 330	0.01%
1 800	3.750% T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2027	1 714 970	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 000	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	1 854 221	0.03%
680	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2050	702 800	0.01%
685	3.386%	Total Capital International S.A. 20	29.06.2060	644 257	0.01%
1 650	4.100%	TransCanada Pipelines Ltd. 20	15.04.2030	1 620 343	0.03%
1 000	6.875%	TransDigm UK Holdings Plc. 19	15.05.2026	921 342	0.02%
500	6.375%	TransDigm, Inc. 17	15.06.2026	452 190	0.01%
750	7.500%	TransDigm, Inc. 19	15.03.2027	692 332	0.01%
9 845	4.000%	Transnet SOC Ltd. 12	26.07.2022	8 635 327	0.14%
750	3.750%	Travelers Cos, Inc. 16	15.05.2046	763 098	0.01%
320	5.250%	TRI Pointe Group, Inc. 17	01.06.2027	303 465	0.01%
150	5.700%	TRI Pointe Group, Inc. 20	15.06.2028	145 630	0.00%
808	5.875%	TRI Pointe Group, Inc. Via TRI Pointe Homes, Inc. 15	15.06.2024	775 053	0.01%
859	4.500%	Trinidad & Tobago Government International Bond 16	04.08.2026	776 764	0.01%
200	5.250%	Trinidad Generation UnLtd 16	04.11.2027	179 112	0.00%
600	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 144A 19	15.08.2026	551 776	0.01%
15 537	4.869%	Trust F/1401 19	15.01.2030	14 535 269	0.24%
1 939	6.950%	Trust Fibra Uno 14	30.01.2044	2 101 783	0.03%
1 437	4.250%	Turkey Government International Bond 20	13.03.2025	1 171 221	0.02%
1 780	5.950%	Turkey Government International Bond 20	15.01.2031	1 404 137	0.02%
2 995	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	2 137 349	0.04%
7 505	6.950%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19	14.03.2026	6 776 148	0.11%
2 500	2.950%	TWDC Enterprises 18 Corp. 17	15.06.2027	2 358 996	0.04%
200	5.100%	Tyson Foods, Inc. 18	28.09.2048	237 160	0.00%
925	2.859%	UBS Group AG 144A 17	15.08.2023	823 122	0.01%
905	3.100%	UDR, Inc. 19	01.11.2034	824 591	0.01%
269	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2022	235 016	0.00%
436	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2023	375 895	0.01%
4 486	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2024	3 840 478	0.06%
3 316	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2025	2 807 229	0.05%
2 185	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2027	1 827 911	0.03%
6 140	6.876%	Ukraine Government International Bond 21	21.05.2029	4 806 500	0.08%
2 145	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.2032	1 690 065	0.03%
1 585	7.253%	Ukraine Government International Bond 20	15.03.2033	1 233 337	0.02%
4 917	0.000%	Ukraine Government International Bond 15	31.05.2040	3 949 296	0.07%
94	9.750%	Ukreximbank Via Biz Finance Plc. 15	22.01.2025	83 813	0.00%
1 440	3.600%	Union Pacific Corp. 17	15.09.2037	1 421 614	0.02%
500	3.875%	Union Pacific Corp. 15	01.02.2055	516 506	0.01%
190	3.750%	Union Pacific Corp. 20	05.02.2070	191 773	0.00%
525	3.799%	Union Pacific Corp. 21	06.04.2071	537 760	0.01%
74	4.750%	United Airlines 2014-1 Class B Pass Through Trust—Series B 14	11.04.2022	65 816	0.00%
200	4.875%	United Airlines Holdings, Inc. 19	15.01.2025	182 415	0.00%
405	3.750%	United Parcel Service, Inc. 17	15.11.2047	425 417	0.01%
750	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	687 208	0.01%
500	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	462 505	0.01%
130	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	116 526	0.00%
520	3.750%	United Rentals North America, Inc. 21	15.01.2032	461 315	0.01%
111 870	0.000%	United States Treasury Bond 20	15.08.2050	86 307 130	1.43%
105 850	1.250%	United States Treasury Note 21	15.08.2031	91 043 401	1.51%
2 592	1.875%	United States Treasury Note 21	15.11.2051	2 265 572	0.04%
110 000	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12	15.08.2022	97 560 093	1.62%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
110 000	2.000% United States Treasury Note/Bond 20	15.02.2050	98 421 584	1.63%
675	3.125% United Technologies Corp. 17	04.05.2027	632 602	0.01%
340	4.150% United Technologies Corp. 15	15.05.2045	350 369	0.01%
924	4.625% UnitedHealth Group, Inc. 15	15.07.2035	1 012 208	0.02%
720	4.375% UnitedHealth Group, Inc. 12	15.03.2042	771 594	0.01%
425	4.250% UnitedHealth Group, Inc. 17	15.04.2047	459 020	0.01%
200	3.700% UnitedHealth Group, Inc. 19	15.08.2049	203 690	0.00%
125	3.125% UnitedHealth Group, Inc. 20	15.05.2060	114 221	0.00%
1 746	4.375% Uruguay Government International Bond 15	27.10.2027	1 727 960	0.03%
1 585	4.125% Uruguay Government International Bond 12	20.11.2045	1 655 944	0.03%
1 759	5.100% Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	2 056 263	0.03%
2 109	4.975% Uruguay Government International Bond 18	20.04.2055	2 438 218	0.04%
3 205	3.700% US Bancorp 21	Perp.	2 833 884	0.05%
954	6.875% USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance Corp. 19	01.04.2026	875 101	0.01%
1 010	2.850% Valero Energy Corp. 20	15.04.2025	923 148	0.02%
2 503	8.950% Vedanta Resources Finance II Plc. 21	11.03.2025	2 161 204	0.04%
5 495	6.125% Vedanta Resources Ltd. 17	09.08.2024	4 243 357	0.07%
3 149	7.125% Vedanta Resources. Ltd. 13	31.05.2023	2 687 616	0.04%
635	1.450% Verizon Communications, Inc. 21	20.03.2026	556 010	0.01%
800	4.125% Verizon Communications, Inc. 17	16.03.2027	782 582	0.01%
722	4.329% Verizon Communications, Inc. 18	21.09.2028	722 692	0.01%
925	3.150% Verizon Communications, Inc. 20	22.03.2030	860 310	0.01%
2 596	1.680% Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2030	2 171 902	0.04%
1 415	2.550% Verizon Communications, Inc. 21	21.03.2031	1 258 096	0.02%
3 000	4.400% Verizon Communications, Inc. 14	01.11.2034	3 076 293	0.05%
775	4.272% Verizon Communications, Inc. 15	15.01.2036	801 688	0.01%
675	4.125% Verizon Communications, Inc. 16	15.08.2046	692 196	0.01%
265	4.862% Verizon Communications, Inc. 15	21.08.2046	300 865	0.01%
340	3.700% Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2061	324 259	0.01%
330	5.250% Vertical US Newco, Inc. 20	15.07.2027	305 169	0.01%
1 000	2.800% VF Corp. 20	23.04.2027	921 272	0.02%
1 100	5.500% Virgin Media Secured Finance Plc. 19	15.05.2029	1 019 928	0.02%
1 185	6.350% Virginia Electric & Power Co. 07	30.11.2037	1 493 057	0.02%
540	4.450% Virginia Electric & Power Co. 14	15.02.2044	582 385	0.01%
1 900	4.500% VMware, Inc. 20	15.05.2025	1 821 925	0.03%
700	4.650% VMware, Inc. 20	15.05.2027	695 162	0.01%
570	5.250% Vodafone Group Plc. 18	30.05.2048	655 229	0.01%
6 944	5.125% VTR Comunicaciones SpA 20	15.01.2028	6 236 656	0.10%
5 535	4.375% VTR Comunicaciones SpA 21	15.04.2029	4 830 617	0.08%
1 000	3.800% Walt Disney Co. 20	13.05.2060	1 027 753	0.02%
925	3.068% Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	833 671	0.01%
400	3.750% Wells Fargo & Co.—MTN 19	24.01.2024	369 708	0.01%
2 525	2.406% Wells Fargo & Co.—MTN 19	30.10.2025	2 276 519	0.04%
1 000	2.393% Wells Fargo & Co.—MTN 20	02.06.2028	894 768	0.01%
185	4.150% Wells Fargo & Co.—MTN 19	24.01.2029	182 025	0.00%
1 265	4.650% Wells Fargo & Co.—MTN 14	04.11.2044	1 350 320	0.02%
1 000	4.750% Wells Fargo & Co.—MTN 16	07.12.2046	1 095 815	0.02%
450	4.950% Welltower, Inc. 18	01.09.2048	519 720	0.01%
106	4.350% Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	97 372	0.00%
600	4.650% Western Midstream Operating LP 16	01.07.2026	574 638	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 200	5.300%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2030	2 133 761	0.04%
500	5.450%	Western Midstream Operating LP 14	01.04.2044	525 989	0.01%
500	5.300%	Western Midstream Operating LP 18	01.03.2048	530 272	0.01%
1 000	6.500%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2050	1 040 705	0.02%
350	4.650%	WRKCo, Inc. 18	15.03.2026	343 641	0.01%
140	4.000%	WRKCo, Inc. 19	15.03.2028	136 036	0.00%
920	4.900%	WRKCo, Inc. 19	15.03.2029	942 110	0.02%
1 395	3.000%	WRKCo, Inc. 20	15.06.2033	1 267 056	0.02%
6 429	8.750%	YPF S.A. 14	04.04.2024	4 905 590	0.08%
7 474	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	4 954 319	0.08%
14 309	4.000%	YPF S.A. 21	12.02.2026	10 050 135	0.17%
500	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	439 523	0.01%
114	6.875%	Yum! Brands, Inc. 07	15.11.2037	127 257	0.00%
500	5.350%	Yum! Brands, Inc. 13	01.11.2043	487 403	0.01%
569	8.500%	Zambia Government International Bond 14	14.04.2024	396 314	0.01%
285	4.875%	Ziggo BV 144A 19	15.01.2030	257 142	0.00%
UYU				324 621	0.01%
16 578	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	324 621	0.01%
ZAR				19 043 699	0.32%
10 694	6.500%	Republic of South Africa Government Bond 10	28.02.2041	392 603	0.01%
69 836	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	4 261 872	0.07%
60 220	8.000%	South Africa Government Bond 13	31.01.2030	3 070 364	0.05%
19 436	7.000%	South Africa Government Bond 10	28.02.2031	903 502	0.02%
35 884	7.750%	South Africa Government Bond—Series 2023 12	28.02.2023	2 035 097	0.03%
25 856	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	1 284 086	0.02%
26 279	8.875%	South Africa Government Bond—Series 2035 15	28.02.2035	1 302 650	0.02%
31 946	8.500%	South Africa Government Bond—Series 2037 13	31.01.2037	1 494 959	0.03%
20 162	9.000%	South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	967 092	0.02%
27 323	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	1 263 529	0.02%
44 870	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2048 12	28.02.2048	2 067 945	0.03%
Aktien / Equities				440 347 758	7.31%
Argentinien / Argentina				213 430	0.00%
180		MercadoLibre, Inc.		213 430	0.00%
Australien / Australia				8 046 637	0.13%
222 652		Alumina Ltd.		265 481	0.01%
16 853		APA Group		108 393	0.00%
28 179		Aristocrat Leisure Ltd.		784 948	0.01%
2 765		ASX Ltd.		164 225	0.00%
2 497		Atlassian Corp Plc.		837 215	0.02%
40 284		Australia & New Zealand Banking Group Ltd.		708 518	0.01%
34 159		BHP Group Ltd.		906 318	0.02%
21 042		Brambles Ltd.		143 004	0.00%
954		Cochlear Ltd.		131 817	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 805	CSL Ltd.	521 357	0.01%
15 900	Dexus	113 039	0.00%
10 161	Endeavour Group Ltd.	43 785	0.00%
24 748	Fortescue Metals Group Ltd.	303 945	0.01%
27 538	GPT Group	95 424	0.00%
3 483	IDP Education Ltd.	77 159	0.00%
19 302	Insurance Australia Group Ltd.	52 570	0.00%
14 246	JB Hi-Fi Ltd.	440 096	0.01%
9 981	Lendlease Group	68 215	0.00%
2 362	Macquarie Group Ltd.	310 176	0.01%
42 261	Metcash Ltd.	121 585	0.00%
61 734	Mirvac Group	114 854	0.00%
48 499	Nine Entertainment Co Holdings Ltd.	90 230	0.00%
36 469	Origin Energy Ltd.	122 175	0.00%
12 210	Orora Ltd.	27 322	0.00%
7 245	QBE Insurance Group Ltd.	52 573	0.00%
2 638	Ramsay Health Care Ltd.	120 589	0.00%
1 293	REA Group Ltd.	138 581	0.00%
4 564	Rio Tinto Ltd.	292 113	0.01%
1 892	Scentre Group	3 822	0.00%
4 841	SEEK Ltd.	101 455	0.00%
35 098	Stockland	95 143	0.00%
18 975	Sydney Airport	105 300	0.00%
32 270	Tabcorp Holdings Ltd.	103 569	0.00%
44 027	Transurban Group	389 005	0.01%
55 233	Vicinity Centres	59 678	0.00%
880	WiseTech Global Ltd.	32 958	0.00%
Österreich / Austria		707 420	0.01%
8 417	Andritz AG	381 963	0.01%
772	BAWAG Group AG	41 842	0.00%
3 999	Erste Group Bank AG	165 359	0.00%
974	Verbund AG	96 329	0.00%
678	Wienerberger AG	21 927	0.00%
Belgien / Belgium		1 256 992	0.02%
10 833	Anheuser-Busch InBev S.A.	575 991	0.01%
194	D'ieren S.A.	33 290	0.00%
3 579	KBC Group NV	270 071	0.01%
1 657	Solvay S.A.	169 346	0.00%
6 497	Telenet Group Holdings NV	208 294	0.00%
Kanada / Canada		20 116 589	0.33%
3 535	Agnico Eagle Mines Ltd.	165 349	0.00%
3 337	Aritzia, Inc.	121 613	0.00%
971	Atco Ltd.	28 864	0.00%
3 800	B2Gold Corp.	13 174	0.00%
3 491	Ballard Power Systems, Inc.	38 617	0.00%
21 539	Bank of Montreal	2 042 110	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
17 145	Bank of Nova Scotia	1 068 837	0.02%
7 700	BlackBerry Ltd.	63 360	0.00%
10 643	Brookfield Asset Management, Inc. "A"	565 990	0.01%
4 199	CAE, Inc.	93 278	0.00%
5 723	Cameco Corp.	109 882	0.00%
653	Canada Goose Holdings, Inc.	21 281	0.00%
5 016	Canadian Imperial Bank of Commerce	514 886	0.01%
7 156	Canadian Pacific Railway Ltd.	453 236	0.01%
115	Canadian Tire Corp. Ltd.	14 526	0.00%
134 849	Crescent Point Energy Corp.	633 665	0.01%
242	Descartes Systems Group, Inc.	17 625	0.00%
2 423	Emera, Inc.	106 639	0.00%
97 899	Enbridge, Inc.	3 367 452	0.06%
2 032	Fairfax Financial Holdings Ltd.	880 217	0.02%
2 855	Franco-Nevada Corp.	347 699	0.01%
1 081	George Weston Ltd.	110 369	0.00%
2 533	GFL Environmental, Inc.	84 342	0.00%
28 870	Great-West Lifeco, Inc.	762 924	0.01%
4 706	Hydro One Ltd.	107 817	0.00%
4 191	IGM Financial, Inc.	133 101	0.00%
1 498	Imperial Oil Ltd.	47 575	0.00%
1 322	Intact Financial Corp.	151 319	0.00%
8 647	Ivanhoe Mines Ltd. "A"	62 123	0.00%
9 513	Lundin Mining Corp.	65 431	0.00%
79 922	Manulife Financial Corp.	1 341 442	0.02%
1 311	Pan American Silver Corp.	28 804	0.00%
2 146	Parkland Corp.	51 945	0.00%
1 578	Ritchie Bros Auctioneers, Inc.	85 038	0.00%
220	Royal Bank of Canada	20 561	0.00%
1 594	Shopify, Inc. "A"	1 932 714	0.03%
3 486	Stantec, Inc.	172 473	0.00%
5 685	Sun Life Financial, Inc.	278 659	0.01%
4 779	Teck Resources Ltd. "B"	121 201	0.00%
6 401	TELUS Corp.	132 748	0.00%
4 163	TFI International, Inc.	411 155	0.01%
2 378	TMX Group Ltd.	212 314	0.00%
746	Toromont Industries Ltd.	59 391	0.00%
24 100	Toronto-Dominion Bank	1 627 075	0.03%
19 489	Tourmaline Oil Corp.	554 094	0.01%
23 650	Wheaton Precious Metals Corp.	893 674	0.02%
Chile / Chile		89 993	0.00%
5 645	Antofagasta Plc.	89 993	0.00%
Dänemark / Denmark		3 401 495	0.06%
2 398	Ambu A/S "B"	55 778	0.00%
353	Carlsberg A/S "B"	53 608	0.00%
1 510	Chr Hansen Holding A/S	104 638	0.00%
5 369	Demant A/S	241 900	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
345	DSV Panalpina A/S	70 855	0.00%
668	Genmab A/S	236 212	0.00%
1 236	GN Store Nord A/S	68 351	0.00%
13 532	Novo Nordisk A/S "B"	1 337 267	0.02%
5 269	Novozymes A/S "B"	380 569	0.01%
2 731	Orsted A/S 144A	306 677	0.01%
1 431	Pandora A/S	156 884	0.00%
14 457	Vestas Wind Systems A/S	388 756	0.01%
Finnland / Finland		5 038 317	0.08%
6 609	Kesko Oyj	193 908	0.00%
19 491	Kone OYJ "B"	1 228 713	0.02%
304 686	Nokia OYJ	1 698 320	0.03%
100 914	Nordea Bank Abp	1 083 038	0.02%
733	Orion OYJ	26 769	0.00%
8 328	Stora Enso Oyj	134 414	0.00%
7 640	UPM-Kymmene OYJ	255 634	0.00%
33 780	Wartsila OYJ Abp	417 521	0.01%
Frankreich / France		11 166 158	0.19%
4 525	Alstom S.A.	141 270	0.00%
29 592	AXA S.A.	774 867	0.01%
15 825	BNP Paribas S.A.	961 685	0.02%
316	Cie de Saint-Gobain	19 551	0.00%
340	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	49 011	0.00%
2 457	CNP Assurances	53 440	0.00%
744	Covivio	53 717	0.00%
2 691	Dassault Systemes S.E.	140 766	0.00%
1 783	Engie S.A.	23 204	0.00%
659	Gecina S.A.	80 991	0.00%
276	Hermes International	423 936	0.01%
210	Ipsen S.A.	16 905	0.00%
1 350	Kering S.A.	954 315	0.02%
3 102	Klepierre S.A.	64 677	0.00%
1 373	Legrand S.A.	141 282	0.00%
6 721	L'Oreal S.A.	2 802 321	0.05%
1 157	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	841 139	0.02%
16 189	Orange S.A.	152 387	0.00%
1 708	Pernod Ricard S.A.	361 242	0.01%
2 617	Publicis Groupe S.A.	154 926	0.00%
116	Remy Cointreau S.A.	24 824	0.00%
3 154	Rexel S.A.	56 236	0.00%
2 507	Rubis SCA	65 834	0.00%
4 152	Sanofi	367 784	0.01%
316	Sartorius Stedim Biotech	152 438	0.00%
7 562	Schneider Electric S.E.	1 304 143	0.02%
13 918	Societe Generale S.A.	420 393	0.01%
270	Sodexo S.A.	20 806	0.00%
1 008	Teleperformance	395 136	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 932	Unibail-Rodamco-Westfield	119 050	0.00%
1 049	Valeo S.A.	27 882	0.00%
Deutschland / Germany		15 368 163	0.26%
1 496	adidas AG	378 787	0.01%
5 777	Allianz S.E.	1 199 594	0.02%
1 716	Aurubis AG	151 111	0.00%
1 135	Bayerische Motoren Werke AG	100 436	0.00%
14 342	Commerzbank AG	95 934	0.00%
8 639	Deutsche Bank AG	95 184	0.00%
2 657	Deutsche Boerse AG	390 845	0.01%
7 659	Deutsche Post AG	433 040	0.01%
9 945	DWS Group GmbH & Co KGaA	352 849	0.01%
6 523	E.ON S.E.	79 528	0.00%
2 292	HelloFresh S.E.	154 802	0.00%
3 516	HUGO BOSS AG	188 106	0.00%
2 514	Infineon Technologies AG	102 471	0.00%
2 296	K+S AG	34 865	0.00%
1 850	Merck KGaA	419 950	0.01%
764	MTU Aero Engines AG	137 062	0.00%
31 737	SAP S.E.	3 963 951	0.07%
1 191	Sartorius AG	708 883	0.01%
7 314	Scout24 AG	449 226	0.01%
23 247	Siemens AG	3 549 352	0.06%
26 909	Siemens Healthineers AG	1 771 150	0.03%
528	Symrise AG	68 798	0.00%
23 719	Telefonica Deutschland Holding AG	57 898	0.00%
172	Volkswagen AG—Preferred	30 527	0.00%
2 197	Wacker Chemie AG	289 125	0.01%
2 315	Zalando S.E. 144A	164 689	0.00%
Hongkong / Hong Kong		1 257 710	0.02%
40 600	AIA Group Ltd.	359 934	0.01%
52 500	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	151 295	0.00%
26 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	118 476	0.00%
1 000	Hang Seng Bank Ltd.	16 095	0.00%
5 000	Hysan Development Co. Ltd.	13 591	0.00%
3 482	Melco Resorts & Entertainment Ltd.—ADR	31 170	0.00%
22 000	MTR Corp. Ltd.	103 847	0.00%
17 000	NWS Holdings Ltd.	14 017	0.00%
7 000	Swire Pacific Ltd. "A"	35 016	0.00%
17 200	Swire Properties Ltd.	37 908	0.00%
21 500	Techtronic Industries Co. Ltd.	376 361	0.01%
Irland / Ireland		5 514 102	0.09%
3 430	Accenture Plc. "A"	1 250 358	0.02%
1 288	Allegion Plc.	150 003	0.00%
3 843	Aptiv Plc.	557 424	0.01%
5 856	Experian Plc.	253 322	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
407	Flutter Entertainment Plc.	56 573	0.00%
7 749	James Hardie Industries Plc.	273 967	0.01%
868	Jazz Pharmaceuticals Plc.	97 242	0.00%
2 277	Kerry Group Plc. "A"	257 870	0.01%
231	Kingspan Group Plc.	24 255	0.00%
21 916	Medtronic Plc.	1 993 678	0.03%
3 374	Trane Technologies Plc.	599 410	0.01%
Israel / Israel		322 829	0.01%
187	CyberArk Software Ltd.	28 494	0.00%
1 748	Israel Discount Bank Ltd.	10 341	0.00%
10 219	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.—ADR	71 979	0.00%
1 528	Wix.com Ltd.	212 015	0.01%
Italien / Italy		4 408 920	0.07%
55	Amplifon SpA	2 610	0.00%
7 284	Banca Generali SpA	282 255	0.00%
71 295	Banca Mediolanum SpA	618 841	0.01%
147 970	Enel SpA	1 042 597	0.02%
235 206	Intesa Sanpaolo SpA	534 858	0.01%
188 229	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	1 902 995	0.03%
4 400	PRADA SpA	24 764	0.00%
Japan / Japan		24 654 755	0.41%
300	ABC-Mart, Inc.	11 294	0.00%
9 300	Aeon Co. Ltd.	192 385	0.00%
18 400	AGC, Inc.	771 384	0.01%
200	Asahi Group Holdings Ltd.	6 833	0.00%
18 300	Asahi Kasei Corp.	151 063	0.00%
27 000	Astellas Pharma, Inc.	385 658	0.01%
1 700	Azbil Corp.	68 024	0.00%
32 600	Bridgestone Corp.	1 232 014	0.02%
32 000	Canon, Inc.	684 453	0.01%
19 500	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	556 167	0.01%
7 800	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings, Inc.	78 623	0.00%
3 100	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	68 484	0.00%
4 400	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	78 136	0.00%
25 000	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	558 401	0.01%
8 300	Dentsu Group, Inc.	259 862	0.01%
4 300	East Japan Railway Co.	232 248	0.01%
300	Ebara Corp.	14 639	0.00%
3 300	Eisai Co. Ltd.	164 579	0.00%
100	Fast Retailing Co. Ltd.	49 872	0.00%
2 800	Fujitsu Ltd.	421 857	0.01%
3 300	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	82 277	0.00%
1 500	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	38 086	0.00%
900	Hitachi Ltd.	42 816	0.00%
3 000	Hitachi Metals Ltd.	48 818	0.00%
3 800	Hoya Corp.	496 494	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	Ibiden Co. Ltd.	78 348	0.00%
23 300	Inpex Corp.	178 281	0.00%
118 500	Japan Tobacco, Inc.	2 101 622	0.04%
38 400	Kao Corp.	1 764 965	0.03%
22 900	KDDI Corp.	587 914	0.01%
1 400	Keio Corp.	54 202	0.00%
1 800	Keisei Electric Railway Co. Ltd.	42 748	0.00%
1 000	Kikkoman Corp.	73 843	0.00%
2 400	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	58 921	0.00%
4 800	Komatsu Ltd.	98 728	0.00%
38 400	Kuraray Co. Ltd.	292 939	0.01%
1 300	Kurita Water Industries Ltd.	54 202	0.00%
4 600	Kyocera Corp.	252 456	0.01%
1 400	Mercari, Inc.	62 648	0.00%
1 200	Miura Co. Ltd.	36 287	0.00%
6 300	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	170 737	0.00%
900	Nihon M&A Center, Inc.	19 388	0.00%
14 900	Nikon Corp.	141 087	0.00%
1 000	Nippon Express Co. Ltd.	52 041	0.00%
8 000	Nippon Paint Holdings Co Ltd.	76 607	0.00%
2 000	Nitto Denko Corp.	135 773	0.00%
43 900	Nomura Holdings, Inc.	168 186	0.00%
800	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	16 170	0.00%
4 800	Nomura Research Institute Ltd.	180 888	0.00%
4 200	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	68 506	0.00%
4 100	Olympus Corp.	82 952	0.00%
3 800	Omron Corp.	332 544	0.01%
5 300	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	115 588	0.00%
600	Oriental Land Co. Ltd.	88 863	0.00%
14 500	ORIX Corp.	259 929	0.01%
27 400	Panasonic Corp.	264 680	0.01%
2 500	Pola Orbis Holdings, Inc.	36 597	0.00%
14 000	Recruit Holdings Co. Ltd.	745 360	0.01%
30 800	Resona Holdings, Inc.	105 227	0.00%
1 600	Secom Co. Ltd.	97 573	0.00%
5 400	Sekisui Chemical Co. Ltd.	79 255	0.00%
65 700	Sekisui House Ltd.	1 238 702	0.02%
4 500	SG Holdings Co. Ltd.	92 540	0.00%
7 900	Shimizu Corp.	43 013	0.00%
3 700	Shionogi & Co. Ltd.	229 565	0.01%
54 200	Softbank Corp.	601 996	0.01%
5 400	SoftBank Group Corp.	224 075	0.01%
1 000	Sohgo Security Services Co. Ltd.	34 898	0.00%
4 500	Sompo Holdings, Inc.	166 970	0.00%
17 100	Sony Corp.	1 890 145	0.03%
1 900	Stanley Electric Co. Ltd.	41 771	0.00%
51 400	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	212 737	0.01%
1 400	Sumitomo Dainippon Pharma Co. Ltd.	14 165	0.00%
3 500	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	116 262	0.00%
2 300	Sysmex Corp.	273 111	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
21 300	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	510 240	0.01%
7 200	Terumo Corp.	267 208	0.01%
2 700	Tobu Railway Co. Ltd.	54 060	0.00%
500	Tokyo Century Corp.	21 305	0.00%
1 900	Tokyo Electron Ltd.	961 649	0.02%
7 200	Tokyu Corp.	84 011	0.00%
20 300	Toray Industries, Inc.	105 690	0.00%
1 900	Toshiba Corp.	68 627	0.00%
2 000	TOTO Ltd.	80 791	0.00%
21 000	Trend Micro, Inc.	1 024 709	0.02%
2 300	West Japan Railway Co.	84 480	0.00%
1 900	Yamaha Corp.	82 265	0.00%
4 300	Yamaha Motor Co. Ltd.	90 594	0.00%
2 600	Yamazaki Baking Co. Ltd.	30 337	0.00%
3 400	Yaskawa Electric Corp.	146 433	0.00%
1 400	Yokogawa Electric Corp.	22 173	0.00%
33 300	Z Holdings Corp.	169 711	0.00%
Jersey / Jersey		85 630	0.00%
1 297	Novocure Ltd.	85 630	0.00%
Luxemburg / Luxembourg		1 013	0.00%
110	Tenaris S.A.	1 013	0.00%
Macau / Macau		70 461	0.00%
34 400	Sands China Ltd.	70 461	0.00%
Niederlande / Netherlands		8 016 958	0.13%
25 616	Aegon NV	112 531	0.00%
2 739	Akzo Nobel NV	264 313	0.00%
126	ASM International NV	48 976	0.00%
5 634	ASML Holding NV	3 981 548	0.07%
906	Heineken NV	89 567	0.00%
1 708	IMCD NV	332 548	0.01%
32 969	ING Groep NV	403 606	0.01%
4 572	JDE Peet's NV	123 901	0.00%
82	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2 471	0.00%
2 493	Koninklijke DSM NV	493 614	0.01%
48 282	Koninklijke KPN NV	131 810	0.00%
5 156	NXP Semiconductors NV	1 032 742	0.02%
196	Prosus NV	14 412	0.00%
1 200	Randstad NV	72 048	0.00%
4 209	Royal Dutch Shell Plc. "A"	81 302	0.00%
4 427	Royal Dutch Shell Plc. "B"	85 545	0.00%
7 201	Wolters Kluwer NV	746 024	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Neuseeland / New Zealand		491 339	0.01%
17 980	Auckland International Airport Ltd.	83 351	0.00%
16 137	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	318 272	0.01%
9 842	Mercury NZ Ltd.	36 263	0.00%
18 306	Meridian Energy Ltd.	53 453	0.00%
Norwegen / Norway		2 903 860	0.05%
30 708	DNB Bank ASA	618 559	0.01%
55 613	Equinor ASA	1 308 226	0.02%
6 292	Mowi ASA	130 945	0.00%
3 570	Nordic Semiconductor ASA	105 945	0.00%
72 732	Norsk Hydro ASA	504 212	0.01%
10 896	Orkla ASA	96 007	0.00%
10 127	Telenor ASA	139 966	0.01%
Portugal / Portugal		401 598	0.01%
19 980	Jeronimo Martins SGPS S.A.	401 598	0.01%
Singapur / Singapore		1 063 950	0.02%
5 800	City Developments Ltd.	25 763	0.00%
1 688	Kenon Holdings Ltd.	75 353	0.00%
21 100	Keppel Corp. Ltd.	70 466	0.00%
589 700	Singapore Telecommunications Ltd.	892 368	0.02%
Spanien / Spain		1 927 442	0.03%
95 147	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	499 522	0.01%
63 467	CaixaBank S.A.	153 209	0.00%
795	Fluidra S.A.	27 984	0.00%
25 137	Iberdrola S.A.	261 676	0.00%
16 278	Industria de Diseno Textil S.A.	464 411	0.01%
47 129	Repsol S.A.	491 838	0.01%
7 477	Telefonica S.A.	28 802	0.00%
Schweden / Sweden		4 273 805	0.07%
9 422	Alfa Laval AB	333 466	0.01%
1 658	Atlas Copco AB "A"	100 774	0.00%
198	Atlas Copco AB "B"	10 235	0.00%
3 966	Boliden AB	134 819	0.00%
17 571	Elektro AB	195 489	0.00%
2 302	Epiroc AB "A"	51 245	0.00%
8 712	Essity AB	249 953	0.01%
1 565	Evolution AB	195 503	0.01%
2 094	Gefinge AB	80 355	0.00%
10 455	Hennes & Mauritz AB "B"	180 829	0.00%
16 042	Hexagon AB	223 817	0.01%
6 053	Husqvarna AB "B"	85 157	0.00%
4 236	Indutrade AB	114 046	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
39 266	Nibe Industrier AB	521 524	0.01%
2 399	Saab AB	53 660	0.00%
4 586	SKF AB "B"	95 541	0.00%
3 875	Spotify Technology S.A.	797 456	0.01%
8 673	Svenska Cellulosa AB SCA	135 410	0.00%
10 220	Svenska Handelsbanken AB "A"	97 137	0.00%
9 391	Swedbank AB	166 093	0.00%
7 169	Tele2 AB	89 891	0.00%
23 693	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	229 634	0.01%
38 320	Telia Co. AB	131 771	0.00%
Schweiz / Switzerland		8 835 861	0.15%
8 631	ABB Ltd.	290 710	0.01%
2 218	Adecco Group AG	99 752	0.00%
40	Barry Callebaut AG	85 547	0.00%
3 088	Clariant AG	56 625	0.00%
2 871	Coca-Cola HBC AG	87 368	0.00%
24 908	Credit Suisse Group AG	213 272	0.00%
131	Givaudan S.A.	605 845	0.01%
777	Kuehne + Nagel International AG	220 766	0.00%
2 478	Logitech International S.A.	183 860	0.00%
1 039	Lonza Group AG	763 688	0.01%
35 896	Novartis AG	2 781 165	0.05%
566	Partners Group Holding AG	826 200	0.01%
86	SGS S.A.	252 897	0.01%
354	Sika AG	129 894	0.00%
801	Sonova Holding AG	276 596	0.01%
41	Straumann Holding AG	76 646	0.00%
458	Swiss Life Holding AG	247 087	0.01%
4 317	Swiss Re AG	376 055	0.01%
240	Tecan Group AG	128 667	0.00%
1 036	VAT Group AG 144A	454 330	0.01%
698	Vifor Pharma AG	109 298	0.00%
1 474	Zurich Insurance Group AG	569 593	0.01%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		17 791 720	0.30%
8 886	Amcor Plc.	93 845	0.00%
5 188	Ashmore Group Plc.	17 981	0.00%
2 940	Ashtead Group Plc.	208 068	0.00%
2 799	AstraZeneca Plc.	289 300	0.01%
4 860	BAE Systems Plc.	31 825	0.00%
79 450	Barratt Developments Plc.	707 818	0.01%
6 918	Bellway Plc.	274 874	0.01%
1 607	Berkeley Group Holdings Plc.	91 394	0.00%
18 223	BP Plc.	71 733	0.00%
62 920	British American Tobacco Plc.	2 048 491	0.04%
127 783	BT Group Plc.	258 046	0.01%
5 796	Burberry Group Plc.	125 467	0.00%
14 649	CNH Industrial NV	250 058	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
15 800	Coca-Cola European Partners Plc.	777 079	0.01%
472	Compass Group Plc.	9 281	0.00%
1 997	Croda International Plc.	240 705	0.01%
38 625	Diageo Plc.	1 856 718	0.03%
1 809	Endeavour Mining Plc.	34 922	0.00%
2 240	Ferguson Plc.	349 632	0.01%
4 355	GlaxoSmithKline Plc.	83 334	0.00%
2 014	Greggs Plc.	80 046	0.00%
525	GVC Holdings Plc.	10 524	0.00%
4 626	HomeServe Plc.	48 183	0.00%
293 351	HSBC Holdings Plc.	1 567 550	0.03%
8 253	IG Group Holdings Plc.	79 915	0.00%
5 010	IHS Markit Ltd.	585 587	0.01%
40 132	Imperial Brands Plc.	772 668	0.01%
21 518	Informa Plc.	132 398	0.00%
2 700	Intertek Group Plc.	181 050	0.00%
6 433	ITV Plc.	8 470	0.00%
25 161	J Sainsbury Plc.	82 651	0.00%
979	Johnson Matthey Plc.	23 857	0.00%
44 308	Kingfisher Plc.	178 530	0.00%
16 242	Legal & General Group Plc.	57 551	0.00%
1 059 020	Lloyds Banking Group Plc.	602 918	0.01%
3 598	Mondi Plc.	78 251	0.00%
51 148	National Grid Plc.	645 623	0.01%
82 865	Natwest Group Plc.	222 756	0.01%
10 826	Pearson Plc.	79 067	0.00%
2 379	Pentair Plc.	152 777	0.00%
1 900	Reckitt Benckiser Group Plc.	143 518	0.00%
75 195	RELX Plc.	2 151 237	0.04%
2 443	Rentokil Initial Plc.	16 993	0.00%
5 964	Rightmove Plc.	56 472	0.00%
3 274	Royal Mail Plc.	19 731	0.00%
1 779	Schroders Plc.	75 431	0.00%
26 955	Smiths Group Plc.	507 090	0.01%
37 953	Standard Chartered Plc.	202 693	0.00%
210 923	Taylor Wimpey Plc.	440 887	0.01%
5 867	Tesco Plc.	20 258	0.00%
9 761	United Utilities Group Plc.	126 604	0.00%
13 672	Vodafone Group Plc.	18 280	0.00%
2 891	Whitbread Plc.	103 127	0.00%
1 045	Willis Towers Watson Plc.	218 235	0.00%
21 016	WPP Plc.	280 221	0.01%
Vereinigte Staaten / United States		292 920 611	4.86%
8 103	3M Co.	1 265 684	0.02%
19 166	Abbott Laboratories	2 371 987	0.04%
9 255	AbbVie, Inc.	1 101 941	0.02%
403	ABIOMED, Inc.	127 282	0.00%
7 463	Adobe, Inc.	3 721 394	0.06%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
13 710	Advanced Micro Devices, Inc.	1 734 848	0.03%
16 076	Agilent Technologies, Inc.	2 256 889	0.04%
628	Alcoa Corp.	32 902	0.00%
1 291	Align Technology, Inc.	746 060	0.01%
1 720	Allstate Corp.	177 944	0.00%
2 199	Alphabet, Inc. "A"	5 601 998	0.09%
2 091	Alphabet, Inc. "C"	5 320 522	0.09%
1 038	Altice USA, Inc. "A"	14 769	0.00%
3 113	Amazon.com, Inc.	9 127 509	0.15%
1 325	AMC Entertainment Holdings, Inc.	31 692	0.00%
33	AMERCO	21 074	0.00%
10 102	American Express Co.	1 453 295	0.02%
8 833	American Homes 4 Rent	338 733	0.01%
1 767	American Tower Corp.	454 491	0.01%
8 666	Amgen, Inc.	1 714 378	0.03%
925	ANSYS, Inc.	326 272	0.01%
1 119	Anthem, Inc.	456 122	0.01%
20	Aon Plc.	5 286	0.00%
132 666	Apple, Inc.	20 715 360	0.34%
11 682	Applied Materials, Inc.	1 616 497	0.03%
132 261	AT&T, Inc.	2 861 081	0.05%
3 103	Autodesk, Inc.	767 264	0.01%
5 918	Automatic Data Processing, Inc.	1 283 205	0.02%
4 163	AvalonBay Communities, Inc.	924 668	0.02%
860	Avery Dennison Corp.	163 780	0.00%
4 080	Axon Enterprise, Inc.	563 278	0.01%
4 699	Ball Corp.	397 795	0.01%
66 737	Bank of America Corp.	2 610 913	0.04%
11 681	Bank of New York Mellon Corp.	596 582	0.01%
2 811	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	739 087	0.01%
3 304	Best Buy Co., Inc.	295 187	0.01%
3 425	Biogen, Inc.	722 587	0.01%
412	Booking Holdings, Inc.	869 225	0.01%
2 122	Boston Properties, Inc.	214 924	0.00%
2 734	Boston Scientific Corp.	102 128	0.00%
1 530	Brighthouse Financial, Inc.	69 692	0.00%
31 500	Bristol-Myers Squibb Co.	1 727 071	0.03%
3 408	Brixmor Property Group, Inc.	76 150	0.00%
1 848	Brookfield Renewable Corp. "A"	59 887	0.00%
4 431	Brown-Forman Corp. "B"	283 893	0.01%
538	Bruker Corp.	39 697	0.00%
77	Cable One, Inc.	119 404	0.00%
2 353	Cadence Design Systems, Inc.	385 580	0.01%
691	Caesars Entertainment, Inc.	56 832	0.00%
10 113	Campbell Soup Co.	386 485	0.01%
3 953	Capital One Financial Corp.	504 345	0.01%
11 709	Carrier Global Corp.	558 474	0.01%
8 637	Caterpillar, Inc.	1 570 184	0.03%
4 854	CBRE Group, Inc. "A"	463 162	0.01%
4 313	Cerner Corp.	352 223	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
12 034	CH Robinson Worldwide, Inc.	1 138 955	0.02%
4 551	Charles Schwab Corp.	336 563	0.01%
3 460	Cheniere Energy, Inc.	308 577	0.01%
5 965	Cigna Corp.	1 204 488	0.02%
468	Cirrus Logic, Inc.	37 870	0.00%
55 765	Cisco Systems, Inc.	3 107 482	0.05%
38 301	Citigroup, Inc.	2 033 941	0.03%
359	Citrix Systems, Inc.	29 861	0.00%
1 780	Clorox Co.	272 917	0.00%
63 672	Coca-Cola Co.	3 315 178	0.06%
1 040	Cognex Corp.	71 114	0.00%
20 304	Colgate-Palmolive Co.	1 523 693	0.03%
34 007	Comcast Corp. "A"	1 505 076	0.03%
6 870	Conagra Brands, Inc.	206 305	0.00%
4 907	Consolidated Edison, Inc.	368 155	0.01%
72	Costco Wholesale Corp.	35 943	0.00%
978	Coupa Software, Inc.	135 924	0.00%
3 770	Crown Castle International Corp.	692 007	0.01%
596	CSX Corp.	19 706	0.00%
25 436	CubeSmart	1 272 919	0.02%
2 074	Cummins, Inc.	397 839	0.01%
16 824	CVS Health Corp.	1 526 173	0.03%
3 411	Danaher Corp.	986 857	0.02%
1 009	DaVita, Inc.	100 936	0.00%
1 373	Deere & Co.	413 989	0.01%
7 711	Dell Technologies, Inc. "C"	380 871	0.01%
4 477	Devon Energy Corp.	173 419	0.00%
989	DexCom, Inc.	466 975	0.01%
1 701	Dick's Sporting Goods, Inc.	172 000	0.00%
2 699	Discover Financial Services	274 267	0.00%
239	DoorDash, Inc. "A"	31 294	0.00%
27 353	Dow, Inc.	1 364 283	0.02%
12 225	DTE Energy Co.	1 285 066	0.02%
7 474	DuPont de Nemours, Inc.	530 909	0.01%
5 002	East West Bancorp, Inc.	346 076	0.01%
331	EastGroup Properties, Inc.	66 319	0.00%
9 332	eBay, Inc.	545 707	0.01%
3 636	Ecolab, Inc.	750 061	0.01%
9 844	Edwards Lifesciences Corp.	1 121 430	0.02%
4 315	Electronic Arts, Inc.	500 482	0.01%
5 877	Eli Lilly & Co.	1 427 493	0.02%
11 581	Entergy Corp.	1 147 204	0.02%
28 735	EOG Resources, Inc.	2 244 575	0.04%
669	EPAM Systems, Inc.	393 241	0.01%
3 505	Equifax, Inc.	902 418	0.02%
633	Equinix, Inc.	470 820	0.01%
16 200	Equity Residential	1 289 219	0.02%
7 450	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	2 425 247	0.04%
1 545	Etsy, Inc.	297 452	0.01%
4 917	Eversource Energy	393 377	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
798	Exelon Corp.	40 532	0.00%
4 083	Expedia Group, Inc.	648 857	0.01%
12 409	Expeditors International of Washington, Inc.	1 465 358	0.02%
582	Extra Space Storage, Inc.	116 037	0.00%
27 529	Exxon Mobil Corp.	1 481 270	0.02%
8 789	Facebook, Inc. "A"	2 599 526	0.04%
405	FactSet Research Systems, Inc.	173 087	0.00%
411	Fair Isaac Corp.	156 734	0.00%
8 222	Fastenal Co	463 156	0.01%
18 012	Fidelity National Financial, Inc.	826 474	0.01%
5 601	Fidelity National Information Services, Inc.	537 592	0.01%
2 331	First Republic Bank	423 298	0.01%
1 841	FMC Corp.	177 900	0.00%
1 460	Fortinet, Inc.	461 418	0.01%
1 563	Fortive Corp.	104 855	0.00%
1 981	Fortune Brands Home & Security, Inc.	186 220	0.00%
5 698	Fox Corp.	184 889	0.00%
2 400	Franklin Resources, Inc.	70 679	0.00%
2 071	Gartner, Inc.	608 844	0.01%
418	Generac Holdings, Inc.	129 355	0.00%
8 657	General Mills, Inc.	512 934	0.01%
21 344	Gilead Sciences, Inc.	1 362 811	0.02%
264	GoDaddy, Inc.	19 700	0.00%
2 682	Goldman Sachs Group, Inc.	902 215	0.02%
6 604	H&R Block, Inc.	136 819	0.00%
1 058	Hasbro, Inc.	94 692	0.00%
7 715	Healthpeak Properties, Inc.	244 842	0.00%
30 299	Hewlett Packard Enterprise Co.	420 168	0.01%
1 562	Highwoods Properties, Inc.	61 247	0.00%
3 885	HollyFrontier Corp.	111 986	0.00%
3 668	Hologic, Inc.	246 942	0.00%
11 615	Home Depot, Inc.	4 238 781	0.07%
14 139	Honeywell International, Inc.	2 592 441	0.04%
4 252	Hormel Foods Corp.	182 501	0.00%
14 844	HP, Inc.	491 711	0.01%
244	HubSpot, Inc.	141 429	0.00%
21 133	Huntington Bancshares, Inc.	286 556	0.01%
1 087	IDEX Corp.	225 888	0.00%
2 946	IDEXX Laboratories, Inc.	1 705 789	0.03%
4 513	Illinois Tool Works, Inc.	979 431	0.02%
2 151	Illumina, Inc.	719 598	0.01%
2 185	Incyte Corp.	141 030	0.00%
975	Insulet Corp.	228 120	0.00%
73 769	Intel Corp.	3 340 753	0.06%
902	Intercontinental Exchange, Inc.	108 483	0.00%
4 857	International Business Machines Corp.	570 864	0.01%
3 563	International Flavors & Fragrances, Inc.	472 007	0.01%
5 631	Interpublic Group of Cos, Inc.	185 439	0.00%
8 570	Intuit, Inc.	4 847 341	0.08%
18 440	Invesco Ltd.	373 275	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
749	Iridium Communications, Inc.	27 195	0.00%
304	Iron Mountain, Inc.	13 989	0.00%
720	J M Smucker Co.	85 992	0.00%
26 110	Johnson & Johnson	3 927 751	0.07%
10 078	Johnson Controls International Plc.	720 579	0.01%
14 503	JPMorgan Chase & Co.	2 019 478	0.03%
15 152	Juniper Networks, Inc.	475 798	0.01%
3 655	Kellogg Co.	207 048	0.00%
3 974	Keurig Dr Pepper, Inc.	128 809	0.00%
3 852	Keysight Technologies, Inc.	699 505	0.01%
4 784	Kimberly-Clark Corp.	601 239	0.01%
540	Kimco Realty Corp.	11 705	0.00%
70 654	Kinder Morgan, Inc.	985 379	0.02%
522	KLA Corp.	197 430	0.00%
2 190	Kohl's Corp.	95 114	0.00%
1 589	Lam Research Corp.	1 004 862	0.02%
3 118	Landstar System, Inc.	490 841	0.01%
882	Las Vegas Sands Corp.	29 193	0.00%
1 680	Lattice Semiconductor Corp.	113 842	0.00%
466	Lennox International, Inc.	132 916	0.00%
6 204	Life Storage, Inc.	835 674	0.01%
67	Lincoln National Corp.	4 022	0.00%
4 109	LKQ Corp.	216 904	0.00%
11 389	Lowe's Cos, Inc.	2 588 665	0.04%
13 449	Lumen Technologies, Inc.	148 422	0.00%
6 316	Lyft, Inc. "A"	237 322	0.00%
1 604	M&T Bank Corp.	216 622	0.00%
4 756	Manhattan Associates, Inc.	650 291	0.01%
11 411	Marsh & McLennan Cos, Inc.	1 744 162	0.03%
1 307	Masco Corp.	80 705	0.00%
1 508	MasTec, Inc.	122 369	0.00%
2 254	Mastercard, Inc. "A"	712 194	0.01%
3 564	McCormick & Co., Inc.	302 777	0.01%
2 061	McKesson Corp.	450 495	0.01%
46 754	Merck & Co., Inc.	3 150 921	0.05%
43 520	MetLife, Inc.	2 391 457	0.04%
467	Mettler-Toledo International, Inc.	696 973	0.01%
5 617	MGM Resorts International	221 677	0.00%
8 187	Microchip Technology, Inc.	626 768	0.01%
67 739	Microsoft Corp.	20 033 403	0.33%
1 339	Moderna, Inc.	299 050	0.01%
2 797	Molson Coors Brewing Co. "B"	114 000	0.00%
1 052	Monolithic Power Systems, Inc.	456 369	0.01%
4 794	Moody's Corp.	1 646 536	0.03%
19 231	Morgan Stanley	1 659 968	0.03%
375	Motorola Solutions, Inc.	89 595	0.00%
365	MSCI, Inc.	196 651	0.00%
857	National Vision Holdings, Inc.	36 166	0.00%
2 718	NetApp, Inc.	219 864	0.00%
635	Netflix, Inc.	336 396	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 552	Newmont Goldcorp Corp.	84 642	0.00%
26 732	NextEra Energy, Inc.	2 194 601	0.04%
4 261	NIKE, Inc. "B"	624 500	0.01%
2 830	Northern Trust Corp.	297 658	0.01%
264	Novavax, Inc.	33 214	0.00%
26 606	NVIDIA Corp.	6 881 017	0.11%
25 191	OGE Energy Corp.	850 185	0.01%
5 477	Okta, Inc.	1 079 651	0.02%
1 162	Old Dominion Freight Line, Inc.	366 196	0.01%
6 287	ONEOK, Inc.	324 854	0.01%
12 370	Otis Worldwide Corp.	947 112	0.02%
973	Paycom Software, Inc.	355 241	0.01%
972	Paylocity Holding Corp.	201 853	0.00%
3 985	PayPal Holdings, Inc.	660 826	0.01%
916	Penske Automotive Group, Inc.	86 364	0.00%
558	Penumbra, Inc.	140 982	0.00%
19 333	PepsiCo, Inc.	2 953 162	0.05%
37 700	Pfizer, Inc.	1 957 602	0.03%
27 528	Philip Morris International, Inc.	2 299 649	0.04%
418	Phillips 66	26 634	0.00%
2 337	Plug Power, Inc.	58 014	0.00%
3 780	PNC Financial Services Group, Inc.	666 519	0.01%
3 386	PPG Industries, Inc.	513 438	0.01%
6 783	Procter & Gamble Co.	975 698	0.02%
11 275	Prologis, Inc.	1 669 240	0.03%
4 390	Pure Storage, Inc.	125 655	0.00%
2 042	QUALCOMM, Inc.	328 368	0.01%
1 799	Quest Diagnostics, Inc.	273 694	0.00%
3 981	Ralph Lauren Corp.	416 094	0.01%
4 171	Regency Centers Corp.	276 367	0.00%
269	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	149 383	0.00%
28 773	Regions Financial Corp.	551 575	0.01%
1 516	ResMed, Inc.	347 246	0.01%
3 451	RingCentral, Inc. "A"	568 541	0.01%
2 381	Robert Half International, Inc.	233 494	0.00%
2 662	Roku, Inc.	534 179	0.01%
286	Roper Technologies, Inc.	123 700	0.00%
5 167	Royal Gold, Inc.	478 034	0.01%
6 009	S&P Global, Inc.	2 493 693	0.04%
5 355	salesforce.com, Inc.	1 196 682	0.02%
460	Sarepta Therapeutics, Inc.	36 425	0.00%
1 021	Seagate Technology Holdings Plc.	101 436	0.00%
6 354	Service Corp. International	396 650	0.01%
6 495	ServiceNow, Inc.	3 707 325	0.06%
1 075	Simon Property Group, Inc.	151 031	0.00%
30 775	Sirius XM Holdings, Inc.	171 844	0.00%
1 760	SiteOne Landscape Supply, Inc.	374 967	0.01%
4 920	Snap, Inc. "A"	203 471	0.00%
2 988	Snap-on, Inc.	565 912	0.01%
73	Snowflake, Inc. "A"	21 745	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
708	Splunk, Inc.	72 045	0.00%
2 118	Square, Inc. "A"	300 807	0.01%
5 234	State Street Corp.	428 036	0.01%
3 023	Steel Dynamics, Inc.	165 000	0.00%
1 179	STERIS Plc.	252 357	0.00%
8 141	Stifel Financial Corp.	504 124	0.01%
3 851	Sun Communities, Inc.	711 040	0.01%
1 983	Sunrun, Inc.	59 811	0.00%
662	SVB Financial Group	394 825	0.01%
7 047	Synchrony Financial	287 470	0.01%
3 223	T Rowe Price Group, Inc.	557 308	0.01%
8 775	Target Corp.	1 785 866	0.03%
1 990	Teladoc Health, Inc.	160 677	0.00%
6 905	Tesla, Inc.	6 416 697	0.11%
15 983	Texas Instruments, Inc.	2 648 889	0.04%
7 562	The Travelers Companies, Inc.	1 040 207	0.02%
1 603	Thermo Fisher Scientific, Inc.	940 543	0.02%
663	Tractor Supply Co.	139 106	0.00%
552	TransUnion	57 559	0.00%
1 882	Travel + Leisure Co.	91 469	0.00%
3 592	Trimble, Inc.	275 401	0.00%
20 771	Truist Financial Corp.	1 069 418	0.02%
1 476	Twilio, Inc. "A"	341 796	0.01%
10 575	Twitter, Inc.	401 910	0.01%
13 858	Uber Technologies, Inc.	510 962	0.01%
3 355	UDR, Inc.	176 984	0.00%
515	Ulta Beauty, Inc.	186 735	0.00%
4 299	Union Pacific Corp.	952 381	0.02%
10 938	United Parcel Service, Inc. "B"	2 061 600	0.03%
1 728	United Rentals, Inc.	504 922	0.01%
955	UnitedHealth Group, Inc.	421 688	0.01%
1 534	Unum Group	33 143	0.00%
27 547	US Bancorp	1 360 636	0.02%
576	Vail Resorts, Inc.	166 084	0.00%
3 302	Valvoline, Inc.	108 276	0.00%
16 822	Ventas, Inc.	756 191	0.01%
1 078	VeriSign, Inc.	240 607	0.00%
45 848	Verizon Communications, Inc.	2 094 849	0.04%
3 191	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	616 201	0.01%
4 766	VF Corp.	306 865	0.01%
1 824	ViacomCBS, Inc.	48 407	0.00%
21 296	Visa, Inc. "A"	4 058 263	0.07%
1 480	VMware, Inc. "A"	150 811	0.00%
449	Vulcan Materials Co.	81 959	0.00%
3 174	Walgreens Boots Alliance, Inc.	145 582	0.00%
9 992	Walmart, Inc.	1 271 318	0.02%
6 353	Walt Disney Co.	865 298	0.01%
3 331	Waste Connections, Inc.	399 152	0.01%
883	Waters Corp.	289 312	0.01%
180	WatsCo., Inc.	49 524	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 267	Welltower, Inc.			397 248	0.01%
1 056	West Pharmaceutical Services, Inc.			435 521	0.01%
5 330	Western Digital Corp.			305 636	0.01%
10 725	Weyerhaeuser Co.			388 371	0.01%
8 451	Williams Companies, Inc.			193 514	0.00%
6 049	Workday, Inc. "A"			1 453 101	0.02%
634	WW Grainger, Inc.			288 924	0.01%
777	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.			61 254	0.00%
2 577	Xylem, Inc.			271 750	0.00%
766	Zebra Technologies Corp. "A"			400 917	0.01%
219	Zillow Group, Inc.			11 982	0.00%
8 745	Zoetis, Inc.			1 876 577	0.03%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				396 595 023	6.58%
Obligationen / Bonds				396 595 023	6.58%
USD				396 595 023	6.58%
855	4.000%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 20	15.10.2030	743 757	0.01%
250	5.750%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 20	15.04.2025	228 634	0.00%
750	3.875%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 19	15.01.2028	668 649	0.01%
2 880	0.800%	7-Eleven, Inc. 21	10.02.2024	2 504 831	0.04%
1 145	0.950%	7-Eleven, Inc. 21	10.02.2026	975 224	0.02%
1 120	2.500%	7-Eleven, Inc. 21	10.02.2041	908 587	0.02%
1 000	8.750%	Abercrombie & Fitch Management Co. 20	15.07.2025	948 004	0.02%
900	6.000%	Academy Ltd. 20	15.11.2027	846 896	0.01%
800	5.500%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20	01.07.2028	740 528	0.01%
850	5.000%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20	15.04.2029	774 702	0.01%
115	9.000%	Adient US LLC 144A 20	15.04.2025	107 994	0.00%
965	5.000%	Advanced Drainage Systems, Inc. 144A 19	30.09.2027	881 670	0.01%
135	8.250%	Aethon United BR LP 21	15.02.2026	127 527	0.00%
140	6.875%	Affinity Gaming 20	15.12.2027	128 963	0.00%
305	6.250%	AG Issuer LLC 144A 20	01.03.2028	279 261	0.00%
1 115	2.250%	Air Liquide Finance S.A. 144A 19	10.09.2029	989 215	0.02%
430	4.625%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.01.2027	397 603	0.01%
165	5.875%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.02.2028	154 455	0.00%
610	3.800%	Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A 20	25.01.2050	581 308	0.01%
430	4.250%	Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer 20	15.10.2027	380 334	0.01%
200	6.625%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2026	184 592	0.00%
485	4.625%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	426 414	0.01%
749	5.625%	Alta Equipment Group, Inc. 21	15.04.2026	676 076	0.01%
570	5.000%	Altice Financing S.A. 144A 20	15.01.2028	488 214	0.01%
1 255	11.750%	American Airlines, Inc. 20	15.07.2025	1 372 808	0.02%
1 190	5.500%	American Airlines, Inc. 21	20.04.2026	1 089 585	0.02%
2 645	5.750%	American Airlines, Inc. 21	20.04.2029	2 491 050	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
250	3.875% American Builders & Contractors Supply Co. Inc. 21	15.11.2029	220 073	0.00%
120	4.000% American Builders & Contractors Supply Co., Inc. 144A 19	15.01.2028	108 156	0.00%
500	6.625% Amkor Technology, Inc. 144A 19	15.09.2027	465 538	0.01%
95	4.625% AMN Healthcare, Inc. 19	01.10.2027	86 668	0.00%
210	4.875% AmWINS Group, Inc. 21	30.06.2029	187 497	0.00%
314	5.750% Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. 19	01.03.2027	286 267	0.00%
400	5.750% Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. 144A 19	15.01.2028	369 392	0.01%
137	8.375% Antero Resources Corp. 21	15.07.2026	137 227	0.00%
959	7.625% Antero Resources Corp. 21	01.02.2029	940 827	0.02%
325	4.750% APi Escrow Corp. 21	15.10.2029	291 080	0.01%
395	5.000% Aramark Services, Inc. 144A 17	01.04.2025	354 430	0.01%
697	6.125% Arconic Corp. 144A 20	15.02.2028	652 442	0.01%
685	5.250% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 20	30.04.2025	624 933	0.01%
375	5.000% Asbury Automotive Group, Inc. 21	15.02.2032	341 563	0.01%
525	5.875% Ascent Resources Utica Holdings LLC 21	30.06.2029	445 078	0.01%
140	8.250% Ascent Resources Utica Holdings LLC Via ARU Finance Corp. 20	31.12.2028	128 765	0.00%
1 066	4.625% ASGN, Inc. 144A 19	15.05.2028	973 902	0.02%
110	3.375% Ashland LLC 21	01.09.2031	96 480	0.00%
285	4.625% Ashton Woods USA LLC Via Ashton Woods Finance Co. 21	01.08.2029	252 518	0.00%
1 744	4.250% Atkore, Inc. 21	01.06.2031	1 576 272	0.03%
400	4.125% ATS Automation Tooling Systems, Inc. 20	15.12.2028	356 152	0.01%
3 035	1.950% Aviation Capital Group LLC 21	30.01.2026	2 610 229	0.04%
1 900	1.950% Aviation Capital Group LLC 21	20.09.2026	1 625 693	0.03%
1 580	5.375% Avis Budget Car Rental LLC 21	01.03.2029	1 465 863	0.02%
9 247	4.375% B2W Digital Lux Sarl 144A 20	20.12.2030	7 343 772	0.12%
1 705	5.375% Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 144A 20	17.04.2025	1 638 132	0.03%
1 150	9.250% Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	01.04.2026	1 078 666	0.02%
750	8.500% Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	31.01.2027	697 859	0.01%
550	7.000% Bausch Health Cos, Inc. 19	15.01.2028	485 187	0.01%
1 022	5.500% Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	01.11.2025	913 446	0.02%
1 650	9.000% Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	15.12.2025	1 529 791	0.03%
1 015	5.000% Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2028	832 288	0.01%
1 300	2.850% Bayer US Finance II LLC 18	15.04.2025	1 168 240	0.02%
670	4.700% Bayer US Finance II LLC 18	15.07.2064	693 290	0.01%
800	8.625% Beasley Mezzanine Holdings LLC 21	01.02.2026	697 193	0.01%
450	5.625% Berry Global, Inc. 19	15.07.2027	414 240	0.01%
625	7.000% Berry Petroleum Co. LLC 18	15.02.2026	549 777	0.01%
488	6.625% Big River Steel LLC Via BRS Finance Corp. 20	31.01.2029	466 419	0.01%
2 190	2.000% Blackstone Holdings Finance Co. LLC 21	30.01.2032	1 855 492	0.03%
750	2.800% Blackstone Holdings Finance Co. LLC 20	30.09.2050	634 750	0.01%
6 865	3.250% Blackstone Private Credit Fund 21	15.03.2027	6 069 296	0.10%
190	4.875% Block Communications, Inc. 144A 20	01.03.2028	168 280	0.00%
500	6.625% Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 18	15.07.2026	456 798	0.01%
2 366	6.000% BlueLinx Holdings, Inc. 21	15.11.2029	2 079 655	0.03%
6 425	3.800% BMW US Capital LLC 144A 20	06.04.2023	5 858 492	0.10%
560	4.150% BMW US Capital LLC 144A 20	09.04.2030	561 216	0.01%
500	4.875% Boise Cascade Co. 20	01.07.2030	464 193	0.01%
325	3.875% Booz Allen Hamilton, Inc. 20	01.09.2028	292 069	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
140	4.000%	Booz Allen Hamilton, Inc. 21	01.07.2029	127 304	0.00%
85	7.125%	Boxer Parent Co., Inc. 144A 20	02.10.2025	78 718	0.00%
626	4.750%	Boyne USA, Inc. 21	15.05.2029	571 057	0.01%
1 784	8.500%	Braskem Netherlands Finance BV 20	23.01.2081	1 830 342	0.03%
485	6.875%	Bristow Group, Inc. 21	01.03.2028	444 446	0.01%
1 165	3.419%	Broadcom, Inc. 21	15.04.2033	1 071 120	0.02%
2 054	3.469%	Broadcom, Inc. 21	15.04.2034	1 886 928	0.03%
700	4.500%	Brookfield Property REIT, Inc. Via BPR Cumulus LLC Via BPR Nimbus LLC Via GGSI Sellco LL 21	01.04.2027	607 145	0.01%
870	5.750%	Brookfield Property REIT, Inc. Via BPR Cumulus LLC Via BPR Nimbus LLC Via GGSI Sellco LL 144A 19	15.05.2026	795 134	0.01%
500	6.250%	Brookfield Residential Properties, Inc. Via Brookfield Residential US Corp. 144A 19	15.09.2027	462 293	0.01%
260	4.875%	Brookfield Residential Properties, Inc. Via Brookfield Residential US Corp. 144A 20	15.02.2030	234 341	0.00%
1 695	6.000%	Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc. 21	01.02.2026	1 553 716	0.03%
75	4.125%	Buckeye Partners LP 144A 20	01.03.2025	68 396	0.00%
1 630	4.250%	Builders FirstSource, Inc. 21	01.02.2032	1 492 457	0.02%
854	6.750%	Builders FirstSource, Inc. 144A 19	01.06.2027	793 194	0.01%
695	5.000%	Builders FirstSource, Inc. 144A 20	01.03.2030	656 424	0.01%
500	4.125%	BWX Technologies, Inc. 20	30.06.2028	446 606	0.01%
480	6.875%	C&W Senior Financing DAC 144A 17	15.09.2027	440 049	0.01%
800	7.125%	California Resources Corp. 21	01.02.2026	731 952	0.01%
225	4.625%	Calpine Corp. 20	01.02.2029	196 626	0.00%
100	5.000%	Calpine Corp. 20	01.02.2031	88 978	0.00%
200	3.750%	Calpine Corp. 20	01.03.2031	169 766	0.00%
497	5.250%	Calpine Corp. 144A 16	01.06.2026	448 790	0.01%
650	4.500%	Calpine Corp. 144A 19	15.02.2028	593 505	0.01%
715	5.125%	Calpine Corp. 144A 19	15.03.2028	639 709	0.01%
180	3.701%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.01.2039	172 094	0.00%
545	9.875%	Carnival Corp. 20	01.08.2027	548 158	0.01%
250	4.250%	Carriage Services, Inc. 21	15.05.2029	220 412	0.00%
480	3.125%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 21	15.02.2029	417 067	0.01%
775	5.000%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 144A 19	15.07.2027	708 261	0.01%
400	4.500%	CCO Holdings LLC 21	01.06.2033	359 708	0.01%
495	4.250%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 20	01.02.2031	440 407	0.01%
1 500	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	1 366 765	0.02%
1 250	5.000%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.02.2028	1 141 873	0.02%
1 000	5.375%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.06.2029	950 449	0.02%
1 350	4.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.03.2030	1 242 043	0.02%
500	4.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 20	15.08.2030	452 212	0.01%
195	6.750%	CD&R Smokey Buyer, Inc. 20	15.07.2025	180 313	0.00%
2 089	5.375%	Centennial Resource Production LLC 17	15.01.2026	1 829 859	0.03%
700	6.875%	Centennial Resource Production LLC 19	01.04.2027	627 593	0.01%
330	3.875%	Century Communities, Inc. 21	15.08.2029	293 480	0.01%
525	4.000%	CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	468 821	0.01%
329	4.000%	Charles River Laboratories International, Inc. 21	15.03.2031	296 748	0.01%
190	4.250%	Charles River Laboratories International, Inc. 144A 19	01.05.2028	174 425	0.00%
300	5.750%	Chemours Co. 20	15.11.2028	276 123	0.00%
315	3.250%	Cheniere Energy Partners LP 21	31.01.2032	280 436	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
65	5.500%	Chesapeake Energy Corp. 21	01.02.2026	60 311	0.00%
325	5.625%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.03.2027	302 768	0.01%
135	6.000%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.01.2029	127 421	0.00%
1 850	8.000%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A 19	15.03.2026	1 712 324	0.03%
400	8.000%	CHS/Community Health Systems, Inc. 19	15.12.2027	381 812	0.01%
466	5.000%	Civitas Resources, Inc. 21	15.10.2026	414 782	0.01%
150	4.750%	Clearwater Paper Corp. 20	15.08.2028	134 935	0.00%
1 350	3.750%	Clearway Energy Operating LLC 21	15.01.2032	1 185 738	0.02%
180	4.750%	CNX Midstream Partners LP 21	15.04.2030	158 317	0.00%
1 800	7.250%	CNX Resources Corp. 144A 19	14.03.2027	1 682 760	0.03%
145	6.375%	Cobra Acquisition Co. LLC 21	01.11.2029	126 356	0.00%
300	3.500%	Cogent Communications Group, Inc. 21	01.05.2026	268 019	0.00%
265	3.375%	Coinbase Global, Inc. 21	01.10.2028	218 543	0.00%
515	3.625%	Coinbase Global, Inc. 21	01.10.2031	417 765	0.01%
240	3.150%	Colbun S.A. 144A 20	06.03.2030	211 678	0.00%
112	6.375%	Colfax Corp. 144A 19	15.02.2026	102 164	0.00%
340	5.875%	Colgate Energy Partners III LLC 21	01.07.2029	309 017	0.01%
275	3.250%	Colonial Enterprises, Inc. 144A 20	15.05.2030	255 367	0.00%
160	2.887%	Comcast Corp. 21	01.11.2051	136 273	0.00%
858	2.987%	Comcast Corp. 21	01.11.2063	718 511	0.01%
940	5.000%	Compass Group Diversified Holdings LLC 21	15.01.2032	849 563	0.01%
200	6.000%	Consensus Cloud Solutions, Inc. 21	15.10.2026	183 308	0.00%
250	6.500%	Consensus Cloud Solutions, Inc. 21	15.10.2028	231 248	0.00%
2 125	1.339%	Cooperatieve Rabobank UA 20	24.06.2026	1 845 323	0.03%
1 900	13.000%	Cooper-Standard Automotive, Inc. 20	01.06.2024	1 809 729	0.03%
1 708	5.000%	Coty, Inc. 21	15.04.2026	1 548 870	0.03%
1 950	4.875%	Covert MergeCo., Inc. 21	01.12.2029	1 750 765	0.03%
52	7.500%	Covey Park Energy LLC Via Covey Park Finance Corp. 144A 17	15.05.2025	47 239	0.00%
2 100	1.800%	Cox Communications, Inc. 20	01.10.2030	1 737 265	0.03%
3 342	8.625%	CPI CG, Inc. 21	15.03.2026	3 109 983	0.05%
1 035	3.091%	Credit Suisse Group AG 21	14.05.2032	926 749	0.02%
840	6.000%	Crestwood Midstream Partners LP 21	01.02.2029	767 915	0.01%
850	5.625%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 144A 19	01.05.2027	764 903	0.01%
500	4.500%	CRH America Finance, Inc. 18	04.04.2048	539 927	0.01%
3 480	4.125%	Crocs, Inc. 21	15.08.2031	2 985 481	0.05%
170	5.000%	CrownRock LP 21	01.05.2029	155 636	0.00%
550	5.625%	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A 17	15.10.2025	497 525	0.01%
1 757	7.500%	CSC Holdings LLC 144A 18	01.04.2028	1 661 085	0.03%
1 605	6.500%	CSC Holdings LLC 144A 19	01.02.2029	1 517 087	0.03%
1 800	6.750%	Cumulus Media New Holdings, Inc. 19	01.07.2026	1 648 982	0.03%
3 375	6.125%	CVR Partners LP 21	15.06.2028	3 143 570	0.05%
30	9.250%	CVR Partners LP Via CVR Nitrogen Finance Corp. 144A 16	15.06.2023	26 491	0.00%
450	5.750%	Dana Financing Luxembourg Sarl 144A 17	15.04.2025	406 765	0.01%
822	11.875%	Del Monte Foods, Inc. 20	15.05.2025	809 090	0.01%
1 165	7.125%	Delek Logistics Partners LP 21	01.06.2028	1 070 526	0.02%
3 295	8.000%	Deluxe Corp. 21	01.06.2029	3 035 706	0.05%
345	3.625%	Deutsche Telekom AG 144A 20	21.01.2050	323 627	0.01%
280	4.125%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2029	253 359	0.00%
360	4.375%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2031	330 354	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
240	6.875% Dun & Bradstreet Corp. 144A 19	15.08.2026	219 928	0.00%
1 605	2.775% Duquesne Light Holdings, Inc. 21	07.01.2032	1 405 349	0.02%
100	5.500% Edgewell Personal Care Co. 144A 20	01.06.2028	93 442	0.00%
500	6.750% eG Global Finance Plc. 144A 19	07.02.2025	446 329	0.01%
1 060	4.125% Elastic NV 21	15.07.2029	922 457	0.02%
600	6.250% Eldorado Gold Corp. 21	01.09.2029	536 481	0.01%
315	7.000% Empire Co.mmunities Corp. 20	15.12.2025	287 946	0.00%
700	6.625% Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 20	15.07.2025	651 612	0.01%
1 525	6.125% Endo Luxembourg Finance Co. Sarl 21	01.04.2029	1 315 507	0.02%
670	5.625% EnLink Midstream LLC 20	15.01.2028	616 274	0.01%
3 910	8.500% Enova International, Inc. 144A 18	15.09.2025	3 549 258	0.06%
1 175	3.625% Entegris, Inc. 21	01.05.2029	1 047 736	0.02%
510	4.375% Entegris, Inc. 144A 20	15.04.2028	463 516	0.01%
965	6.500% EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2027	955 310	0.02%
175	5.000% Everi Holdings, Inc. 21	15.07.2029	156 310	0.00%
495	4.000% Fair Isaac Corp. 19	15.06.2028	447 703	0.01%
240	4.000% First Student BidCo., Inc. Via First Transit Parent, Inc. 21	31.07.2029	205 515	0.00%
1 600	7.875% Five Point Operating Co. LP Via Five Point Capital Corp. 144A 17	15.11.2025	1 474 893	0.02%
295	2.550% Florida Gas Transmission Co. LLC 20	01.07.2030	261 202	0.00%
760	4.500% FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A 19	15.09.2027	711 875	0.01%
400	6.500% Forterra Finance LLC Via FRTA Finance Corp. 20	15.07.2025	373 349	0.01%
1 000	6.500% Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 144A 18	01.10.2025	911 854	0.02%
1 000	9.750% Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 20	01.08.2027	986 748	0.02%
475	7.625% Freedom Mortgage Corp. 20	01.05.2026	426 982	0.01%
300	6.625% Freedom Mortgage Corp. 21	15.01.2027	258 717	0.00%
548	8.250% Freedom Mortgage Corp. 144A 18	15.04.2025	494 116	0.01%
3 210	1.875% Fresenius Medical Care US Finance III, Inc. 21	01.12.2026	2 797 883	0.05%
925	4.000% Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2027	803 340	0.01%
100	5.875% Frontier Communications Corp. 20	15.10.2027	93 289	0.00%
380	5.000% Frontier Communications Corp. 20	01.05.2028	345 048	0.01%
2 315	4.500% Gartner, Inc. 20	01.07.2028	2 131 299	0.04%
550	3.625% Gartner, Inc. 21	15.06.2029	489 980	0.01%
1 305	3.750% Gartner, Inc. 20	01.10.2030	1 169 944	0.02%
1 940	4.750% GCI LLC 20	15.10.2028	1 752 381	0.03%
325	3.750% GFL Environmental, Inc. 20	01.08.2025	290 625	0.01%
520	4.000% GFL Environmental, Inc. 20	01.08.2028	449 431	0.01%
700	4.750% GFL Environmental, Inc. 21	15.06.2029	622 177	0.01%
245	5.125% GFL Environmental, Inc. 144A 19	15.12.2026	225 227	0.00%
1 000	7.875% G-III Apparel Group Ltd. 20	15.08.2025	936 309	0.02%
300	4.750% Glatfelter Corp. 21	15.11.2029	273 414	0.00%
890	5.375% goeasy Ltd. 144A 19	01.12.2024	805 766	0.01%
625	5.000% Goodyear Tire & Rubber Co. 21	15.07.2029	590 711	0.01%
125	10.125% GPD Cos, Inc. 19	01.04.2026	117 264	0.00%
2 064	4.625% GrafTech Finance, Inc. 20	15.12.2028	1 844 714	0.03%
485	5.750% Graham Holdings Co. 144A 18	01.06.2026	444 475	0.01%
365	6.500% Greif, Inc. 144A 19	01.03.2027	333 696	0.01%
388	5.750% Greystar Real Estate Partners LLC 144A 17	01.12.2025	347 511	0.01%
635	4.000% Group 1 Automotive, Inc. 20	15.08.2028	558 942	0.01%
220	4.625% GYP Holdings III Corp. 21	01.05.2029	194 667	0.00%
235	7.500% Harvest Midstream I LP 20	01.09.2028	222 374	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
850	7.875%	Herbalife Nutrition Ltd. Via HLF Financing, Inc. 144A 20	01.09.2025	797 432	0.01%
855	5.625%	Hess Midstream Operations LP 144A 19	15.02.2026	778 583	0.01%
125	4.000%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2031	112 693	0.00%
165	5.375%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A 20	01.05.2025	151 071	0.00%
2 000	5.000%	Holly Energy Partners LP Via Holly Energy Finance Corp. 144A 20	01.02.2028	1 769 065	0.03%
850	3.250%	Hologic, Inc. 20	15.02.2029	752 518	0.01%
600	4.625%	Hologic, Inc. 144A 18	01.02.2028	555 591	0.01%
1 650	5.500%	Horizon Therapeutics USA, Inc. 144A 19	01.08.2027	1 526 816	0.03%
150	9.000%	Houghton Mifflin Harcourt Publishers, Inc. 19	15.02.2025	138 499	0.00%
335	4.375%	Howard Hughes Corp. 21	01.02.2031	299 108	0.01%
690	6.750%	Howard Midstream Energy Partners LLC 21	15.01.2027	622 202	0.01%
300	5.250%	Hunt Cos, Inc. 21	15.04.2029	261 400	0.00%
1 355	2.487%	Huntington Bancshares, Inc. 21	15.08.2036	1 142 218	0.02%
4 500	5.750%	Hyundai Capital America 144A 20	06.04.2023	4 179 714	0.07%
750	5.750%	IAMGOLD Corp. 20	15.10.2028	650 948	0.01%
200	4.750%	iHeartCommunications, Inc. 19	15.01.2028	178 683	0.00%
229	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 144A 19	15.08.2027	209 656	0.00%
675	5.000%	II-VI, Inc. 21	15.12.2029	607 281	0.01%
650	4.750%	Imola Merger Corp. 21	15.05.2029	586 555	0.01%
200	7.250%	Independence Energy Finance LLC 21	01.05.2026	183 630	0.00%
900	2.875%	Indigo Merger Sub, Inc. 21	15.07.2026	797 583	0.01%
405	3.875%	Ingevity Corp. 20	01.11.2028	348 477	0.01%
300	4.000%	Ingles Markets, Inc. 21	15.06.2031	267 293	0.00%
400	5.750%	Installed Building Products, Inc. 19	01.02.2028	366 022	0.01%
1 170	3.468%	International Flavors & Fragrances, Inc. 20	01.12.2050	1 080 964	0.02%
295	4.125%	International Game Technology Plc. 21	15.04.2026	267 160	0.00%
340	5.250%	International Game Technology Plc. 20	15.01.2029	317 400	0.01%
200	6.500%	International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.2025	192 562	0.00%
300	4.198%	Intesa Sanpaolo SpA 21	01.06.2032	266 520	0.00%
1 948	5.000%	IQVIA, Inc. 19	15.05.2027	1 775 983	0.03%
525	7.000%	IRB Holding Corp. 144A 20	15.06.2025	489 032	0.01%
410	5.000%	Iron Mountain Information Management Services, Inc. 21	15.07.2032	369 177	0.01%
2 929	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2030	2 719 139	0.05%
1 315	4.500%	Iron Mountain, Inc. 20	15.02.2031	1 167 612	0.02%
4 025	5.625%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2032	3 795 223	0.06%
1 050	4.875%	Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.09.2027	958 905	0.02%
200	5.250%	Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.03.2028	184 038	0.00%
1 085	2.950%	ITC Holdings Corp. 144A 20	14.05.2030	976 586	0.02%
675	6.500%	ITT Holdings LLC 21	01.08.2029	587 663	0.01%
2 817	4.625%	J2 Global, Inc. 20	15.10.2030	2 547 686	0.04%
222	7.875%	Jacobs Entertainment, Inc. 144A 17	01.02.2024	199 800	0.00%
690	7.750%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 20	15.10.2025	655 767	0.01%
400	5.625%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 144A 13	01.02.2023	352 986	0.01%
1 400	5.000%	James Hardie International Finance DAC 144A 17	15.01.2028	1 284 881	0.02%
535	7.125%	JB Poindexter & Co., Inc. 144A 18	15.04.2026	492 767	0.01%
3 677	8.500%	Joseph T Ryerson & Son, Inc. 20	01.08.2028	3 531 434	0.06%
800	4.750%	KBR, Inc. 20	30.09.2028	720 443	0.01%
2 000	4.750%	KFC Holding Co. Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC 144A 17	01.06.2027	1 832 835	0.03%
520	4.125%	Kontoor Brands, Inc. 21	15.11.2029	458 951	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 335	4.625%	Korn Ferry 144A 19	15.12.2027	1 212 676	0.02%
430	4.250%	Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 20	15.12.2025	391 583	0.01%
1 350	6.500%	Kratos Defense & Security Solutions, Inc. 144A 17	30.11.2025	1 227 204	0.02%
440	5.000%	Kronos Acquisition Holdings, Inc. Via KIK Custom Products, Inc. 20	31.12.2026	382 419	0.01%
95	9.375%	L Brands, Inc. 20	01.07.2025	102 158	0.00%
500	6.625%	L Brands, Inc. 20	01.10.2030	500 369	0.01%
240	5.875%	LABL, Inc. 21	01.11.2028	218 144	0.00%
540	4.750%	Ladder Capital Finance Holdings LLLP Via Ladder Capital Finance Corp. 21	15.06.2029	487 904	0.01%
276	5.250%	Ladder Capital Finance Holdings LLLP Via Ladder Capital Finance Corp. 144A 17	01.10.2025	246 126	0.00%
325	4.250%	Ladder Capital Finance Holdings LLLP Via Ladder Capital Finance Corp. 144A 20	01.02.2027	287 859	0.00%
700	4.375%	Lamb Weston Holdings, Inc. 21	31.01.2032	635 540	0.01%
190	4.875%	LCM Investments Holdings II LLC 21	01.05.2029	171 630	0.00%
325	4.250%	Leeward Renewable Energy Operations LLC 21	01.07.2029	289 368	0.00%
3 867	4.000%	LGI Homes, Inc. 21	15.07.2029	3 406 647	0.06%
110	5.750%	Life Time, Inc. 21	15.01.2026	100 665	0.00%
85	6.750%	LifePoint Health, Inc. 144A 20	15.04.2025	78 571	0.00%
195	4.375%	LifePoint Health, Inc. 144A 20	15.02.2027	173 876	0.00%
1 060	4.875%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 16	01.11.2024	945 005	0.02%
660	5.500%	LogMeIn, Inc. 20	01.09.2027	587 610	0.01%
1 400	3.625%	Louisiana-Pacific Corp. 21	15.03.2029	1 257 587	0.02%
320	4.000%	LPL Holdings, Inc. 21	15.03.2029	289 247	0.00%
1 185	4.375%	LPL Holdings, Inc. 21	15.05.2031	1 067 073	0.02%
1 061	4.625%	LPL Holdings, Inc. 144A 19	15.11.2027	968 597	0.02%
710	6.250%	LSB Industries, Inc. 21	15.10.2028	653 035	0.01%
320	5.375%	Lumen Technologies, Inc. 21	15.06.2029	283 472	0.00%
1 225	3.624%	Macquarie Bank Ltd. 144A 20	03.06.2030	1 119 111	0.02%
655	5.875%	Macy's Retail Holdings LLC 21	01.04.2029	615 258	0.01%
415	4.125%	Madison IAQ LLC 21	30.06.2028	367 194	0.01%
500	6.000%	Magnolia Oil & Gas Operating LLC Via Magnolia Oil & Gas Finance Corp. 18	01.08.2026	452 612	0.01%
456	6.125%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 144A 20	15.09.2025	418 436	0.01%
900	5.375%	Masonite International Corp. 144A 19	01.02.2028	833 695	0.01%
715	3.729%	Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 144A 19	15.10.2070	698 163	0.01%
1 100	3.625%	Match Group Holdings II LLC 21	01.10.2031	943 232	0.02%
800	5.000%	Match Group, Inc. 144A 17	15.12.2027	735 955	0.01%
195	4.625%	Match Group, Inc. 144A 20	01.06.2028	178 465	0.00%
1 570	5.625%	Match Group, Inc. 144A 19	15.02.2029	1 482 747	0.02%
1 050	4.125%	Match Group, Inc. 144A 20	01.08.2030	939 940	0.02%
465	5.250%	Mattamy Group Corp. 144A 19	15.12.2027	430 415	0.01%
175	4.625%	Mattamy Group Corp. 144A 20	01.03.2030	157 112	0.00%
2 079	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	1 845 981	0.03%
300	5.750%	McGraw-Hill Education, Inc. 21	01.08.2028	262 474	0.00%
760	5.875%	MEG Energy Corp. 21	01.02.2029	701 570	0.01%
538	6.500%	MEG Energy Corp. 144A 17	15.01.2025	482 346	0.01%
395	6.250%	Meritor, Inc. 20	01.06.2025	363 781	0.01%
385	4.625%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	15.06.2025	361 667	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	6.125% MicroStrategy, Inc. 21	15.06.2028	176 859	0.00%
875	5.625% Midas OpCo Holdings LLC 21	15.08.2029	788 785	0.01%
330	6.500% Midcap Financial Issuer Trust 21	01.05.2028	303 494	0.01%
200	5.625% Midcap Financial Issuer Trust 21	15.01.2030	176 653	0.00%
390	4.875% Midwest Gaming Borrower LLC Via Midwest Gaming Finance Corp. 21	01.05.2029	348 551	0.01%
375	6.625% Millennium Escrow Corp. 21	01.08.2026	331 967	0.01%
550	8.125% Mineral Resources Ltd. 144A 19	01.05.2027	521 315	0.01%
250	5.000% Minerals Technologies, Inc. 20	01.07.2028	229 203	0.00%
675	4.375% Molina Healthcare, Inc. 144A 20	15.06.2028	615 151	0.01%
320	4.250% Moog, Inc. 144A 19	15.12.2027	284 272	0.00%
1 135	3.875% Mozart Debt Merger Sub, Inc. 21	01.04.2029	995 331	0.02%
230	5.250% Mozart Debt Merger Sub, Inc. 21	01.10.2029	205 663	0.00%
1 515	3.250% MSCI, Inc. 21	15.08.2033	1 352 976	0.02%
1 110	4.000% MSCI, Inc. 144A 19	15.11.2029	1 022 885	0.02%
805	3.625% MSCI, Inc. 144A 20	01.09.2030	727 367	0.01%
565	3.875% MSCI, Inc. 144A 20	15.02.2031	519 997	0.01%
275	7.375% Nabors Industries, Inc. 21	15.05.2027	250 429	0.00%
1 360	5.500% Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 20	15.08.2028	1 230 793	0.02%
1 500	5.750% Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 21	15.11.2031	1 319 742	0.02%
460	6.000% Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A 20	15.01.2027	421 783	0.01%
250	9.125% Natural Resource Partners LP Via NRP Finance Corp. 19	30.06.2025	224 103	0.00%
410	5.500% NESCO Holdings II, Inc. 21	15.04.2029	373 792	0.01%
205	4.000% Nestle Holdings, Inc. 144A 18	24.09.2048	223 184	0.00%
215	5.250% New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 21	15.07.2028	192 759	0.00%
650	6.750% New Fortress Energy, Inc. 20	15.09.2025	581 062	0.01%
100	6.250% New Residential Investment Corp. 20	15.10.2025	88 450	0.00%
900	2.789% New York City Housing Development Corp. 21	01.11.2036	800 877	0.01%
500	5.625% Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	463 591	0.01%
325	4.250% NextEra Energy Operating Partners LP 144A 19	15.07.2024	298 047	0.01%
30	4.250% NextEra Energy Operating Partners LP 144A 17	15.09.2024	27 520	0.00%
200	4.875% NFP Corp. 21	15.08.2028	178 816	0.00%
629	7.375% NMI Holdings, Inc. 20	01.06.2025	628 757	0.01%
1 950	8.125% Northern Oil and Gas, Inc. 21	01.03.2028	1 816 045	0.03%
1 713	4.875% NOVA Chemicals Corp. 144A 17	01.06.2024	1 566 208	0.03%
210	3.250% Novelis Corp. 21	15.11.2026	187 218	0.00%
175	3.875% Novelis Corp. 21	15.08.2031	153 601	0.00%
1 125	2.450% NRG Energy, Inc. 20	02.12.2027	982 100	0.02%
760	5.750% Nufarm Australia Ltd. Via Nufarm Americas, Inc. 144A 18	30.04.2026	684 521	0.01%
1 670	2.650% NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 21	15.02.2032	1 474 819	0.02%
200	2.700% NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 20	01.05.2025	181 812	0.00%
700	3.875% NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 19	18.06.2026	664 243	0.01%
225	4.300% NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 19	18.06.2029	222 078	0.00%
3 577	6.375% Oasis Petroleum, Inc. 21	01.06.2026	3 312 123	0.06%
495	5.000% Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A 19	15.08.2027	445 883	0.01%
310	7.750% P&L Development LLC Via PLD Finance Corp. 20	15.11.2025	273 682	0.00%
185	6.250% Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 144A 19	15.05.2026	170 792	0.00%
1 525	7.500% Par Pharmaceutical, Inc. 144A 19	01.04.2027	1 371 723	0.02%
1 775	5.875% Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 20	01.10.2028	1 635 866	0.03%
355	5.875% Parkland Fuel Corp. 144A 19	15.07.2027	330 120	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
235	4.500%	Pattern Energy Operations LP Via Pattern Energy Operations, Inc. 20	216 084	0.00%
575	9.250%	PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 144A 20	483 481	0.01%
3 715	6.750%	Pearl Merger Sub, Inc. 21	3 362 742	0.06%
700	9.250%	Penn Virginia Holdings LLC 21	641 942	0.01%
275	5.750%	PennyMac Financial Services, Inc. 21	244 828	0.00%
580	2.700%	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A 19	525 861	0.01%
2 250	4.000%	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A 20	2 125 689	0.04%
575	4.750%	PetSmart Inc Via PetSmart Finance Corp. 21	521 065	0.01%
1 280	7.875%	PHH Mortgage Corp. 21	1 165 687	0.02%
303	6.125%	Picasso Finance Sub, Inc. 20	279 492	0.00%
900	5.875%	Pilgrim's Pride Corp. 144A 17	836 267	0.01%
1 022	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	930 396	0.02%
530	9.033%	PowerTeam Services LLC 144A 20	492 455	0.01%
650	5.000%	PRA Group, Inc. 21	576 026	0.01%
550	7.125%	Precision Drilling Corp. 144A 17	496 132	0.01%
345	4.875%	Presidio Holdings, Inc. 144A 20	313 655	0.01%
450	7.250%	Prime Healthcare Services, Inc. 20	421 022	0.01%
1 275	5.875%	Providence Service Corp. 20	1 184 140	0.02%
510	3.625%	PTC, Inc. 144A 20	456 112	0.01%
230	4.000%	PTC, Inc. 144A 20	206 446	0.00%
535	4.500%	Radiate Holdco LLC Via Radiate Finance, Inc. 20	477 727	0.01%
250	7.250%	Rain CII Carbon LLC Via CII Carbon Corp. 144A 17	225 262	0.00%
175	4.875%	RAPTOR ACQ Via RAPTOR Co. ISS 21	155 609	0.00%
1 500	7.625%	Rayonier AM Products, Inc. 20	1 399 332	0.02%
1 520	4.875%	Resolute Forest Products, Inc. 21	1 362 560	0.02%
365	4.500%	RHP Hotel Properties LP Via RHP Finance Corp. 21	324 151	0.01%
431	5.375%	Ritchie Bros Auctioneers, Inc. 144A 16	383 318	0.01%
450	4.750%	Ritchie Bros Holdings, Inc. 21	413 207	0.01%
2 835	1.930%	Roche Holdings, Inc. 21	2 508 347	0.04%
570	5.500%	Rockcliff Energy II LLC 21	516 699	0.01%
217	4.375%	Roller Bearing Co of America, Inc. 21	195 304	0.00%
895	9.125%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 20	839 704	0.01%
200	10.875%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A 20	192 362	0.00%
847	11.500%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A 20	838 055	0.01%
390	5.250%	RP Escrow Issuer LLC 20	348 606	0.01%
305	6.125%	RR Donnelley & Sons Co. 21	294 776	0.01%
250	5.750%	Sable International Finance Ltd. 144A 19	225 147	0.00%
1 000	4.300%	Schlumberger Holdings Corp. 144A 19	977 269	0.02%
550	6.875%	Schweitzer-Mauduit International, Inc. 18	506 743	0.01%
905	5.000%	Scientific Games International, Inc. 144A 17	819 514	0.01%
550	4.875%	SCIH Salt Holdings, Inc. 21	466 364	0.01%
637	6.875%	Sealed Air Corp. 03	712 676	0.01%
1 000	5.250%	Sealed Air Corp. 144A 13	913 868	0.02%
120	5.625%	SEG Holding LLC Via SEG Finance Corp. 20	111 026	0.00%
1 300	6.250%	Select Medical Corp. 144A 19	1 211 600	0.02%
1 880	5.300%	SES GLOBAL Americas Holdings GP 144A 14	1 898 483	0.03%
250	4.750%	Shea Homes LP Via Shea Homes Funding Corp. 20	225 904	0.00%
500	4.750%	Shea Homes LP Via Shea Homes Funding Corp. 144A 20	450 475	0.01%
655	4.625%	Simmons Foods, Inc. Via Simmons Prepared Foods, Inc. Via Simmons Pet Food, Inc. Via Simmons Feed 21	568 863	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	5.500% Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	01.07.2029	475 202	0.01%
120	7.000% Six Flags Theme Parks, Inc. 144A 20	01.07.2025	112 872	0.00%
343	4.875% Sonic Automotive, Inc. 21	15.11.2031	304 773	0.01%
297	9.750% Spanish Broadcasting System, Inc. 21	01.03.2026	270 458	0.00%
300	3.125% SPCM S.A. 21	15.03.2027	261 141	0.00%
330	6.375% Specialty Building Products Holdings LLC Via SBP Finance Corp. 20	30.09.2026	304 559	0.01%
700	5.500% Spectrum Brands, Inc. 20	15.07.2030	662 249	0.01%
165	3.875% Spectrum Brands, Inc. 21	15.03.2031	143 970	0.00%
190	5.500% Spirit AeroSystems, Inc. 20	15.01.2025	173 977	0.00%
372	8.000% Spirit Loyalty Cayman Ltd. Via Spirit IP Cayman Ltd. 20	20.09.2025	361 382	0.01%
875	6.000% SRM Escrow Issuer LLC 20	01.11.2028	823 294	0.01%
1 835	5.500% SS&C Technologies, Inc. 144A 19	30.09.2027	1 693 470	0.03%
353	9.750% SSL Robotics LLC 144A 19	31.12.2023	335 037	0.01%
1 000	4.750% Standard Industries, Inc. 144A 17	15.01.2028	910 491	0.02%
1 100	7.500% Staples, Inc. 144A 19	15.04.2026	994 314	0.02%
75	5.500% Starwood Property Trust, Inc. 20	01.11.2023	68 501	0.00%
240	3.625% Starwood Property Trust, Inc. 21	15.07.2026	211 857	0.00%
200	6.125% Stevens Holding Co., Inc. 144A 18	01.10.2026	188 706	0.00%
225	5.500% Summer BC Bidco B LLC 21	31.10.2026	202 104	0.00%
100	5.250% Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 20	15.01.2029	92 349	0.00%
335	6.500% Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A 19	15.03.2027	306 714	0.01%
825	8.500% Summit Midstream Holdings LLC Via Summit Midstream Finance Corp. 21	15.10.2026	754 840	0.01%
200	4.875% SunCoke Energy, Inc. 21	30.06.2029	175 556	0.00%
772	4.500% Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 21	30.04.2030	696 626	0.01%
185	4.500% Superior Plus LP Via Superior General Partner, Inc. 21	15.03.2029	167 452	0.00%
300	7.000% Sylvamo Corp. 21	01.09.2029	277 484	0.00%
225	6.625% Talen Energy Supply LLC 144A 19	15.01.2028	172 628	0.00%
1 000	5.500% Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A 17	15.01.2028	880 435	0.01%
55	7.000% Tap Rock Resources LLC 21	01.10.2026	50 388	0.00%
503	4.000% Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 21	15.01.2032	463 749	0.01%
3 605	7.000% Taseko Mines Ltd. 21	15.02.2026	3 308 346	0.06%
225	5.750% Taylor Morrison Communities, Inc. 144A 19	15.01.2028	221 015	0.00%
620	4.900% Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A 14	15.09.2044	702 352	0.01%
640	4.750% TEGNA, Inc. 20	15.03.2026	587 374	0.01%
600	5.500% Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 144A 17	01.03.2028	545 925	0.01%
165	5.625% Telesat Canada Via Telesat LLC 21	06.12.2026	136 515	0.00%
605	4.875% Telesat Canada Via Telesat LLC 144A 19	01.06.2027	471 982	0.01%
3 435	6.500% Telesat Canada Via Telesat LLC 144A 19	15.10.2027	2 345 599	0.04%
535	2.880% Tencent Holdings Ltd. 21	22.04.2031	479 774	0.01%
2 150	6.125% Tenet Healthcare Corp. 20	01.10.2028	2 000 434	0.03%
365	7.500% Tenet Healthcare Corp. 144A 20	01.04.2025	338 129	0.01%
2 695	5.125% Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.11.2027	2 475 884	0.04%
800	5.000% Terex Corp. 21	15.05.2029	725 811	0.01%
299	4.250% TerraForm Power Operating LLC 144A 17	31.01.2023	269 655	0.00%
725	5.000% TerraForm Power Operating LLC 144A 17	31.01.2028	678 849	0.01%
550	11.000% Tervita Corp. 20	01.12.2025	558 000	0.01%
1 925	2.700% T-Mobile USA, Inc. 21	15.03.2032	1 705 298	0.03%
455	3.625% TopBuild Corp. 21	15.03.2029	404 179	0.01%
2 130	6.875% Townsquare Media, Inc. 21	01.02.2026	1 995 592	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 300	6.250%	TransDigm, Inc. 144A 19	15.03.2026	2 103 534	0.04%
500	5.375%	Trinseo Materials Operating SCA Via Trinseo Materials Finance, Inc. 144A 17	01.09.2025	448 554	0.01%
569	8.875%	Triumph Group, Inc. 20	01.06.2024	545 984	0.01%
610	4.625%	Tronox, Inc. 21	15.03.2029	535 805	0.01%
175	6.500%	Tronox, Inc. 144A 20	01.05.2025	162 861	0.00%
2 000	6.875%	Tutor Perini Corp. 144A 17	01.05.2025	1 775 713	0.03%
3 320	2.569%	UniCredit SpA 20	22.09.2026	2 925 875	0.05%
2 200	1.982%	UniCredit SpA 21	03.06.2027	1 884 955	0.03%
1 250	5.459%	UniCredit SpA 20	30.06.2035	1 198 042	0.02%
700	7.296%	UniCredit SpA 144A 19	02.04.2034	735 905	0.01%
325	5.250%	Unifrax Escrow Issuer Corp. 21	30.09.2028	290 554	0.01%
1 710	6.875%	Unisys Corp. 20	01.11.2027	1 633 883	0.03%
450	4.625%	United Airlines, Inc. 21	15.04.2029	410 485	0.01%
385	4.375%	United Airlines, Inc. 144A 21	15.04.2026	353 437	0.01%
1 000	4.750%	Uniti Group LP Via Uniti Group Finance Inc Via CSL Capital LLC 21	15.04.2028	872 389	0.01%
95	9.500%	Univision Communications, Inc. 144A 20	01.05.2025	89 714	0.00%
350	6.375%	US Acute Care Solutions LLC 21	01.03.2026	322 833	0.01%
825	4.250%	Valvoline, Inc. 20	15.02.2030	742 261	0.01%
525	3.625%	Valvoline, Inc. 21	15.06.2031	450 447	0.01%
170	7.875%	Varex Imaging Corp. 20	15.10.2027	166 895	0.00%
5 105	5.750%	Vector Group Ltd. 21	01.02.2029	4 373 817	0.07%
500	4.125%	Venture Global Calcasieu Pass LLC 21	15.08.2031	469 693	0.01%
1 580	7.500%	Veritas US, Inc. Via Veritas Bermuda Ltd. 20	01.09.2025	1 443 147	0.02%
685	4.625%	Victoria's Secret & Co. 21	15.07.2029	615 916	0.01%
806	5.125%	Videotron Ltd. 144A 17	15.04.2027	734 522	0.01%
800	5.375%	Viper Energy Partners LP 19	01.11.2027	730 531	0.01%
1 840	5.000%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	1 620 372	0.03%
1 042	4.500%	Vista Outdoor, Inc. 21	15.03.2029	928 582	0.02%
345	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	31.07.2027	315 318	0.01%
135	6.250%	Vizient, Inc. 144A 19	15.05.2027	123 942	0.00%
749	4.750%	Vmed O2 UK Financing I Plc. 21	15.07.2031	671 867	0.01%
415	4.500%	Wabash National Corp. 21	15.10.2028	369 037	0.01%
400	7.875%	Warrior Met Coal, Inc. 21	01.12.2028	362 220	0.01%
105	5.750%	WASH Multifamily Acquisition, Inc. 21	15.04.2026	97 083	0.00%
1 045	6.500%	Weatherford International Ltd. 21	15.09.2028	973 600	0.02%
160	4.875%	Weekley Homes LLC Via Weekley Finance Corp. 20	15.09.2028	145 407	0.00%
1 225	7.125%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2025	1 144 436	0.02%
390	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2028	377 479	0.01%
445	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20	15.08.2028	404 202	0.01%
575	7.750%	Windstream Escrow LLC Via Windstream Escrow Finance Corp. 20	15.08.2028	536 719	0.01%
445	6.250%	Winnebago Industries, Inc. 20	15.07.2028	419 741	0.01%
2 347	7.000%	World Acceptance Corp. 21	01.11.2026	2 076 080	0.03%
1 000	4.875%	WR Grace Holdings LLC 21	15.06.2027	903 790	0.02%
333	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20	15.08.2028	302 751	0.01%
700	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	638 329	0.01%
250	5.250%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 17	15.05.2027	224 593	0.00%
300	7.750%	Wynn Resorts Finance LLC Via Wynn Resorts Capital Corp. 20	15.04.2025	277 416	0.00%
530	6.375%	XHR LP 20	15.08.2025	495 162	0.01%
235	4.875%	XHR LP 21	01.06.2029	210 996	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
195	6.250%	XPO Logistics, Inc. 144A 20	01.05.2025	179 888	0.00%
1 625	4.750%	Yum! Brands, Inc. 144A 19	15.01.2030	1 550 952	0.03%
246	5.500%	Ziggo BV 144A 16	15.01.2027	222 932	0.00%
2 010	3.875%	ZoomInfo Technologies LLC Via ZoomInfo Finance Corp. 21	01.02.2029	1 752 016	0.03%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				39 003 513	0.65%
Obligationen / Bonds				39 003 513	0.65%
IDR				17 116 472	0.29%
5 177 000	8.375%	Indonesia Government 15	15.03.2024	348 035	0.01%
10 095 000	11.000%	Indonesia Government 06	15.09.2025	751 105	0.01%
14 961 000	5.500%	Indonesia Government 20	15.04.2026	938 269	0.02%
14 846 000	6.125%	Indonesia Government 12	15.05.2028	933 200	0.02%
8 342 000	8.250%	Indonesia Government 18	15.05.2029	574 835	0.01%
13 278 000	8.250%	Indonesia Government 11	15.06.2032	917 134	0.01%
14 131 000	7.500%	Indonesia Government 16	15.08.2032	925 214	0.02%
13 800 000	7.500%	Indonesia Government 19	15.06.2035	894 658	0.01%
28 222 000	6.500%	Indonesia Government International Bond 19	15.06.2025	1 839 791	0.03%
26 577 000	8.375%	Indonesia Government International Bond 15	15.09.2026	1 853 338	0.03%
13 970 000	7.000%	Indonesia Government International Bond 11	15.05.2027	925 861	0.02%
12 887 000	9.000%	Indonesia Government International Bond 13	15.03.2029	920 802	0.01%
28 566 000	7.000%	Indonesia Government International Bond 19	15.09.2030	1 831 030	0.03%
9 590 000	8.750%	Indonesia Government International Bond 15	15.05.2031	682 370	0.01%
13 324 000	8.375%	Indonesia Government International Bond 01	15.03.2034	926 785	0.02%
13 287 000	8.250%	Indonesia Government International Bond 15	15.05.2036	910 616	0.01%
13 544 000	8.375%	Indonesia Government International Bond 18	15.04.2039	943 429	0.02%
USD				21 887 041	0.36%
200	4.875%	Ambience Merger Sub, Inc. 21	15.07.2028	173 883	0.00%
1 030	5.375%	Antero Midstream Partners LP 21	15.06.2029	957 179	0.02%
300	5.375%	Antero Resources Corp. 21	01.03.2030	282 283	0.00%
510	4.250%	Arches Buyer, Inc. 20	01.06.2028	448 919	0.01%
600	4.125%	Beacon Roofing Supply, Inc. 21	15.05.2029	528 087	0.01%
900	9.000%	Callon Petroleum Co. 20	01.04.2025	857 557	0.01%
500	4.250%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 21	15.01.2034	433 279	0.01%
750	9.875%	Cleveland-Cliffs, Inc. 144A 20	17.10.2025	747 369	0.01%
730	5.250%	Compass Group Diversified Holdings LLC 21	15.04.2029	676 669	0.01%
1 810	7.500%	Curo Group Holdings Corp. 21	01.08.2028	1 602 770	0.03%
3 950	4.750%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2028	3 802 171	0.06%
1 740	5.875%	DIRECTV Holdings LLC Via DIRECTV Financing Co., Inc. 21	15.08.2027	1 568 341	0.03%
350	8.500%	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 21	01.05.2028	320 011	0.01%
1 320	2.850%	Glencore Funding LLC 21	27.04.2031	1 153 677	0.02%
780	6.000%	Hilcorp Energy I LP 21	01.02.2031	712 343	0.01%
250	6.000%	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. Via Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC 20	15.09.2028	226 928	0.00%
1 000	4.950%	Intesa Sanpaolo SpA 21	01.06.2042	902 946	0.01%
650	5.000%	Jefferies Finance LLC Via JFIN Co-Issuer Corp. 21	15.08.2028	588 121	0.01%
231	6.000%	Jefferson Capital Holdings LLC 21	15.08.2026	207 272	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 235	7.750%	Laredo Petroleum, Inc. 21	31.07.2029	1 063 847	0.02%
130	5.000%	Legends Hospitality Holding Co LLC Via Legends Hospitality Co-Issuer, Inc. 21	01.02.2026	115 448	0.00%
515	5.250%	Magic Mergeco, Inc. 21	01.05.2028	452 822	0.01%
475	4.750%	Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	440 808	0.01%
1 575	10.000%	SM Energy Co. 20	15.01.2025	1 525 210	0.03%
200	7.625%	Solaris Midstream Holdings LLC 21	01.04.2026	185 742	0.00%
1 000	4.000%	Synaptics, Inc. 21	15.06.2029	900 299	0.01%
1 100	7.875%	Uniti Group LP Via Uniti Fiber Holdings, Inc. Via CSL Capital LLC 20	15.02.2025	1 013 060	0.02%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				548 657 121	9.11%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Irland / Ireland				548 657 121	9.11%
2 217 133		Institutional Cash Series Plc. - Institutional Euro Assets Liquidity Fund (0.03%)		218 364 997	3.63%
3 009 243		Institutional Cash Series Plc. - Institutional Euro Ultra Short Bond Fund - (0.03%)		330 292 124	5.48%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

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

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	1 133 758 991	USD	1 333 535 282	12.01.2022	-38 705 955	-0.64%
EUR	874 800 186	USD	1 020 745 624	04.02.2022	-22 241 792	-0.37%
EUR	1 044 874 938	USD	1 175 672 694	03.03.2022	12 237 975	0.20%
EUR	330 941 022	USD	373 744 000	16.03.2022	2 766 730	0.05%
USD	79 492 028	EUR	68 468 269	12.01.2022	1 422 359	0.02%
USD	102 154 500	EUR	89 828 028	04.02.2022	-53 581	-0.00%
USD	32 264 000	EUR	28 547 739	16.03.2022	-217 611	-0.00%
USD	19 422	RUB	1 467 794	10.01.2022	-131	-0.00%
					-44 792 006	-0.74%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, J.P. Morgan Securities Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank Of Canada, State Street Bank London, Toronto Dominion Bank oder UBS Europe SE abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, J.P. Morgan Securities Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank Of Canada, State Street Bank London, Toronto Dominion Bank or UBS Europe SE.

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 533 810 566)	539 052 737
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	170 763
Bankguthaben / Bank deposits	29 403 791
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 210 004
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	99
Gründungskosten / Formation expenses	492
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 060 515

Total Aktiva / Total Assets

574 898 401

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	330 589
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	928
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	899
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	14 371
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	61 101

Total Passiva / Total Liabilities

407 888

Nettovermögen / Net Assets

574 490 513

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	430 466
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	8 345 650
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	797
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	172 391
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	123 621

Total Ertrag / Total Income

9 072 925

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	111 521
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	28 707
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	105 949

Total Aufwand / Total Expenses

246 177

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

8 826 748

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

- Wertpapieren / Securities	4 236 658
- Swaps	2 751 549
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-16 999 451
- Futures	-5
- Fremdwährungen / Foreign currencies	623 938
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-10 012

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-570 575

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 076 123
- Swaps	-3 139 754
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 790 776
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-176 120

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

980 450

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /

30 June 2021

31. Dezember 2021 /

31 December 2021

EUR

EUR

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

544 345 017

573 510 063

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

29 165 046

980 450

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

573 510 063

574 490 513

*Siehe Seite 14. / See page 23.

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	5 522 720.21	5 522 720.21	5 522 720.21
Nettovermögen / Net Assets	EUR 544 345 017	EUR 573 510 063	EUR 574 490 513
	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 Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	98.56	103.85	104.02
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	0.37	-	-

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				539 052 737	93.83%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				500 808 342	87.17%
Obligationen / Bonds				448 611 495	78.09%
BRL				4 617 422	0.80%
8 183	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	1 271 475	0.22%
16 524	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	2 567 822	0.45%
5 042	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	778 125	0.13%
CLP				1 105 175	0.19%
295 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	299 066	0.05%
735 000	2.300%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2028	626 184	0.11%
230 000	2.800%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2033	179 925	0.03%
COP				2 288 474	0.40%
4 208 400	7.500%	Colombian TES—Series B 11	26.08.2026	903 400	0.16%
1 825 600	6.000%	Colombian TES—Series B 12	28.04.2028	356 792	0.06%
1 506 100	7.750%	Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	317 699	0.06%
3 601 400	7.000%	Colombian TES—Series B 16	30.06.2032	710 583	0.12%
CZK				1 014 719	0.18%
11 920	1.200%	Czech Republic Government Bond 20	13.03.2031	413 540	0.07%
8 800	2.000%	Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	325 204	0.06%
7 000	2.750%	Czech Republic Government Bond—Series 105 18	23.07.2029	275 975	0.05%
DOP				272 702	0.05%
16 000	9.750%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	272 702	0.05%
EGP				1 006 546	0.18%
6 750	14.051%	Egypt Government Bond 20	21.07.2022	381 234	0.07%
7 610	13.765%	Egypt Government Bond 21	05.01.2024	424 374	0.07%
3 600	14.060%	Egypt Government Bond 21	12.01.2026	200 938	0.04%
EUR				128 763 126	22.41%
200	1.608%	Zi Rete Gas SpA—EMTN 17	31.10.2027	211 022	0.04%
200	2.375%	Abertis Infraestructuras S.A.—EMTN 19	27.09.2027	217 680	0.04%
500	2.875%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 16	18.01.2028	514 090	0.09%
100	0.750%	Acef Holding SCA 21	14.06.2028	98 515	0.02%
100	1.250%	Acef Holding SCA 21	26.04.2030	99 962	0.02%
100	0.125%	Adecco International Financial Services BV—EMTN 21	21.09.2028	97 192	0.02%
100	0.500%	Adecco International Financial Services BV—EMTN 21	21.09.2031	96 616	0.02%
100	1.500%	ADO Properties S.A. 17	26.07.2024	87 802	0.01%
100	1.750%	Aeroporti di Roma SpA 21	30.07.2031	102 316	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
100	1.000%	Akelius Residential Property Financing BV 20	17.01.2028	99 030	0.02%
100	1.125%	Akelius Residential Property Financing BV 20	11.01.2029	98 606	0.02%
200	0.875%	Aliaxis Finance S.A. 21	08.11.2028	196 900	0.03%
300	5.625%	Allianz S.E. 12	17.10.2042	313 032	0.05%
200	2.121%	Allianz S.E. 20	08.07.2050	210 310	0.04%
125	5.875%	Altice France S.A. 18	01.02.2027	130 838	0.02%
750	1.000%	Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	757 687	0.13%
150	3.125%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2031	166 859	0.03%
175	0.450%	American Tower Corp. 21	15.01.2027	173 089	0.03%
200	3.700%	Anheuser-Busch InBev S.A. 20	02.04.2040	266 500	0.05%
450	1.650%	Annington Funding Plc.—EMTN 17	12.07.2024	465 687	0.08%
400	0.750%	APT Pipelines Ltd. 21	15.03.2029	391 088	0.07%
300	1.000%	Arion Banki HF—EMTN 18	20.03.2023	303 381	0.05%
150	0.010%	Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2024	150 095	0.03%
350	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	351 050	0.06%
150	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	150 450	0.03%
150	0.541%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2028	149 529	0.03%
175	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	178 649	0.03%
650	5.125%	ASR Nederland NV 15	29.09.2045	754 110	0.13%
300	5.000%	ASR Nederland NV 14	30.09.2049	335 061	0.06%
100	2.429%	Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	106 300	0.02%
100	1.000%	ASTM SpA—EMTN 21	25.11.2026	100 368	0.02%
150	1.500%	ASTM SpA—EMTN 21	25.01.2030	147 902	0.03%
100	1.950%	AT&T, Inc. 19	15.09.2023	103 089	0.02%
400	1.600%	AT&T, Inc. 20	19.05.2028	423 140	0.07%
500	2.000%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 14	18.09.2024	525 565	0.09%
600	3.125%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 16	01.06.2026	666 036	0.12%
100	0.875%	Ausgrid Finance Pty Ltd. 21	07.10.2031	98 862	0.02%
600	1.250%	Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	619 860	0.11%
350	1.625%	Ausnet Services Holdings Pty Ltd. 21	11.03.2081	351 396	0.06%
200	0.625%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.—EMTN 20	25.08.2030	197 294	0.03%
250	0.669%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	246 378	0.04%
900	0.750%	Autoliv, Inc. 18	26.06.2023	909 360	0.16%
250	3.875%	Aviva Plc.—EMTN 14	03.07.2044	270 512	0.05%
300	3.375%	Aviva Plc.—EMTN 15	04.12.2045	328 860	0.06%
200	0.375%	AXA Logistics Europe Master SCA 21	15.11.2026	197 570	0.03%
200	5.125%	AXA S.A. 13	04.07.2043	215 216	0.04%
400	3.250%	AXA S.A.—EMTN 18	28.05.2049	448 960	0.08%
100	0.012%	Balder Finland Oyj 21	14.06.2023	100 100	0.02%
200	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	199 926	0.03%
400	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	399 852	0.07%
300	3.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2027	332 412	0.06%
150	6.500%	Banijay Group SAS 20	01.03.2026	156 327	0.03%
375	0.000%	Bank Julius Baer & Co. AG 21	25.06.2024	374 914	0.06%
750	1.379%	Bank of America Corp. 17	07.02.2025	771 420	0.13%
300	0.436%	Bank of America Corp. 21	24.08.2025	304 779	0.05%
200	1.102%	Bank of America Corp. 21	24.05.2032	202 036	0.03%
650	0.455%	Bank of America Corp.—EMTN 21	22.09.2026	661 342	0.11%
200	3.648%	Bank of America Corp.—EMTN 20	31.03.2029	236 014	0.04%
100	1.375%	Bank of Ireland Group Plc. 21	11.08.2031	99 000	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
550	0.750%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	556 116	0.10%
350	3.000%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 14	21.05.2024	373 586	0.06%
200	0.577%	Barclays Plc. 21	09.08.2029	195 536	0.03%
400	3.375%	Barclays Plc.—EMTN 20	02.04.2025	429 092	0.07%
200	2.000%	Barclays Plc.—EMTN 17	07.02.2028	203 664	0.03%
700	1.125%	BAT Capital Corp.—EMTN 17	16.11.2023	712 299	0.12%
100	0.875%	BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.10.2023	101 326	0.02%
150	3.125%	BAT Netherlands Finance BV 20	07.04.2028	166 992	0.03%
300	0.375%	Bayer AG 20	06.07.2024	302 859	0.05%
300	0.375%	Bayer AG 20	06.07.2024	302 859	0.05%
400	1.375%	Bayer AG 20	06.07.2032	410 240	0.07%
100	3.125%	Bayer AG 19	12.11.2079	101 841	0.02%
100	0.000%	Becton Dickinson and Co. 21	13.08.2023	100 126	0.02%
100	0.334%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 21	13.08.2028	98 365	0.02%
100	0.375%	Belfius Bank S.A. 20	02.09.2025	100 638	0.02%
100	0.500%	Berkshire Hathaway, Inc. 21	15.01.2041	87 961	0.01%
150	1.000%	Bevco Lux Sarl 21	16.01.2030	147 341	0.03%
600	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	688 188	0.12%
150	5.250%	BK LC Lux Finco1 Sarl 21	30.04.2029	155 654	0.03%
200	1.250%	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL 20	26.04.2027	201 840	0.03%
750	1.400%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 18	06.07.2022	753 052	0.13%
150	0.125%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 21	20.10.2023	149 826	0.03%
100	2.200%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 18	24.07.2025	105 619	0.02%
150	1.625%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 21	20.04.2030	150 290	0.03%
400	4.032%	BNP Paribas Cardif S.A. 14	Perp.	448 184	0.08%
100	1.000%	BNP Paribas Cardif S.A.—EMTN 17	29.11.2024	102 034	0.02%
600	1.125%	BNP Paribas S.A. 19	28.08.2024	618 306	0.11%
300	2.875%	BNP Paribas S.A.—EMTN 16	01.10.2026	331 062	0.06%
200	2.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 19	23.01.2027	213 372	0.04%
200	0.500%	BNP Paribas S.A.—EMTN 21	30.05.2028	198 830	0.03%
200	0.100%	Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	200 204	0.03%
400	3.250%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	424 500	0.07%
200	3.625%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	215 478	0.04%
350	1.876%	BP CAPITAL MARKETS Plc. 20	07.04.2024	365 288	0.06%
250	1.231%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 19	08.05.2031	258 937	0.04%
400	0.625%	BPCE S.A. 19	26.09.2024	406 900	0.07%
200	0.500%	BPCE S.A. 20	15.09.2027	199 386	0.03%
150	3.750%	British American Tobacco Plc. 21	Perp.	147 275	0.03%
2 164	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.02.2023	2 218 814	0.39%
2 494	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.02.2025	2 583 061	0.45%
2 414	5.500%	Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.2031	3 703 438	0.64%
100	1.125%	Bureau Veritas S.A. 19	18.01.2027	102 292	0.02%
200	2.750%	CaixaBank S.A. 17	14.07.2028	206 656	0.04%
1 300	2.250%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	1 351 532	0.23%
300	1.750%	Canary Wharf Group Investment Holdings Plc. 21	07.04.2026	303 171	0.05%
750	0.800%	Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	763 605	0.13%
100	0.750%	Cellnex Finance Co. S.A. 21	15.11.2026	98 155	0.02%
200	1.875%	Cellnex Telecom S.A. 20	26.06.2029	198 608	0.03%
200	2.875%	Cellnex Telecom S.A.—EMTN 17	18.04.2025	213 426	0.04%
100	1.625%	CGNPC International Ltd.—EMTN 17	11.12.2024	103 299	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
150	0.500%	Chanel Ceres Plc. 20	31.07.2026	149 853	0.03%
175	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	178 593	0.03%
100	1.000%	Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd. 17	12.12.2024	101 591	0.02%
525	0.000%	China Construction Bank Europe S.A. 21	28.06.2024	522 595	0.09%
150	0.000%	China Development Bank 20	27.10.2023	150 075	0.03%
950	0.250%	China Merchants Bank Co. Ltd.—EMTN 19	19.06.2022	950 769	0.16%
175	5.000%	Chrome Holdco SASU 21	31.05.2029	175 791	0.03%
200	1.250%	Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	206 806	0.04%
350	0.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	350 245	0.06%
200	0.750%	CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd. 21	02.11.2029	198 500	0.03%
700	0.375%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2023	704 046	0.12%
100	1.500%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2031	101 714	0.02%
1 250	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	1 258 287	0.22%
150	0.000%	CNH Industrial Finance Europe S.A. 20	01.04.2024	149 673	0.03%
200	1.250%	Commerzbank AG 18	23.10.2023	204 486	0.03%
200	1.936%	Commonwealth Bank of Australia—EMTN 17	03.10.2029	207 804	0.04%
200	1.125%	Computershare US, Inc.—EMTN 21	07.10.2031	193 978	0.03%
159	2.125%	Conti-Gummi Finance BV—EMTN 20	27.11.2023	165 252	0.03%
250	0.000%	Continental AG 19	12.09.2023	250 550	0.04%
200	1.500%	Credit Agricole Assurances S.A. 21	06.10.2031	197 186	0.03%
400	2.625%	Credit Agricole Assurances S.A. 18	29.01.2048	427 504	0.07%
800	4.500%	Credit Agricole Assurances S.A. 14	Perp.	901 840	0.16%
400	0.500%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	24.06.2024	405 536	0.07%
450	0.449%	Credit Suisse Group AG 21	16.01.2026	456 057	0.08%
200	0.875%	Czech Gas Networks Investments Sarl 21	31.03.2031	197 448	0.03%
164	3.000%	Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	166 109	0.03%
250	1.700%	Danaher Corp. 20	30.03.2024	259 815	0.04%
400	0.875%	Danske Bank A/S—EMTN 18	22.05.2023	405 012	0.07%
300	0.010%	Danske Bank A/S—EMTN 21	10.11.2024	300 315	0.05%
200	2.500%	Danske Bank A/S—EMTN 19	21.06.2029	209 442	0.04%
150	1.375%	Danske Bank A/S—EMTN 19	12.02.2030	152 201	0.03%
1 000	1.500%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 18	11.04.2028	1 018 270	0.18%
100	0.199%	de Volksbank NV 20	07.10.2022	100 465	0.02%
300	1.750%	de Volksbank NV 20	22.10.2030	311 019	0.05%
100	1.625%	Dell Bank International DAC 20	24.06.2024	103 505	0.02%
150	0.500%	Dell Bank International DAC—EMTN 21	27.10.2026	149 133	0.03%
200	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	203 582	0.03%
100	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	101 791	0.02%
100	0.750%	Deutsche Bank AG 21	17.02.2027	99 943	0.02%
100	0.000%	Digital Dutch Finco BV 20	23.09.2022	100 214	0.02%
650	1.250%	DNB Bank ASA—EMTN 17	01.03.2027	651 436	0.11%
200	2.375%	DP World Plc. 18	25.09.2026	212 196	0.04%
700	1.750%	DXC Technology Co. 18	15.01.2026	726 670	0.13%
100	1.875%	EasyJet FinCo BV 21	03.03.2028	100 550	0.02%
150	1.750%	EasyJet Plc. 16	09.02.2023	152 169	0.03%
100	4.496%	EDP - Energias de Portugal S.A. 19	30.04.2079	107 054	0.02%
200	2.625%	Electricite de France S.A. 21	Perp.	201 094	0.03%
100	1.375%	Eli Lilly & Co. 21	14.09.2061	91 619	0.02%
300	1.750%	Emirates NBD Bank PJSC—EMTN 15	23.03.2022	301 365	0.05%
100	0.375%	Emirates Telecom Group 21	17.05.2028	100 512	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	0.875% Emirates Telecom Group 21	17.05.2033	99 715	0.02%
200	1.125% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 19	05.11.2079	201 332	0.03%
100	0.375% Enel Finance International NV—EMTN 21	28.05.2029	98 195	0.02%
650	2.500% Enel SpA 18	Perp.	672 308	0.12%
100	3.250% Engie S.A. 19	Perp.	107 628	0.02%
100	0.250% Equifax, Inc. 21	15.03.2027	98 241	0.02%
100	2.625% Euroclear Investments S.A. 18	11.04.2048	108 400	0.02%
150	0.000% Export-Import Bank of Korea 21	19.10.2024	150 537	0.03%
200	0.500% FCA Bank SpA 20	18.09.2023	201 534	0.03%
100	0.125% FCA Bank SpA 20	16.11.2023	100 175	0.02%
200	0.250% FCA Bank SpA—EMTN 20	28.02.2023	200 872	0.03%
200	0.125% First Abu Dhabi Bank PJSC 21	16.02.2026	199 284	0.03%
250	0.375% Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	251 672	0.04%
200	0.500% Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2028	197 982	0.03%
300	1.000% Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2033	290 622	0.05%
150	3.021% Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	156 782	0.03%
187	1.100% France Government Bond OAT 10	25.07.2022	193 601	0.03%
1 759	3.400% France Government Bond OAT 99	25.07.2029	2 512 694	0.44%
1 918	2.500% France Government Bond OAT 14	25.05.2030	2 321 010	0.40%
7 952	1.500% France Government Bond OAT 15	25.05.2031	8 971 764	1.56%
983	4.750% French Republic Government Bond OAT 04	25.04.2035	1 545 404	0.27%
150	0.955% General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 16	07.09.2023	152 399	0.03%
250	0.625% Glencore Finance Europe Ltd. 19	11.09.2024	252 800	0.04%
200	1.875% Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	205 472	0.04%
300	1.750% Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	312 876	0.05%
160	0.000% Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	160 227	0.03%
600	0.444% Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	605 412	0.10%
350	0.250% Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	341 393	0.06%
350	1.375% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	15.05.2024	357 315	0.06%
300	2.000% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	01.11.2028	326 115	0.06%
200	0.875% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 21	09.05.2029	200 966	0.03%
350	0.750% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 21	23.03.2032	338 905	0.06%
175	1.375% Goodman Australia Finance Pty Ltd. 17	27.09.2025	180 525	0.03%
200	2.500% Grand City Properties S.A. 18	Perp.	203 594	0.03%
300	1.500% Grand City Properties S.A.—EMTN 18	22.02.2027	313 467	0.05%
175	2.250% Grifols S.A. 19	15.11.2027	175 161	0.03%
125	3.625% Gruenenthal GmbH 21	15.11.2026	128 676	0.02%
100	1.500% Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	103 680	0.02%
200	1.500% Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	207 360	0.04%
250	0.250% Heimstaden Bostad Treasury BV—EMTN 21	13.10.2024	250 480	0.04%
200	0.000% Hemso Treasury Oyj 21	19.01.2028	193 730	0.03%
125	5.250% Herens Midco Sarl 21	15.05.2029	117 981	0.02%
100	0.125% Holding d'Infrastructures et des Metiers de l'Environnement 21	16.09.2025	98 985	0.02%
100	0.000% HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH—EMTN 21	01.11.2024	99 895	0.02%
100	0.625% HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH—EMTN 21	01.11.2028	100 367	0.02%
200	0.456% HSBC Holdings Plc. 21	24.09.2026	204 606	0.04%
100	0.309% HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2026	99 840	0.02%
300	0.641% HSBC Holdings Plc. 21	24.09.2029	297 948	0.05%
400	3.000% HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	435 976	0.08%
175	9.250% HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	189 018	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
100	1.825%	Iberdrola International BV 21	Perp.	99 572	0.02%
500	1.875%	Iberdrola International BV 17	Perp.	510 925	0.09%
300	2.875%	IE2 Holdco SAU—EMTN 16	01.06.2026	326 706	0.06%
550	1.125%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	14.08.2023	557 947	0.10%
450	2.125%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	12.02.2027	472 815	0.08%
100	1.625%	Indigo Group SAS 18	19.04.2028	104 136	0.02%
200	0.250%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.—EMTN 19	25.04.2022	200 240	0.03%
100	0.125%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.—GMTN 21	28.10.2024	100 344	0.02%
175	3.750%	INEOS Quattro Finance 1 Plc. 21	15.07.2026	176 225	0.03%
100	0.750%	Infineon Technologies AG 20	24.06.2023	101 226	0.02%
600	1.500%	Informa Plc.—EMTN 18	05.07.2023	612 714	0.11%
100	1.750%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 21	19.04.2031	99 367	0.02%
200	0.375%	ING Groep NV 21	29.09.2028	196 782	0.03%
100	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	99 336	0.02%
500	3.000%	ING Groep NV—EMTN 17	11.04.2028	518 010	0.09%
300	1.625%	ING Groep NV—EMTN 17	26.09.2029	308 316	0.05%
100	0.875%	ING Groep NV—EMTN 21	29.11.2030	100 363	0.02%
200	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028	206 466	0.04%
150	3.500%	International Game Technology Plc. 19	15.06.2026	153 437	0.03%
300	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	306 369	0.05%
500	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.12.2024	508 410	0.09%
550	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2029	582 532	0.10%
175	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	175 949	0.03%
230	4.875%	Ivory Co.ast Government International Bond 20	30.01.2032	221 904	0.04%
200	1.000%	JAB Holdings BV 21	14.07.2031	194 356	0.03%
250	0.500%	Jde Peet S NV 21	16.01.2029	243 745	0.04%
250	0.000%	JDE Peet's NV 21	16.01.2026	246 005	0.04%
150	1.125%	JDE Peet's NV 21	16.06.2033	146 043	0.02%
250	0.244%	JDE Peet's NV—EMTN 21	16.01.2025	249 377	0.04%
200	1.375%	Johnson Controls International Plc. 16	25.02.2025	206 762	0.04%
400	0.597%	JPMorgan Chase & Co. 21	17.02.2033	386 380	0.07%
100	1.875%	Kojamo OYJ—EMTN 20	27.05.2027	105 426	0.02%
100	1.000%	Landsbankinn HF—EMTN 17	30.05.2023	101 138	0.02%
150	0.500%	Landsbankinn HF—EMTN 20	20.05.2024	150 251	0.03%
150	1.375%	LeasePlan Corp NV 19	07.03.2024	154 605	0.03%
200	1.750%	Liberty Mutual Finance Europe DAC 17	27.03.2024	207 268	0.04%
100	0.625%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	100 784	0.02%
100	0.625%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	100 784	0.02%
1 300	1.750%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	07.09.2028	1 335 789	0.23%
200	1.500%	Logicor Financing Sarl 20	13.07.2026	207 000	0.04%
450	0.750%	Logicor Financing Sarl—EMTN 19	15.07.2024	455 463	0.08%
175	3.250%	Logicor Financing Sarl—EMTN 18	13.11.2028	198 882	0.03%
175	3.750%	Loxam SAS 19	15.07.2026	178 283	0.03%
129	0.000%	Lseg Netherlands BV 21	06.04.2025	128 763	0.02%
100	0.792%	Luminor Bank AS 20	03.12.2024	101 306	0.02%
400	1.375%	Madrilena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2025	410 376	0.07%
300	2.250%	Madrilena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2029	315 861	0.05%
200	1.625%	Merck KGaA 19	25.06.2079	205 728	0.04%
1 050	1.250%	Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.2024	1 075 315	0.19%
200	1.000%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 21	26.05.2042	191 422	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	6.250% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen—EMTN 12	26.05.2042	307 383	0.05%
150	0.875% MVM Energetika ZRT 21	18.11.2027	147 483	0.03%
350	2.000% Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	362 999	0.06%
800	1.625% NGG Finance Plc. 19	05.12.2079	807 856	0.14%
175	5.000% Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	174 449	0.03%
200	1.940% Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	206 174	0.04%
400	4.625% NN Group NV 14	08.04.2044	436 576	0.08%
175	3.125% Nobel Bidco Bv 21	15.06.2028	171 630	0.03%
200	0.905% NorteGas Energia Distribucion S.A. 21	22.01.2031	195 152	0.03%
100	2.065% NorteGas Energia Distribucion SAU—EMTN 17	28.09.2027	106 743	0.02%
150	5.000% Novafives SAS 18	15.06.2025	141 822	0.02%
200	0.000% Novartis Finance S.A. 20	23.09.2028	195 958	0.03%
100	2.750% NTPC Ltd.—EMTN 17	01.02.2027	105 650	0.02%
200	0.000% Ntt Finance Corp. 21	03.03.2025	199 642	0.03%
100	0.000% NTT Finance Corp. 21	13.12.2025	99 802	0.02%
100	0.000% NTT Finance Corp. 21	13.12.2028	99 635	0.02%
450	5.250% Orange S.A. 14	Perp.	494 734	0.09%
450	5.000% Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	529 092	0.09%
175	2.875% Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	176 817	0.03%
150	6.500% Parts Europe S.A. 20	16.07.2025	155 766	0.03%
300	2.875% Perusahaan Listrik Negara PT 18	25.10.2025	319 755	0.06%
1 000	2.500% Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	1 010 190	0.18%
200	3.625% Petroleos Mexicanos 18	24.11.2025	203 236	0.03%
200	0.125% Philip Morris International, Inc. 19	03.08.2026	197 008	0.03%
100	1.125% Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. 21	27.05.2028	100 699	0.02%
250	1.841% Power Finance Corp. Ltd. 21	21.09.2028	249 427	0.04%
200	0.250% Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	198 416	0.03%
500	1.000% Prosegur Cia de Seguridad S.A. 18	08.02.2023	504 740	0.09%
125	0.000% Prosus NV 21	13.07.2029	123 325	0.02%
200	2.031% Prosus NV 20	03.08.2032	198 734	0.03%
100	6.000% Raiffeisen Bank International AG 13	16.10.2023	110 599	0.02%
200	1.875% Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	209 932	0.04%
100	1.875% Redexis Gas Finance BV—EMTN 20	28.05.2025	104 966	0.02%
100	1.875% Redexis Gas Finance BV—EMTN 15	27.04.2027	105 730	0.02%
160	1.750% Romanian Government International Bond 21	13.07.2030	149 750	0.03%
125	6.750% Rossini Sarl 18	30.10.2025	129 815	0.02%
300	2.500% Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	309 798	0.05%
200	1.000% RWE AG—EMTN 21	26.11.2033	199 356	0.03%
200	2.875% Ryanair DAC 20	15.09.2025	215 708	0.04%
100	0.875% Ryanair DAC 21	25.05.2026	100 094	0.02%
300	1.125% Ryanair DAC—EMTN 15	10.03.2023	303 867	0.05%
150	2.500% Sampo Oyj 20	03.09.2052	157 109	0.03%
150	2.500% Sampo OYJ 20	03.09.2052	157 109	0.03%
300	0.391% Santander UK Group Holdings Plc. 20	28.02.2025	302 190	0.05%
450	0.391% Santander UK Group Holdings Plc.—EMTN 20	28.02.2025	453 285	0.08%
200	2.250% SATO Oyj 20	07.04.2023	205 082	0.04%
200	1.375% SATO OYJ—EMTN 19	31.05.2024	204 652	0.04%
500	0.000% Saudi Government International Bond 21	03.03.2024	499 605	0.09%
350	0.500% Scania CV AB 20	06.10.2023	353 080	0.06%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
200	3.375%	Schaeffler AG 20	12.10.2028	223 276	0.04%
100	3.000%	SCOR S.E. 15	08.06.2046	109 708	0.02%
100	1.375%	SEB S.A. 20	16.06.2025	102 427	0.02%
100	1.125%	Securitas AB—EMTN 17	20.02.2024	101 945	0.02%
500	1.250%	SELP Finance Sarl 16	25.10.2023	509 705	0.09%
300	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	311 289	0.05%
150	1.500%	SELP Finance SARL 19	20.12.2026	155 544	0.03%
150	1.875%	Shell International Finance BV 20	07.04.2032	165 507	0.03%
150	1.250%	Shell International Finance BV—EMTN 20	11.11.2032	155 802	0.03%
150	2.125%	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 20	18.06.2025	157 712	0.03%
200	1.250%	Simon International Finance SCA 16	13.05.2025	206 196	0.04%
100	1.125%	Simon International Finance SCA 21	19.03.2033	98 481	0.02%
450	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 16	31.10.2028	459 670	0.08%
400	0.750%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 21	03.11.2031	398 264	0.07%
100	1.000%	Societe Generale S.A. 20	24.11.2030	99 965	0.02%
200	0.250%	Societe Generale S.A.—EMTN 21	08.07.2027	198 086	0.03%
200	1.375%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.02.2028	202 608	0.03%
125	3.750%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	124 401	0.02%
200	1.000%	Sofina S.A. 21	23.09.2028	196 072	0.03%
125	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	128 935	0.02%
100	4.125%	Sogecap S.A. 14	Perp.	111 566	0.02%
150	1.875%	Southern Co. 21	15.09.2081	146 105	0.02%
400	0.750%	Standard Chartered Plc.—EMTN 17	03.10.2023	402 644	0.07%
150	3.125%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	19.11.2024	162 005	0.03%
200	0.797%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 20	05.08.2026	203 406	0.03%
150	1.375%	STG Global Finance BV 20	24.09.2025	152 402	0.03%
650	1.250%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	02.03.2028	658 827	0.11%
200	2.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 14	23.04.2024	210 662	0.04%
250	3.375%	Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	273 147	0.05%
200	0.500%	Tatra Banka as 21	23.04.2028	195 030	0.03%
100	1.750%	TDF Infrastructure SASU 21	01.12.2029	99 275	0.02%
132	6.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 18	30.07.2026	135 990	0.02%
150	2.375%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	12.10.2027	148 287	0.03%
100	5.875%	Telefonica Europe BV 14	31.03.2049	109 841	0.02%
150	5.000%	Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	149 046	0.03%
200	0.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.11.2023	200 286	0.03%
250	2.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2051	258 880	0.04%
150	1.700%	Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd. 15	10.06.2022	152 114	0.03%
175	5.125%	Titan Holdings II BV 21	15.07.2029	174 304	0.03%
650	3.875%	Total S.A.—EMTN 16	Perp.	659 386	0.11%
200	1.750%	Total S.A.—EMTN 19	Perp.	204 072	0.03%
300	2.708%	TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	308 544	0.05%
350	3.369%	TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	381 584	0.07%
150	0.375%	Transmission Finance DAC 21	18.06.2028	148 044	0.03%
150	1.875%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 14	16.09.2024	156 927	0.03%
400	0.125%	Traton Finance Luxembourg S.A. 21	24.03.2025	397 924	0.07%
500	1.500%	UBS Group AG 16	30.11.2024	515 140	0.09%
200	0.250%	UBS Group AG 21	03.11.2026	199 288	0.03%
250	0.250%	UBS Group AG—EMTN 20	29.01.2026	250 497	0.04%
200	1.000%	Unicaja Banco S.A. 21	01.12.2026	199 440	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
150	0.800%	UniCredit SpA 21	05.07.2029	150 005	0.03%
500	0.500%	UniCredit SpA—EMTN 19	09.04.2025	503 035	0.09%
150	1.250%	UniCredit SpA—EMTN 19	25.06.2025	153 666	0.03%
100	1.375%	UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	104 816	0.02%
100	2.375%	UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	99 487	0.02%
100	6.875%	UNIQA Insurance Group AG 13	31.07.2043	110 788	0.02%
175	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	170 340	0.03%
175	3.625%	UPCB Finance VII Ltd. 17	15.06.2029	179 230	0.03%
200	1.023%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2024	204 532	0.04%
450	1.362%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	464 323	0.08%
300	1.908%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	314 313	0.05%
100	1.000%	Valeo—EMTN 21	03.08.2028	97 754	0.02%
200	0.000%	Vantage Towers AG 21	31.03.2025	198 036	0.03%
100	0.375%	Vantage Towers AG 21	31.03.2027	98 726	0.02%
100	2.000%	Veolia Environnement S.A. 21	Perp.	99 652	0.02%
200	5.250%	Verisure Midholding AB 21	15.02.2029	203 542	0.03%
100	1.850%	Verizon Co.munications, Inc. 20	18.05.2040	105 117	0.02%
100	2.875%	Verizon Communications, Inc. 17	15.01.2038	119 825	0.02%
150	4.375%	Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	155 472	0.03%
300	2.500%	Vesteda Finance BV—EMTN 15	27.10.2022	304 899	0.05%
100	1.750%	Via Outlets BV 21	15.11.2028	100 014	0.02%
700	5.500%	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 13	09.10.2043	763 546	0.13%
275	2.875%	Virgin Money UK Plc. 20	24.06.2025	291 335	0.05%
200	0.375%	Viterra Finance BV—EMTN 21	24.09.2025	198 662	0.03%
400	4.125%	Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2038	556 252	0.10%
400	4.625%	Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	448 076	0.08%
200	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	211 388	0.04%
200	3.500%	Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	213 526	0.04%
200	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	200 356	0.03%
100	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	100 178	0.02%
100	0.125%	Volvo Treasury AB 20	17.09.2024	100 419	0.02%
100	0.000%	Vonovia S.E. 21	16.09.2024	99 676	0.02%
200	0.000%	Vonovia S.E. 21	16.09.2024	199 352	0.03%
100	0.375%	Vonovia S.E. 21	16.06.2027	98 945	0.02%
100	1.000%	Vonovia S.E. 21	16.06.2033	98 011	0.02%
100	1.625%	Vonovia SE—EMTN 21	01.09.2051	91 984	0.02%
450	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	463 045	0.08%
300	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	308 697	0.05%
200	0.500%	Wells Fargo & Co.—EMTN 19	26.04.2024	202 216	0.03%
600	0.766%	Westpac Banking Corp. 21	13.05.2031	592 896	0.10%
100	0.000%	Westpac Securities NZ 21	14.12.2026	99 903	0.02%
400	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	402 876	0.07%
200	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	201 438	0.03%
300	1.823%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2031	308 568	0.05%
200	1.350%	Wizz Air Finance Company—EMTN 21	19.01.2024	202 084	0.03%
175	0.500%	Yorkshire Building Society 21	01.07.2028	173 828	0.03%
100	0.880%	Zhejiang Expressway Co. Ltd. 21	09.09.2033	98 578	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
GBP				8 271 889	1.44%
150	6.375%	Pinnacle Bidco Plc. 18	15.02.2025	181 127	0.03%
3 848	4.750%	United Kingdom Gilt 04	07.12.2038	7 145 407	1.24%
521	4.250%	United Kingdom Gilt 10	07.12.2040	945 355	0.17%
HUF				1 576 015	0.27%
105 480	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	297 802	0.05%
263 620	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	663 754	0.12%
201 750	3.000%	Hungary Government Bond 19	21.08.2030	489 961	0.08%
57 000	2.250%	Hungary Government Bond 20	20.04.2033	124 498	0.02%
IDR				4 242 343	0.74%
5 520 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2024	371 096	0.06%
9 300 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2025	606 269	0.11%
10 332 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	662 263	0.12%
28 982 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	1 807 126	0.31%
8 000 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	569 237	0.10%
1 450 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	94 004	0.02%
1 900 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2039	132 348	0.02%
JPY				29 651 893	5.16%
1 571 800	2.200%	Japan Government Bond—Series 116 10	20.03.2030	14 198 314	2.47%
1 722 000	1.700%	Japan Government Twenty Year Bond—Series 145 13	20.06.2033	15 453 579	2.69%
KZT				201 021	0.04%
100 000	10.950%	Development Bank of Kazachstan 21	06.05.2026	201 021	0.04%
MXN				5 374 792	0.94%
59 723	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	2 596 724	0.45%
16 890	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	778 100	0.14%
46 345	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	1 999 968	0.35%
MYR				4 174 029	0.73%
1 220	3.899%	Malaysia Government Bond 17	16.11.2027	266 127	0.05%
2 072	2.632%	Malaysia Government Bond 20	15.04.2031	405 524	0.07%
2 279	3.757%	Malaysia Government Bond 19	22.05.2040	461 503	0.08%
3 234	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	705 127	0.12%
970	3.480%	Malaysia Government Bond—Series 313 13	15.03.2023	207 895	0.04%
8 020	3.900%	Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.2026	1 751 744	0.30%
1 699	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	376 109	0.07%
PEN				1 199 203	0.21%
2 770	5.940%	Peru Government Bond 144A 18	12.02.2029	626 099	0.11%
1 629	6.150%	Peru Government Bond 144A 17	12.08.2032	361 348	0.06%
872	5.400%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2034	175 874	0.03%
190	5.350%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2040	35 882	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
PLN			3 398 984	0.59%
5 380	4.000% Poland Government Bond—Series 1023 12	25.10.2023	1 186 744	0.21%
2 101	2.250% Poland Government Bond—Series 422 16	25.04.2022	458 988	0.08%
1 265	3.250% Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	271 055	0.05%
145	5.750% Poland Government Bond—Series 922 02	23.09.2022	32 451	0.00%
7 510	0.250% Republic of Poland Government Bond—Series 1026 21	25.10.2026	1 377 825	0.24%
400	1.250% Republic of Poland Government Bond—Series 1030 20	25.10.2030	71 921	0.01%
RON			1 570 838	0.27%
4 825	4.750% Romania Government Bond 14	24.02.2025	979 001	0.17%
1 700	5.800% Romania Government Bond 12	26.07.2027	358 979	0.06%
1 210	4.750% Romania Government Bond 19	11.10.2034	232 858	0.04%
RSD			163 119	0.03%
18 480	4.500% Serbia Treasury Bonds 19	11.01.2026	163 119	0.03%
RUB			4 161 267	0.72%
58 208	7.000% Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	670 111	0.12%
100 800	7.700% Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6221 17	23.03.2033	1 138 488	0.20%
146 207	6.900% Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6224 18	23.05.2029	1 586 297	0.27%
66 196	7.950% Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6226 18	07.10.2026	766 371	0.13%
THB			3 869 733	0.67%
11 573	3.850% Thailand Government Bond 10	12.12.2025	337 216	0.06%
66 620	2.125% Thailand Government Bond 16	17.12.2026	1 825 336	0.32%
42 420	4.875% Thailand Government Bond 09	22.06.2029	1 352 762	0.23%
4 857	3.650% Thailand Government Bond 10	20.06.2031	147 460	0.02%
7 760	2.875% Thailand Government Bond 16	17.06.2046	206 959	0.04%
TRY			623 788	0.11%
640	11.000% Turkey Government Bond 17	02.03.2022	41 804	0.01%
354	10.700% Turkey Government Bond 17	17.08.2022	22 071	0.00%
5 270	10.400% Turkey Government Bond 14	20.03.2024	274 113	0.05%
6 914	11.000% Turkey Government Bond 17	24.02.2027	285 800	0.05%
USD			236 241 139	41.12%
175	4.050% AbbVie, Inc. 20	21.11.2039	176 676	0.03%
125	4.250% AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	132 157	0.02%
200	4.450% ABJA Investment Co. Pte Ltd. 18	24.07.2023	182 758	0.03%
330	2.000% ABQ Finance Ltd. 21	06.07.2026	287 676	0.05%
1 250	2.500% Abu Dhabi Government International Bond 19	30.09.2029	1 143 302	0.20%
550	2.700% Abu Dhabi Government International Bond 20	02.09.2070	442 244	0.08%
200	6.125% Access Bank Plc. 21	21.09.2026	175 767	0.03%
75	2.500% Activision Blizzard, Inc. 20	15.09.2050	58 033	0.01%
200	4.375% Adani Green Energy Ltd. 21	08.09.2024	178 855	0.03%
200	4.000% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 17	30.07.2027	181 551	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
400	3.100%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 21	02.02.2031	335 621	0.06%
175	2.300%	Adobe, Inc. 20	01.02.2030	157 412	0.03%
150	4.125%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 18	03.07.2023	137 165	0.02%
150	3.000%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2028	133 929	0.02%
200	7.125%	AES Gener S.A. 19	26.03.2079	182 756	0.03%
600	6.350%	AES Gener S.A. 19	07.10.2079	538 322	0.09%
400	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	366 834	0.06%
50	4.750%	Aflac, Inc. 18	15.01.2049	58 590	0.01%
400	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	365 515	0.06%
200	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	182 269	0.03%
125	2.300%	Agilent Technologies, Inc. 21	12.03.2031	108 954	0.02%
400	2.700%	AIA Group Ltd. 21	Perp.	351 678	0.06%
250	7.200%	Akbank Turk A/S 17	16.03.2027	217 627	0.04%
200	4.750%	Aldar Sukuk Ltd. 18	29.09.2025	192 754	0.03%
400	4.550%	Alfa Desarrollo SpA 21	27.09.2051	346 370	0.06%
200	2.800%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.06.2023	179 812	0.03%
300	2.700%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	241 295	0.04%
200	4.311%	Almarai Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	186 105	0.03%
75	1.900%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2040	60 189	0.01%
380	7.750%	Alsea S.A.B de CV 21	14.12.2026	346 414	0.06%
340	5.750%	Altice Financing S.A. 21	15.08.2029	296 068	0.05%
150	3.400%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2041	121 791	0.02%
175	2.500%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	146 931	0.03%
75	2.700%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2060	63 680	0.01%
125	1.950%	Ameren Corp. 21	15.03.2027	110 392	0.02%
225	1.550%	Ameren Illinois Co. 20	15.11.2030	187 637	0.03%
200	6.875%	American Axle & Manufacturing, Inc. 20	01.07.2028	190 383	0.03%
375	4.200%	American Express Co. 18	06.11.2025	363 188	0.06%
150	3.900%	American International Group, Inc. 16	01.04.2026	143 232	0.03%
100	3.875%	American International Group, Inc. 15	15.01.2035	97 872	0.02%
175	2.800%	Amgen, Inc. 21	15.08.2041	149 353	0.03%
660	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	573 699	0.10%
300	9.375%	Angolan Government International Bond 18	08.05.2048	259 168	0.05%
200	3.650%	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 16	01.02.2026	189 523	0.03%
125	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2030	120 602	0.02%
50	4.375%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2038	51 473	0.01%
375	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	404 012	0.07%
200	2.250%	Anthem, Inc. 20	15.05.2030	175 712	0.03%
75	2.200%	Aon Corp. 19	15.11.2022	66 881	0.01%
75	2.600%	Aon Corp. Via Aon Global Holdings Plc. 21	02.12.2031	67 173	0.01%
100	4.250%	Apache Corp. 12	15.01.2044	90 126	0.02%
250	5.950%	APL Realty Holdings Pte Ltd. 17	02.06.2024	132 620	0.02%
325	2.050%	Apple, Inc. 19	11.09.2026	293 963	0.05%
200	2.375%	Apple, Inc. 21	08.02.2041	170 844	0.03%
125	2.650%	Apple, Inc. 20	11.05.2050	108 225	0.02%
175	2.700%	Apple, Inc. 21	05.08.2051	153 082	0.03%
700	8.450%	Aragvi Finance International 21	29.04.2026	626 098	0.11%
410	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	354 031	0.06%
700	0.500%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	216 734	0.04%
1 500	1.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	422 314	0.07%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	3.950% Armenia International Bond 19	26.09.2029	171 235	0.03%
400	2.550% AT&T, Inc. 21	01.12.2033	344 742	0.06%
575	3.550% AT&T, Inc. 21	15.09.2055	507 944	0.09%
400	4.050% ATP Tower Holdings LLC 21	27.04.2026	350 489	0.06%
200	6.500% Auna SAA 20	20.11.2025	181 330	0.03%
225	1.250% Automatic Data Processing, Inc. 20	01.09.2030	187 085	0.03%
100	2.300% AvalonBay Communities, Inc.—MTN 20	01.03.2030	89 343	0.02%
200	2.163% Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	173 787	0.03%
250	6.750% Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	237 091	0.04%
200	7.500% Bahrain Government International Bond 17	20.09.2047	178 602	0.03%
200	1.720% Baidu, Inc. 20	09.04.2026	173 744	0.03%
75	2.875% Ball Corp. 20	15.08.2030	64 336	0.01%
450	4.250% Banco Daycoval S.A.—EMTN 19	13.12.2024	404 446	0.07%
200	6.250% Banco de Bogota S.A. 16	12.05.2026	190 183	0.03%
200	2.990% Banco de Chile 21	09.12.2031	173 590	0.03%
80	3.125% Banco de Credito del Peru 20	01.07.2030	69 733	0.01%
200	3.500% Banco de Credito e Inversiones S.A. 17	12.10.2027	188 579	0.03%
150	4.875% Banco Industrial S.A. 21	29.01.2031	131 064	0.02%
250	2.720% Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	218 132	0.04%
200	3.733% Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	179 817	0.03%
200	3.733% Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	179 817	0.03%
350	4.250% Banistmo S.A. 20	31.07.2027	313 969	0.05%
200	4.750% Bank Muscat SAOG 21	17.03.2026	182 158	0.03%
200	3.750% Bank Negara Indonesia 21	30.03.2026	178 762	0.03%
1 250	2.687% Bank of America Corp. 21	22.04.2032	1 117 240	0.19%
250	2.572% Bank of America Corp. 21	20.10.2032	221 124	0.04%
250	2.676% Bank of America Corp. 20	19.06.2041	211 898	0.04%
450	2.029% Bank of Ireland Group Plc. 21	30.09.2027	388 847	0.07%
500	1.300% Bank of Nova Scotia 20	11.06.2025	437 667	0.08%
400	3.932% Barclays Plc. 19	07.05.2025	370 405	0.06%
325	3.557% BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	300 214	0.05%
100	2.726% BAT Capital Corp. 20	25.03.2031	85 447	0.02%
50	3.734% BAT Capital Corp. 20	25.09.2040	42 249	0.01%
150	6.950% Bath & Body Works, Inc. 03	01.03.2033	154 487	0.03%
250	2.500% BBVA USA 19	27.08.2024	227 271	0.04%
125	5.875% Beazer Homes USA, Inc. 18	15.10.2027	115 291	0.02%
200	2.850% Berkshire Hathaway Energy Co. 21	15.05.2051	169 726	0.03%
150	3.125% Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2026	140 953	0.02%
200	3.250% BOC Aviation Ltd. 20	29.04.2025	182 974	0.03%
200	3.500% BOC Aviation Ltd. 17	18.09.2027	185 195	0.03%
75	1.167% Boeing Co. 21	04.02.2023	65 964	0.01%
75	2.950% Boeing Co. 19	01.02.2030	66 848	0.01%
325	5.150% Boeing Co. 20	01.05.2030	333 797	0.06%
50	3.250% Boeing Co. 19	01.02.2035	44 373	0.01%
25	3.950% Boeing Co. 19	01.08.2059	22 917	0.00%
100	4.500% Boston Properties LP 18	01.12.2028	99 639	0.02%
100	2.450% Boston Properties LP 21	01.10.2033	85 297	0.02%
175	3.001% BP Capital Markets America, Inc. 21	17.03.2052	151 125	0.03%
150	4.375% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	138 005	0.02%
225	4.875% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	215 873	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
400	6.990%	Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	354 974	0.06%
775	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	726 934	0.13%
450	6.000%	Brazilian Government International Bond 16	07.04.2026	443 863	0.08%
500	3.875%	Brazilian Government International Bond 20	12.06.2030	427 559	0.07%
1 000	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	825 827	0.14%
160	2.900%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.07.2024	147 159	0.03%
300	1.450%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	13.11.2030	251 396	0.04%
125	2.340%	Brookfield Finance I UK Plc. 21	30.01.2032	107 204	0.02%
100	4.200%	Brown & Brown, Inc. 14	15.09.2024	93 883	0.02%
175	2.375%	Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	150 952	0.03%
400	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	319 342	0.06%
50	4.550%	Burlington Northern Santa Fe LLC 14	01.09.2044	55 455	0.01%
100	3.050%	Burlington Northern Santa Fe LLC 20	15.02.2051	91 440	0.02%
75	3.300%	Burlington Northern Santa Fe LLC 21	15.09.2051	71 882	0.01%
400	6.875%	C&W Senior Financing DAC 17	15.09.2027	366 708	0.06%
400	4.500%	Cable Onda S.A. 19	30.01.2030	363 050	0.06%
150	6.000%	Camposol S.A. 20	03.02.2027	136 814	0.02%
370	5.750%	Canacol Energy Ltd. 21	24.11.2028	323 932	0.06%
200	2.950%	Canadian Natural Resources Ltd. 17	15.01.2023	179 170	0.03%
125	3.100%	Canadian Pacific Railway Co. 21	02.12.2051	112 615	0.02%
400	3.900%	CAP S.A. 21	27.04.2031	331 404	0.06%
75	2.670%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 21	01.12.2026	67 702	0.01%
90	2.288%	Cedars-Sinai Health System—Series 2021 21	15.08.2031	79 332	0.01%
200	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	175 821	0.03%
300	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	263 732	0.05%
200	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	182 510	0.03%
225	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	213 756	0.04%
100	4.250%	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 19	01.02.2049	109 801	0.02%
50	2.300%	Charter Communications Operating LLC 20	01.02.2032	41 805	0.01%
375	3.500%	Charter Communications Operating LLC 21	01.03.2042	320 623	0.06%
100	2.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	87 331	0.02%
125	5.125%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	127 789	0.02%
125	2.343%	Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	101 713	0.02%
300	3.240%	Chile Government International Bond 18	06.02.2028	278 394	0.05%
500	3.500%	Chile Government International Bond 19	25.01.2050	458 213	0.08%
400	2.500%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 21	20.01.2028	343 690	0.06%
400	2.450%	China Construction Bank Corp. 20	24.06.2030	355 449	0.06%
240	2.750%	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd.—EMTN 20	02.03.2030	208 111	0.04%
430	2.850%	China Ping An Insurance Overseas 21	12.08.2031	360 804	0.06%
217	5.950%	China SCE Group Holdings Ltd. 21	29.09.2024	158 598	0.03%
400	4.962%	Cibanco S.A. Ibm Via PLA Administradora Industrial S de RL de CV 19	18.07.2029	381 558	0.07%
150	2.375%	Cigna Corp. 21	15.03.2031	132 631	0.02%
50	3.875%	Cigna Corp. 20	15.10.2047	48 970	0.01%
75	3.400%	Cigna Corp. 21	15.03.2051	69 520	0.01%
550	2.520%	Citigroup, Inc. 21	03.11.2032	484 225	0.08%
450	2.500%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	401 672	0.07%
200	2.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 20	30.06.2030	174 050	0.03%
200	3.700%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20	22.09.2050	176 403	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
500	2.625%	Colombia Government International Bond 13	15.03.2023	443 831	0.08%
500	3.125%	Colombia Government International Bond 20	15.04.2031	396 966	0.07%
800	4.125%	Colombia Government International Bond 20	15.05.2051	573 050	0.10%
700	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	602 621	0.11%
150	3.750%	Comcast Corp. 20	01.04.2040	147 759	0.03%
50	3.500%	Consumers Energy Co. 20	01.08.2051	49 665	0.01%
150	2.500%	Consumers Energy Co. 20	01.05.2060	116 813	0.02%
298	4.500%	Continuum Energy Levanter Pte Ltd. 21	09.02.2027	268 491	0.05%
200	2.400%	Corp Financiera de Desarrollo S.A. 20	28.09.2027	171 395	0.03%
400	3.625%	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	346 447	0.06%
400	4.500%	COSL Singapore Capital Ltd. 15	30.07.2025	380 637	0.07%
250	7.000%	Costa Rica Government International Bond 14	04.04.2044	216 332	0.04%
200	7.158%	Costa Rica Government International Bond 15	12.03.2045	174 814	0.03%
212	2.700%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	159 817	0.03%
200	3.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	153 359	0.03%
300	6.000%	Croatia Government International Bond 13	26.01.2024	289 606	0.05%
250	4.250%	Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. V 17	30.09.2026	235 779	0.04%
430	3.500%	CSCEC Finance Cayman II Ltd. 17	05.07.2027	397 951	0.07%
50	4.500%	CSX Corp. 19	15.03.2049	55 136	0.01%
300	2.250%	CubeSmart LP 21	15.12.2028	264 827	0.05%
650	2.125%	CVS Health Corp. 21	15.09.2031	560 588	0.10%
200	4.250%	Dana, Inc. 21	01.09.2030	179 657	0.03%
230	1.822%	DBS Group Holdings Ltd. 21	10.03.2031	199 891	0.03%
275	6.020%	Dell International LLC 21	15.06.2026	280 414	0.05%
425	0.962%	Deutsche Bank AG—Series E 21	08.11.2023	372 970	0.07%
275	3.250%	Diamondback Energy, Inc. 19	01.12.2026	255 296	0.04%
150	3.125%	Diamondback Energy, Inc. 21	24.03.2031	136 121	0.02%
182	10.000%	Digicel Group 0.5 Ltd. 20	01.04.2024	160 578	0.03%
125	4.450%	Digital Realty Trust LP 18	15.07.2028	124 372	0.02%
150	3.600%	Digital Realty Trust LP 19	01.07.2029	143 386	0.03%
250	3.950%	Discover Financial Services 14	06.11.2024	234 090	0.04%
150	7.750%	DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	139 722	0.02%
100	4.125%	Dollar General Corp. 20	03.04.2050	101 892	0.02%
1 000	6.875%	Dominican Republic International Bond 16	29.01.2026	1 003 650	0.17%
300	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	269 143	0.05%
1 150	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	974 932	0.17%
148	2.250%	Dominion Energy, Inc.—Series C 21	15.08.2031	127 583	0.02%
50	3.600%	Dow Chemical Co. 20	15.11.2050	47 772	0.01%
270	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	266 776	0.05%
210	4.700%	DP World Plc. 19	30.09.2049	202 239	0.04%
200	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	190 696	0.03%
175	3.950%	DTE Electric Co. 19	01.03.2049	183 458	0.03%
300	2.450%	Duke Energy Corp. 20	01.06.2030	262 827	0.05%
224	2.750%	Duke Energy Indiana LLC 20	01.04.2050	186 329	0.03%
150	3.450%	Duke Energy Progress LLC 19	15.03.2029	142 773	0.03%
175	4.493%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2025	170 082	0.03%
75	5.319%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2038	84 970	0.01%
300	1.800%	DXC Technology Co. 21	15.09.2026	261 447	0.05%
400	8.750%	Ecobank Transnational, Inc. 21	17.06.2031	349 212	0.06%
740	4.625%	Ecopetrol S.A. 21	02.11.2031	633 379	0.11%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
150	5.875%	Ecopetrol S.A. 14	126 693	0.02%
1 800	1.000%	Ecuador Government International Bond 20	1 039 211	0.18%
400	5.250%	Egypt Government International Bond 20	356 078	0.06%
680	7.500%	Egypt Government International Bond 17	624 199	0.11%
350	5.800%	Egypt Government International Bond 21	296 441	0.05%
500	6.588%	Egypt Government International Bond 18	428 847	0.07%
450	7.903%	Egypt Government International Bond 18	333 072	0.06%
200	8.875%	Egypt Government International Bond 20	160 385	0.03%
400	7.500%	Egypt Government International Bond 21	288 203	0.05%
200	7.750%	eHi Car Services Ltd. 21	173 226	0.03%
450	6.375%	El Salvador Government International Bond 14	238 331	0.04%
150	7.125%	El Salvador Government International Bond 19	72 855	0.01%
200	2.625%	Emirates NBD Bank PJSC—EMTN 20	181 905	0.03%
200	5.625%	Empresa Generadora de Electricidad Haina S.A. 21	178 322	0.03%
380	3.050%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. 21	328 614	0.06%
200	3.750%	Empresa Nacional del Petroleo 16	181 080	0.03%
325	2.500%	Enbridge, Inc. 21	281 351	0.05%
400	5.000%	Endeavour Mining Plc. 21	349 508	0.06%
555	4.875%	Energean Israel Finance 21	485 454	0.08%
200	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. 20	161 855	0.03%
200	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. Via EnfraGen Spain S.A. Via Prime Energia SpA 20	161 855	0.03%
125	3.500%	Entergy Arkansas LLC 16	117 856	0.02%
100	3.125%	Enterprise Products Operating LLC 19	93 457	0.02%
25	3.300%	Enterprise Products Operating LLC 21	21 986	0.00%
125	3.950%	Enterprise Products Operating LLC 20	119 150	0.02%
125	4.000%	EQM Midstream Partners LP 14	114 593	0.02%
440	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	421 935	0.07%
200	2.625%	Equate Petrochemical BV 21	176 608	0.03%
200	1.550%	Equinix, Inc. 20	169 492	0.03%
225	2.950%	Equinix, Inc. 20	187 251	0.03%
100	3.250%	Equinor ASA 19	93 758	0.02%
270	8.450%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	256 640	0.04%
200	3.375%	Export-Import Bank of India 16	184 713	0.03%
250	3.452%	Exxon Mobil Corp. 20	238 962	0.04%
75	3.625%	Federal Realty Investment Trust 16	70 068	0.01%
380	7.625%	Fidelity Bank Plc. 21	329 416	0.06%
200	8.000%	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR 17	151 367	0.03%
280	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	260 970	0.05%
730	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 17	661 346	0.12%
200	2.650%	FirstEnergy Corp. 20	174 499	0.03%
125	2.650%	Fiserv, Inc. 20	111 678	0.02%
75	3.990%	Florida Power & Light Co. 19	80 366	0.01%
400	9.000%	Ford Motor Co. 20	430 510	0.08%
200	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	189 923	0.03%
200	3.625%	Ford Motor Credit Co. LLC 21	185 369	0.03%
100	5.476%	Fox Corp. 20	113 403	0.02%
150	5.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 19	144 526	0.03%
400	7.700%	Frigorifico Concepcion S.A. 21	357 246	0.06%
200	6.950%	Gabon Government International Bond 15	183 178	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
620	2.160%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	535 898	0.09%
340	4.598%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	305 632	0.05%
25	6.600%	General Motors Co. 16	01.04.2036	29 731	0.01%
225	2.700%	General Motors Financial Co. Inc. 21	10.06.2031	197 271	0.03%
200	3.950%	General Motors Financial Co., Inc. 17	13.04.2024	185 280	0.03%
175	3.850%	General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2028	166 232	0.03%
50	3.250%	Georgia Power Co. 21	15.03.2051	44 411	0.01%
610	7.750%	Ghana Government International Bond 21	07.04.2029	450 366	0.08%
310	7.875%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	214 378	0.04%
500	8.950%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2051	353 759	0.06%
100	2.800%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2050	85 381	0.02%
175	7.000%	Global Partners LP 20	01.08.2027	160 302	0.03%
400	4.200%	Globe Telecom, Inc. 21	Perp.	361 446	0.06%
125	4.000%	GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc. 19	15.01.2030	116 646	0.02%
50	3.250%	GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc. 21	15.01.2032	44 239	0.01%
420	3.875%	GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	384 770	0.07%
260	5.375%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	235 758	0.04%
210	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	191 161	0.03%
75	1.542%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	10.09.2027	64 690	0.01%
75	1.948%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.10.2027	65 754	0.01%
725	2.650%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.10.2032	642 064	0.11%
370	6.875%	Gran Colombia Gold Corp. 21	09.08.2026	323 174	0.06%
400	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	355 702	0.06%
175	5.750%	Griffon Corp. 20	01.03.2028	160 228	0.03%
200	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	169 152	0.03%
200	4.000%	Grupo Bimbo SAB de CV 19	06.09.2049	190 770	0.03%
400	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana S.A. 16	29.04.2026	374 474	0.07%
200	4.875%	Guatemala Government Bond 13	13.02.2028	189 553	0.03%
200	4.650%	Guatemala Government Bond 21	07.10.2041	176 643	0.03%
200	6.125%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2050	202 409	0.04%
200	5.350%	Hacienda Investments Ltd. Via DME Airport DAC 21	08.02.2028	179 326	0.03%
200	5.350%	Hacienda Investments Ltd. Via DME Airport DAC 21	08.02.2028	179 326	0.03%
150	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	139 449	0.02%
75	3.500%	HCA, Inc. 21	15.07.2051	67 677	0.01%
400	4.950%	Hidrovias International Finance Sarl 21	08.02.2031	323 556	0.06%
175	5.875%	HollyFrontier Corp. 16	01.04.2026	172 666	0.03%
100	4.500%	HollyFrontier Corp. 20	01.10.2030	95 158	0.02%
75	2.375%	Home Depot, Inc. 21	15.03.2051	60 837	0.01%
150	5.625%	Honduras Government International Bond 20	24.06.2030	137 654	0.02%
250	2.875%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd.—EMTN 20	27.05.2030	228 474	0.04%
400	1.500%	HPHT Finance 21 II Ltd. 21	17.09.2026	343 275	0.06%
375	3.973%	HSBC Holdings Plc. 19	22.05.2030	358 908	0.06%
420	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	386 114	0.07%
220	3.875%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	13.11.2029	189 973	0.03%
240	3.375%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 20	24.02.2030	201 898	0.04%
200	4.625%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	03.06.2026	181 775	0.03%
220	5.375%	Hungary Government International Bond 14	25.03.2024	210 447	0.04%
200	7.625%	Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	288 175	0.05%
402	6.375%	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	359 527	0.06%
400	1.625%	Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S 21	12.07.2026	344 341	0.06%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
275	5.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	248 782	0.04%
240	6.250%	IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	214 092	0.04%
50	4.250%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.08.2048	52 427	0.01%
400	4.745%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2051	363 219	0.06%
330	5.875%	Indonesia Government International Bond 14	15.01.2024	318 279	0.06%
600	4.125%	Indonesia Government International Bond 15	15.01.2025	568 048	0.10%
330	4.750%	Indonesia Government International Bond 15	08.01.2026	324 492	0.06%
550	3.850%	Indonesia Government International Bond 17	18.07.2027	530 737	0.09%
200	5.125%	Indonesia Government International Bond 15	15.01.2045	219 631	0.04%
420	4.450%	Indonesia Government International Bond 20	15.04.2070	438 998	0.08%
400	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	359 620	0.06%
200	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	180 929	0.03%
200	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	175 135	0.03%
275	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.2026	254 020	0.04%
100	2.800%	Intel Corp. 21	12.08.2041	87 917	0.02%
300	1.850%	Intercontinental Exchange, Inc. 20	15.09.2032	253 291	0.04%
200	3.875%	Intercorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	171 486	0.03%
125	3.300%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2026	117 713	0.02%
125	2.850%	International Business Machines Corp. 20	15.05.2040	108 352	0.02%
75	3.500%	Interstate Power & Light Co. 19	30.09.2049	71 635	0.01%
175	2.300%	Interstate Power and Light Co. 20	01.06.2030	153 356	0.03%
430	5.000%	Iochepe-max/Max Wheels Mx 21	07.05.2028	370 926	0.06%
330	3.375%	IOI Investment L Bhd—EMTN 21	02.11.2031	288 280	0.05%
185	6.375%	Israel Chemicals Ltd. 144A 18	31.05.2038	210 071	0.04%
226	6.500%	Jababeka International BV 16	05.10.2023	186 722	0.03%
130	8.000%	Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	158 740	0.03%
220	7.875%	Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	268 881	0.05%
114	2.750%	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.05.2032	101 616	0.02%
200	4.125%	JGSH Philippines Ltd. 20	09.07.2030	185 366	0.03%
200	2.050%	John Deere Capital Corp. 20	09.01.2025	181 087	0.03%
100	2.000%	Johnson Controls International Plc. 21	16.09.2031	85 004	0.02%
410	4.125%	Johnson Electric Holdings Ltd. 19	30.07.2024	378 006	0.07%
300	4.125%	JPMorgan Chase & Co. 14	15.12.2026	291 173	0.05%
225	1.953%	JPMorgan Chase & Co. 21	04.02.2032	190 645	0.03%
825	2.545%	JPMorgan Chase & Co. 21	08.11.2032	731 241	0.13%
175	3.157%	JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2042	160 676	0.03%
200	10.500%	Kaisa Group Holdings Ltd. 20	15.01.2025	47 220	0.01%
260	3.343%	Kasikombank PCL—EMTN 19	02.10.2031	229 078	0.04%
450	5.125%	Kazakhstan Government International Bond 15	21.07.2025	446 213	0.08%
200	6.500%	Kazakhstan Government International Bond 15	21.07.2045	253 203	0.04%
300	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	348 287	0.06%
400	4.700%	Kenbourne Invest S.A. 21	22.01.2028	344 988	0.06%
600	8.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	577 339	0.10%
75	3.700%	Kimco Realty Corp. 19	01.10.2049	70 947	0.01%
50	3.600%	Kinder Morgan, Inc. 21	15.02.2051	44 549	0.01%
420	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	375 500	0.07%
400	2.500%	Kookmin Bank 20	04.11.2030	345 456	0.06%
400	3.875%	Korea East-West Power Co. Ltd. 18	19.07.2023	367 510	0.06%
400	1.625%	Korea National Oil Corp. 20	05.10.2030	335 322	0.06%
220	7.125%	Kosmos Energy Ltd. 19	04.04.2026	188 153	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
210	1.000% KT Corp. 20	01.09.2025	181 342	0.03%
175	4.875% Lamar Media Corp. 20	15.01.2029	161 098	0.03%
275	3.200% Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	246 257	0.04%
200	3.421% Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	178 706	0.03%
400	4.500% Li & Fung Ltd. 20	18.08.2025	361 083	0.06%
300	2.400% Life Storage LP 21	15.10.2031	259 754	0.05%
200	9.500% Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 21	10.07.2036	163 004	0.03%
300	5.500% Liquid Telecom Finance 21	04.09.2026	272 533	0.05%
325	4.375% Lloyds Banking Group Plc. 18	22.03.2028	321 459	0.06%
699	6.875% LLPL Capital Pte Ltd. 19	04.02.2039	702 754	0.12%
75	4.070% Lockheed Martin Corp. 13	15.12.2042	78 253	0.01%
175	2.500% Lowe's Cos, Inc. 16	15.04.2026	160 510	0.03%
75	1.300% Lowe's Cos, Inc. 20	15.04.2028	63 317	0.01%
125	1.700% Lowe's Cos, Inc. 20	15.10.2030	104 530	0.02%
280	3.875% Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	251 975	0.04%
290	5.500% MAF Global Securities Ltd. 17	Perp.	259 149	0.05%
280	2.210% MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	248 548	0.04%
100	4.700% Marathon Petroleum Corp. 20	01.05.2025	96 061	0.02%
600	3.950% MARB BondCo Plc. 21	29.01.2031	506 027	0.09%
200	3.500% Marriott International, Inc. 20	15.10.2032	184 509	0.03%
150	2.850% Marriott International, Inc. Via MD 21	15.04.2031	131 700	0.02%
150	5.875% Matador Resources Co. 18	15.09.2026	135 558	0.02%
200	7.250% MC Brazil Downstream Trading Sarl 21	30.06.2031	175 832	0.03%
300	3.300% McDonald's Corp. 20	01.07.2025	280 112	0.05%
125	4.450% McDonald's Corp. 18	01.09.2048	135 849	0.02%
325	7.500% McLaren Finance Plc. 21	01.08.2026	289 722	0.05%
250	7.375% Medco Oak Tree Pte Ltd. 19	14.05.2026	228 060	0.04%
200	5.000% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	192 228	0.03%
400	5.625% Melco Resorts Finance Ltd. 19	17.07.2027	349 722	0.06%
300	5.750% Melco Resorts Finance Ltd. 20	21.07.2028	259 089	0.05%
200	3.125% MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	166 745	0.03%
330	7.750% Metinvest BV 19	17.10.2029	289 339	0.05%
150	3.000% MetLife, Inc. 15	01.03.2025	138 922	0.02%
750	4.150% Mexico Government International Bond 17	28.03.2027	729 872	0.13%
249	5.375% MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	219 176	0.04%
175	5.750% MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	01.02.2027	174 762	0.03%
175	6.750% MGM Resorts International 20	01.05.2025	161 692	0.03%
200	6.950% MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	175 508	0.03%
200	6.250% MHP Lux S.A. 19	19.09.2029	165 939	0.03%
300	2.703% Micron Technology, Inc. 21	15.04.2032	265 009	0.05%
200	2.400% Microsoft Corp. 16	08.08.2026	184 195	0.03%
75	2.525% Microsoft Corp. 20	01.06.2050	64 834	0.01%
180	5.125% Millicom International Cellular S.A. 17	15.01.2028	164 745	0.03%
200	4.500% Minsur S.A. 21	28.10.2031	179 128	0.03%
25	3.950% Mississippi Power Co. 18	30.03.2028	24 126	0.00%
275	1.125% Mitsubishi Corp. 21	15.07.2026	235 931	0.04%
225	1.875% Mondelez International, Inc. 20	15.10.2032	188 866	0.03%
440	5.125% Mongolia Government International Bond 20	07.04.2026	396 534	0.07%
200	4.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	160 405	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
400	5.250%	Movida Europe S.A. 21	08.02.2031	327 158	0.06%
25	5.200%	MPLX LP 20	01.12.2047	27 066	0.00%
200	3.500%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 20	15.03.2031	178 667	0.03%
200	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	184 288	0.03%
350	3.552%	Muang Thai Life Assurance 21	27.01.2037	310 245	0.05%
350	4.375%	Multibank, Inc. 17	09.11.2022	314 268	0.05%
100	5.750%	Murphy Oil Corp. 17	15.08.2025	90 442	0.02%
400	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	347 095	0.06%
625	1.500%	Nationwide Building Society 21	13.10.2026	540 428	0.09%
400	1.500%	Naver Corp. 21	29.03.2026	346 465	0.06%
200	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	172 096	0.03%
150	5.875%	Netflix, Inc. 18	15.11.2028	159 213	0.03%
200	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	185 445	0.03%
211	4.625%	New Metro Global Ltd. 21	15.10.2025	160 124	0.03%
225	4.875%	Newell Brands, Inc. 20	01.06.2025	215 891	0.04%
150	2.600%	Newmont Corp. 21	15.07.2032	132 296	0.02%
200	6.500%	Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	194 071	0.03%
175	1.900%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.06.2028	152 799	0.03%
400	2.750%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 19	01.11.2029	363 482	0.06%
410	6.500%	Nigeria Government International Bond 17	28.11.2027	360 174	0.06%
620	7.143%	Nigeria Government International Bond 18	23.02.2030	536 650	0.09%
340	7.875%	Nigeria Government International Bond 17	16.02.2032	295 078	0.05%
200	7.375%	Nigeria Government International Bond 21	28.09.2033	167 918	0.03%
200	8.250%	Nigeria Government International Bond 21	28.09.2051	165 413	0.03%
175	3.250%	NIKE, Inc. 20	27.03.2040	167 860	0.03%
250	1.250%	NongHyup Bank 21	28.07.2026	216 114	0.04%
400	1.500%	Nordea Bank Abp 21	30.09.2026	345 786	0.06%
250	6.875%	NPC Ukrenergo 21	09.11.2026	193 838	0.03%
50	3.500%	NVIDIA Corp. 20	01.04.2050	50 345	0.01%
250	6.950%	Occidental Petroleum Corp. 19	01.07.2024	244 610	0.04%
350	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	374 376	0.07%
420	4.000%	Oil India International Pte Ltd. 17	21.04.2027	387 987	0.07%
620	6.000%	Oman Government International Bond 19	01.08.2029	587 986	0.10%
1 250	6.250%	Oman Government International Bond 21	25.01.2031	1 203 439	0.21%
400	3.100%	ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	359 219	0.06%
230	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.2026	212 515	0.04%
200	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	177 079	0.03%
230	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	203 641	0.04%
275	2.500%	Oracle Corp. 20	01.04.2025	247 781	0.04%
175	3.650%	Oracle Corp. 21	25.03.2041	155 929	0.03%
125	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	107 883	0.02%
200	1.832%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 20	10.09.2030	174 604	0.03%
150	3.300%	Pacific Gas and Electric Co. 20	01.08.2040	122 850	0.02%
150	2.700%	PacifiCorp 20	15.09.2030	136 253	0.02%
250	3.750%	Panama Government International Bond 15	16.03.2025	233 286	0.04%
350	3.875%	Panama Government International Bond 16	17.03.2028	332 752	0.06%
530	4.500%	Panama Government International Bond 20	01.04.2056	514 979	0.09%
210	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	207 719	0.04%
230	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	249 453	0.04%
460	4.250%	Parkway Pantai Ltd.—EMTN 17	Perp.	405 376	0.07%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
130	5.750%	Patrimonio EN Fideicomiso DS 093-2002-EF-Inretail Shopping Malls 18	03.04.2028	118 544	0.02%
320	2.300%	PayPal Holdings, Inc. 20	01.06.2030	285 828	0.05%
480	6.500%	Pertamina Persero PT 18	07.11.2048	565 072	0.10%
620	4.125%	Peruvian Government International Bond 15	25.08.2027	600 139	0.10%
100	2.783%	Peruvian Government International Bond 20	23.01.2031	87 716	0.02%
350	5.625%	Peruvian Government International Bond 10	18.11.2050	433 591	0.08%
140	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	131 487	0.02%
1 394	6.700%	Petroleos Mexicanos 21	16.02.2032	1 235 367	0.22%
190	6.700%	Petroleos Mexicanos 21	16.02.2032	168 556	0.03%
350	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	265 686	0.05%
1 500	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	1 273 919	0.22%
420	4.600%	Petron Corp. 18	Perp.	369 897	0.06%
1 000	3.500%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	952 357	0.17%
75	4.250%	Philip Morris International, Inc. 14	10.11.2044	75 482	0.01%
900	1.648%	Philippine Government International Bond 20	10.06.2031	766 243	0.13%
380	3.950%	Philippine Government International Bond 15	20.01.2040	374 503	0.07%
200	1.900%	Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	167 214	0.03%
250	4.000%	Poland Government International Bond 14	22.01.2024	232 930	0.04%
200	4.500%	Power Finance Corp. Ltd. 19	18.06.2029	188 057	0.03%
410	3.350%	Power Finance Corp. Ltd. 21	16.05.2031	356 381	0.06%
75	3.200%	Progressive Corp. 20	26.03.2030	71 540	0.01%
300	3.680%	Prosus NV 20	21.01.2030	272 050	0.05%
50	3.935%	Prudential Financial, Inc. 18	07.12.2049	51 573	0.01%
300	2.587%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	10.06.2027	269 560	0.05%
250	3.200%	Public Service Co. of Colorado—Series 34 19	01.03.2050	231 435	0.04%
250	2.450%	Public Service Enterprise Group, Inc. 21	15.11.2031	218 238	0.04%
400	4.000%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2029	397 112	0.07%
700	3.750%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2030	691 795	0.12%
1 100	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	1 206 663	0.21%
420	4.950%	Qatar Reinsurance Co. Ltd. 17	Perp.	373 387	0.07%
75	2.375%	Raytheon Technologies Corp. 21	15.03.2032	66 023	0.01%
200	0.750%	Realty Income Corp. 20	15.03.2026	169 622	0.03%
390	7.300%	Redsun Properties Group Ltd. 21	13.01.2025	149 501	0.03%
200	3.600%	Republic of Armenia International Bond 21	02.02.2031	164 629	0.03%
550	3.500%	Republic of Azerbaijan International Bond 17	01.09.2032	490 222	0.09%
300	6.378%	Republic of Belarus International Bond 20	24.02.2031	210 462	0.04%
200	3.700%	Republic of Uzbekistan Bond 20	25.11.2030	169 263	0.03%
125	2.375%	Republic Services, Inc. 21	15.03.2033	109 435	0.02%
200	4.625%	Resorts World Las Vegas LLC Via RWLV Capital, Inc. 144A 19	16.04.2029	177 288	0.03%
225	2.125%	Rexford Industrial Realty LP 20	01.12.2030	188 807	0.03%
300	4.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2051	265 249	0.05%
150	0.875%	Ross Stores, Inc. 20	15.04.2026	128 117	0.02%
275	3.875%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 16	12.09.2023	252 194	0.04%
200	5.000%	Royal Capital BV 20	Perp.	186 493	0.03%
125	2.150%	Royalty Pharma Plc. 21	02.09.2031	104 985	0.02%
125	3.550%	Royalty Pharma Plc. 21	02.09.2050	109 406	0.02%
800	4.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2023	741 520	0.13%
1 000	5.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 12	04.04.2042	1 150 757	0.20%
400	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	337 942	0.06%
250	4.500%	Sabine Pass Liquefaction LLC 21	15.05.2030	248 793	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
197	5.750%	Sable International Finance Ltd. 19	07.09.2027	177 416	0.03%
300	3.200%	Sabra Health Care LP 21	01.12.2031	258 042	0.05%
200	5.300%	Sagicor Financial Co Ltd. 21	13.05.2028	180 373	0.03%
200	5.300%	Sagicor Financial Co. Ltd. 21	13.05.2028	180 025	0.03%
320	5.400%	Sands China Ltd. 19	08.08.2028	304 332	0.05%
525	4.796%	Santander UK Group Holdings Plc. 18	15.11.2024	490 223	0.09%
200	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	183 575	0.03%
200	4.375%	Sasol Financing USA LLC 21	18.09.2026	177 582	0.03%
200	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	191 045	0.03%
670	2.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	574 160	0.10%
420	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	361 776	0.06%
200	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	172 165	0.03%
580	4.375%	Saudi Government International Bond 19	16.04.2029	586 447	0.10%
340	5.250%	Saudi Government International Bond 19	16.01.2050	394 875	0.07%
370	3.450%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2061	329 789	0.06%
320	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	290 614	0.05%
340	7.750%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 21	01.04.2026	299 004	0.05%
200	2.125%	Serbia International Bond 20	01.12.2030	165 396	0.03%
150	3.125%	Shell International Finance BV 19	07.11.2049	136 431	0.02%
150	2.300%	Sherwin-Williams Co. 20	15.05.2030	132 338	0.02%
200	3.975%	Shimao Group Holdings Ltd. 21	16.09.2023	117 715	0.02%
200	1.350%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 20	10.01.2026	173 516	0.03%
400	6.000%	SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	332 522	0.06%
270	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	293 584	0.05%
550	4.375%	Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd. 13	17.10.2023	510 960	0.09%
550	2.950%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 19	12.11.2029	504 586	0.09%
750	4.300%	South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	670 351	0.12%
50	4.000%	Southern California Edison Co. 17	01.04.2047	48 659	0.01%
225	4.400%	Southern Co. 16	01.07.2046	233 991	0.04%
225	7.875%	Sprint Corp. 14	15.09.2023	218 437	0.04%
500	7.850%	Sri Lanka Government International Bond 19	14.03.2029	224 613	0.04%
950	7.550%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.03.2030	427 876	0.07%
210	5.950%	Standard Bank Group Ltd. 19	31.05.2029	193 561	0.03%
125	3.600%	Stewart Information Services Corp. 21	15.11.2031	111 440	0.02%
270	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	229 659	0.04%
470	2.875%	Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd. 21	12.08.2031	399 765	0.07%
200	5.950%	Sunac China Holdings Ltd. 21	26.04.2024	113 899	0.02%
150	3.900%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 16	15.07.2026	142 193	0.02%
125	5.400%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 17	01.10.2047	129 846	0.02%
260	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	233 134	0.04%
350	1.800%	SVB Financial Group 21	02.02.2031	291 929	0.05%
100	5.500%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	96 341	0.02%
225	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	203 418	0.04%
400	7.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 20	31.01.2025	379 089	0.07%
394	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	328 196	0.06%
225	2.000%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 21	15.10.2031	195 189	0.03%
470	2.300%	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 19	16.10.2024	422 103	0.07%
219	5.550%	Times China Holdings Ltd. 21	04.06.2024	140 721	0.02%
400	1.625%	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. 20	24.09.2025	346 247	0.06%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
100	7.000%	Titan International, Inc. 21	30.04.2028	93 649	0.02%
150	2.050%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2028	131 221	0.02%
200	2.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	173 880	0.03%
125	2.250%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2031	106 760	0.02%
200	3.600%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2060	175 547	0.03%
220	3.244%	TNB Global Ventures Capital Bhd—EMTN 16	19.10.2026	202 337	0.04%
200	7.500%	Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 20	12.11.2025	180 211	0.03%
290	6.375%	Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 21	20.09.2028	242 820	0.04%
400	7.500%	Total Play Telecomunicaciones SA de CV 20	12.11.2025	360 422	0.06%
75	3.950%	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 20	15.05.2050	74 172	0.01%
150	5.500%	TransDigm, Inc. 20	15.11.2027	136 024	0.02%
300	5.550%	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP 18	01.11.2028	292 426	0.05%
450	2.150%	Truist Bank 19	06.12.2024	408 063	0.07%
200	6.390%	Trust F/1401 19	15.01.2050	206 038	0.04%
200	6.390%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	206 038	0.04%
200	0.750%	TSMC Global Ltd. 20	28.09.2025	170 572	0.03%
650	7.000%	Tullow Oil Plc. 18	01.03.2025	472 119	0.08%
400	5.750%	Turkcell İletişim Hizmetleri A/S 15	15.10.2025	348 977	0.06%
550	6.350%	Turkey Government International Bond 19	10.08.2024	476 984	0.08%
910	5.250%	Turkey Government International Bond 20	13.03.2030	689 702	0.12%
500	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	356 819	0.06%
300	6.125%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 17	24.05.2027	260 007	0.05%
200	6.000%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 12	01.11.2022	174 369	0.03%
430	5.250%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	05.02.2025	349 343	0.06%
1 400	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2026	1 177 283	0.21%
420	6.876%	Ukraine Government International Bond 21	21.05.2029	328 783	0.06%
200	6.950%	Ulker Biskuvi Sanayi AS 20	30.10.2025	166 500	0.03%
200	9.875%	Unifin Financiera SAB de CV 21	28.01.2029	149 040	0.03%
100	3.950%	Union Pacific Corp. 18	10.09.2028	98 781	0.02%
220	6.750%	United Bank for Africa Plc. 21	19.11.2026	194 023	0.03%
510	3.750%	United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	469 436	0.08%
380	2.000%	United Overseas Bank Ltd. 21	14.10.2031	332 146	0.06%
150	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	138 751	0.02%
7 733	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	7 025 065	1.22%
5 435	2.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 10	15.02.2040	7 314 040	1.27%
12 891	1.750%	United States Treasury Note/Bond 16	31.01.2023	11 496 034	2.00%
7 942	2.500%	United States Treasury Note/Bond 14	15.05.2024	7 256 627	1.26%
19 229	2.000%	United States Treasury Note/Bond 16	15.11.2026	17 504 199	3.05%
21 790	6.250%	United States Treasury Note/Bond 00	15.05.2030	26 442 321	4.60%
75	4.050%	United Technologies Corp. 17	04.05.2047	76 969	0.01%
275	3.750%	UnitedHealth Group, Inc. 15	15.07.2025	262 399	0.05%
100	3.250%	UnitedHealth Group, Inc. 21	15.05.2051	95 349	0.02%
370	4.375%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.2027	366 177	0.06%
410	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	479 298	0.08%
100	2.950%	US Bancorp—MTN 12	15.07.2022	88 887	0.02%
200	3.650%	Valero Energy Corp. 21	01.12.2051	175 118	0.03%
400	1.750%	Verizon Communications, Inc. 20	20.01.2031	333 078	0.06%
75	2.650%	Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2040	62 677	0.01%
100	3.400%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2041	92 449	0.02%
300	2.987%	Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2056	250 536	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
480	6.200% VF Ukraine PAT Via VFU Funding PLC 20	11.02.2025	425 027	0.07%
75	4.000% Viatris, Inc. 21	22.06.2050	70 682	0.01%
175	2.875% Virginia Electric and Power Co. 19	15.07.2029	162 474	0.03%
100	2.450% Virginia Electric and Power Co. 20	15.12.2050	81 083	0.01%
75	2.950% Virginia Electric and Power Co. 21	15.11.2051	66 906	0.01%
100	2.700% Visa, Inc. 20	15.04.2040	89 949	0.02%
78	5.375% Volcan Cia Minera S.A.A. 12	02.02.2022	68 563	0.01%
650	6.375% VTR Finance NV 20	15.07.2028	599 615	0.10%
25	3.700% Walt Disney Co. 19	15.10.2025	23 708	0.00%
150	3.800% Walt Disney Co. 20	22.03.2030	148 375	0.03%
223	2.650% Walt Disney Co. 20	13.01.2031	204 040	0.04%
100	3.500% Walt Disney Co. 20	13.05.2040	96 509	0.02%
100	2.750% Walt Disney Co. 19	01.09.2049	85 383	0.02%
150	1.150% Waste Management, Inc. 20	15.03.2028	125 940	0.02%
350	2.879% Wells Fargo & Co. 19	30.10.2030	320 183	0.06%
125	3.068% Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	112 658	0.02%
375	3.550% Wells Fargo & Co.—MTN 15	29.09.2025	352 448	0.06%
275	4.100% Wells Fargo & Co.—MTN 14	03.06.2026	263 854	0.05%
175	4.350% Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	160 756	0.03%
175	2.350% Westpac Banking Corp. 19	19.02.2025	158 923	0.03%
75	3.500% Williams Cos, Inc. 21	15.10.2051	67 087	0.01%
230	3.250% XP, Inc. 21	01.07.2026	194 719	0.03%
220	8.250% Yapi ve Kredi Bankasi A/S 19	15.10.2024	196 874	0.03%
435	8.500% YPF S.A. 15	28.07.2025	288 350	0.05%
200	6.950% YPF S.A. 17	21.07.2027	115 007	0.02%
200	6.500% Zhenro Properties Group Ltd. 21	01.09.2022	129 203	0.02%
300	7.350% Zhenro Properties Group Ltd. 20	05.02.2025	170 543	0.03%
350	4.875% Ziggo BV 144A 19	15.01.2030	315 788	0.06%
250	1.450% Zimmer Biomet Holdings, Inc. 21	22.11.2024	219 460	0.04%
ZAR			4 823 278	0.84%
22 723	8.250% South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	1 128 482	0.20%
52 930	9.000% South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	2 538 814	0.44%
24 997	8.750% South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	1 155 982	0.20%
Aktien / Equities			52 196 847	9.08%
Belgien / Belgium			351 530	0.06%
2 285	Anheuser-Busch InBev S.A.		121 494	0.02%
1 401	Groupe Bruxelles Lambert S.A.		137 522	0.02%
1 226	KBC Group NV		92 514	0.02%
Brasilien / Brazil			1 030 769	0.18%
14 700	Ambev S.A.		35 786	0.01%
2 484	Americanas S.A.		12 384	0.00%
26 200	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao		46 078	0.01%
27 200	Banco Bradesco S.A.		69 522	0.01%
5 100	Banco BTG Pactual S.A.		16 908	0.00%
4 200	Banco do Brasil S.A.		19 130	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 400	Banco Inter S.A.	6 315	0.00%
3 600	BB Seguridade Participacoes S.A.	11 793	0.00%
2 700	BRF S.A.	9 599	0.00%
5 200	CCR S.A.	9 515	0.00%
2 700	Centrais Eletricas Brasileiras S.A.	14 241	0.00%
1 900	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	12 052	0.00%
6 301	Cia Energetica de Minas Gerais	13 041	0.00%
3 500	Cia Siderurgica Nacional S.A.	13 808	0.00%
4 600	Cosan S.A.	15 752	0.00%
4 400	Equatorial Energia S.A.	15 706	0.00%
4 900	Gerdau S.A. - Preferred	21 088	0.01%
5 100	Hapvida Participacoes e Investimentos S.A. 144A	8 358	0.00%
18 122	Itau Unibanco Holding S.A. - Preferred	59 937	0.01%
19 362	Itausa - Investimentos Itau S.A. - Preferred	27 297	0.01%
3 400	JBS S.A.	20 370	0.01%
3 300	Klabin S.A.	13 368	0.00%
2 785	Localiza Rent a Car S.A.	23 303	0.01%
4 488	Lojas Renner S.A.	17 317	0.00%
13 700	Magazine Luiza S.A.	15 616	0.00%
3 400	Natura & Co. Holding S.A.	13 650	0.00%
2 100	Notre Dame Intermedica Participacoes S.A.	20 008	0.01%
29 300	Petroleo Brasileiro S.A.	142 008	0.03%
3 600	Raia Drogasil S.A.	13 811	0.00%
1 500	Rede D'Or Sao Luiz S.A.	10 616	0.00%
5 100	Rumo S.A.	14 300	0.00%
2 830	Suzano S.A.	26 856	0.01%
1 800	Telefonica Brasil S.A.	13 694	0.00%
2 100	TOTVS S.A.	9 495	0.00%
15 200	Vale S.A.	187 078	0.03%
5 100	Vibra Energia S.A.	17 230	0.00%
6 480	WEG S.A.	33 739	0.01%
Chile / Chile		91 700	0.02%
222 363	Banco de Chile	15 276	0.01%
387 370	Banco Santander Chile	13 693	0.00%
7 943	Cencosud S.A.	11 682	0.00%
2 228	Empresas COPEC S.A.	15 145	0.00%
4 756	Falabella S.A.	13 641	0.00%
496	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. "B"—Preferred	22 263	0.01%
China / China		2 692 214	0.47%
28 300	Alibaba Group Holding Ltd.	379 527	0.07%
8 000	Anhui Conch Cement Co. Ltd. "H"	35 146	0.01%
2 400	Anhui Gujing Distillery Co. Ltd. "B"	30 048	0.00%
3 000	ANTA Sports Products Ltd.	39 556	0.01%
610	Baidu, Inc.—ADR	79 812	0.01%
153 000	Bank of China Ltd. "H"	48 492	0.01%
102	BeiGene Ltd.	24 301	0.00%
433	Bilibili, Inc.—ADR	17 667	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	BYD Co. Ltd. "H"	45 105	0.01%
130 000	CGN Power Co. Ltd.	34 751	0.01%
271 000	China Cinda Asset Management Co. Ltd. "H"	43 404	0.01%
166 000	China Construction Bank Corp. "H"	101 106	0.02%
16 000	China International Capital Corp. Ltd. "H" 144A	38 800	0.01%
10 500	China Merchants Bank Co. Ltd. "H"	71 710	0.01%
19 500	China Shenhua Energy Co. Ltd.	40 206	0.01%
15 000	CITIC Securities Co. Ltd. "H"	34 429	0.01%
2 200	ENN Energy Holdings Ltd.	36 427	0.01%
7 000	Great Wall Motor Co. Ltd.	21 160	0.00%
38 800	Haitong Securities Co. Ltd. "H"	30 240	0.00%
31 600	Huatai Securities Co. Ltd.	46 263	0.01%
115 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	57 072	0.01%
3 000	Innovent Biologics, Inc.	16 327	0.00%
1 396	JD.com, Inc.—ADR	86 016	0.01%
1 034	Li Auto, Inc.	29 187	0.00%
5 500	Li Ning Co. Ltd.	52 947	0.01%
6 600	Meituan Dianping "B"	167 792	0.03%
635	NetEase, Inc.—ADR	56 833	0.01%
2 061	NIO, Inc.—ADR	57 415	0.01%
82 000	PetroChina Co. Ltd.	32 094	0.01%
905	Pinduoduo, Inc.—ADR	46 396	0.01%
9 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	60 166	0.01%
52 000	Postal Savings Bank of China Co Ltd.	32 082	0.00%
1 900	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	32 124	0.01%
1 900	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	52 847	0.01%
8 700	Tencent Holdings Ltd.	448 250	0.08%
1 304	Trip.com Group Ltd.—ADR	28 231	0.00%
1 800	WuXi AppTec Co. Ltd.	27 408	0.00%
7 500	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	78 291	0.01%
26 800	Xiaomi Corp. "B" 144A	57 131	0.01%
780	XPeng, Inc.	34 521	0.01%
934	Yum China Holdings, Inc.	40 934	0.01%
Kolumbien / Colombia		45 486	0.01%
2 637	Bancolombia S.A.	19 770	0.01%
24 894	Ecopetrol S.A.	14 468	0.00%
2 324	Interconexion Electrica S.A. ESP	11 248	0.00%
Finnland / Finland		354 860	0.06%
2 301	Neste OYJ	99 771	0.02%
22 683	Nokia OYJ	126 435	0.02%
3 845	UPM-Kymmene OYJ	128 654	0.02%
Frankreich / France		5 123 063	0.89%
1 874	Air Liquide S.A.	287 322	0.05%
2 082	Airbus S.E.	233 933	0.04%
6 517	AXA S.A.	170 648	0.03%
3 645	BNP Paribas S.A.	221 507	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
590	Capgemini S.E.	127 145	0.02%
2 216	Cie de Saint-Gobain	137 104	0.02%
1 017	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	146 600	0.03%
2 703	Danone S.A.	147 557	0.03%
2 550	Dassault Systemes S.E.	133 390	0.02%
1 308	Eiffage S.A.	118 322	0.02%
943	EssilorLuxottica S.A.	176 567	0.03%
93	Hermes International	142 848	0.02%
232	Kering S.A.	164 001	0.03%
1 389	Legrand S.A.	142 928	0.02%
667	L'Oreal S.A.	278 106	0.05%
765	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	556 155	0.10%
772	Pernod Ricard S.A.	163 278	0.03%
1 254	Safran S.A.	135 006	0.02%
4 261	Sanofi	377 439	0.07%
1 518	Schneider Electric S.E.	261 794	0.05%
3 819	Societe Generale S.A.	115 353	0.02%
324	Teleperformance	127 008	0.02%
7 707	Total S.A.	343 963	0.06%
3 803	Veolia Environnement S.A.	122 685	0.02%
2 156	Vinci S.A.	200 314	0.03%
1 879	Worldline S.A. 144A	92 090	0.02%
Deutschland / Germany		3 847 658	0.67%
642	adidas AG	162 554	0.03%
1 175	Allianz S.E.	243 989	0.04%
3 599	BASF S.E.	222 346	0.04%
4 401	Bayer AG	206 847	0.03%
1 537	Bayerische Motoren Werke AG	136 009	0.02%
2 732	Daimler AG	184 656	0.03%
1 366	Daimler Truck Holding AG	44 108	0.01%
9 710	Deutsche Bank AG	106 985	0.02%
851	Deutsche Boerse AG	125 182	0.02%
3 749	Deutsche Post AG	211 968	0.04%
12 071	Deutsche Telekom AG	196 757	0.03%
2 633	Deutsche Wohnen S.E.	97 368	0.02%
12 593	E.ON S.E.	153 534	0.03%
4 538	Infineon Technologies AG	184 969	0.03%
855	LEG Immobilien AG	104 909	0.02%
630	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	164 115	0.03%
3 847	RWE AG	137 415	0.02%
3 041	SAP S.E.	379 821	0.07%
2 240	Siemens AG	342 003	0.06%
1 269	Symrise AG	165 351	0.03%
873	Volkswagen AG—Preferred	154 940	0.03%
2 512	Vonovia S.E.	121 832	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Hongkong / Hong Kong		1 119 209	0.19%
17 200	AIA Group Ltd.	152 485	0.03%
13 500	Beijing Enterprises Holdings Ltd.	40 960	0.01%
108 000	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	36 910	0.01%
15 500	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	44 668	0.01%
36 000	China Everbright Ltd.	37 844	0.01%
11 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	54 839	0.01%
6 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	43 210	0.01%
10 000	China Resources Land Ltd.	36 995	0.01%
12 600	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	19 925	0.00%
12 000	CK Asset Holdings Ltd.	66 524	0.01%
37 000	Far East Horizon Ltd.	28 879	0.00%
9 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	41 011	0.01%
12 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	28 829	0.00%
2 800	Hang Seng Bank Ltd.	45 067	0.01%
30 901	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	42 312	0.01%
2 366	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	121 530	0.02%
36 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	29 682	0.00%
7 814	Link REIT	60 505	0.01%
6 000	Power Assets Holdings Ltd.	32 890	0.00%
9 000	SITC International Holdings Co. Ltd.	28 626	0.00%
5 000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	53 350	0.01%
2 500	Techtronic Industries Co. Ltd.	43 763	0.01%
51 500	WH Group Ltd. 144A	28 405	0.00%
Indonesien / Indonesia		258 524	0.04%
119 300	Astra International Tbk PT	41 955	0.01%
158 100	Bank Central Asia Tbk PT	71 208	0.01%
71 400	Bank Mandiri Persero Tbk PT	30 947	0.00%
67 400	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	28 069	0.00%
184 900	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	46 887	0.01%
158 300	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	39 458	0.01%
Irland / Ireland		616 627	0.11%
540	Accenture Plc. "A"	196 849	0.03%
2 771	CRH Plc.	128 907	0.02%
1 035	Flutter Entertainment Plc.	143 865	0.03%
1 616	Medtronic Plc.	147 006	0.03%
Italien / Italy		781 994	0.14%
27 142	Enel SpA	191 243	0.03%
12 278	Eni SpA	150 037	0.03%
519	Ferrari NV	118 072	0.02%
70 381	Intesa Sanpaolo SpA	160 046	0.03%
12 005	UniCredit SpA	162 596	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Japan / Japan		5 583 469	0.97%
400	Advantest Corp.	33 294	0.01%
1 500	Aeon Co. Ltd.	31 030	0.01%
500	AGC, Inc.	20 961	0.00%
1 000	Ajinomoto Co., Inc.	26 704	0.00%
900	Asahi Group Holdings Ltd.	30 748	0.01%
3 800	Asahi Kasei Corp.	31 368	0.01%
3 800	Astellas Pharma, Inc.	54 278	0.01%
500	Bandai Namco Holdings, Inc.	34 340	0.01%
1 000	Bridgestone Corp.	37 792	0.01%
2 100	Canon, Inc.	44 917	0.01%
300	Central Japan Railway Co.	35 153	0.01%
4 500	Chubu Electric Power Co., Inc.	41 648	0.01%
1 300	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	37 078	0.01%
2 200	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	39 068	0.01%
2 900	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	64 775	0.01%
400	Daikin Industries Ltd.	79 692	0.01%
1 100	Daiwa House Industry Co. Ltd.	27 787	0.00%
4 600	Daiwa Securities Group, Inc.	22 787	0.00%
900	Denso Corp.	65 489	0.01%
800	East Japan Railway Co.	43 209	0.01%
400	Eisai Co. Ltd.	19 949	0.00%
400	FANUC Corp.	74 469	0.01%
100	Fast Retailing Co. Ltd.	49 872	0.01%
700	Fuji Electric Co. Ltd.	33 569	0.01%
600	FUJIFILM Holdings Corp.	39 064	0.01%
400	Fujitsu Ltd.	60 265	0.01%
1 300	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	32 412	0.01%
1 800	Hitachi Ltd.	85 633	0.01%
3 200	Honda Motor Co. Ltd.	78 928	0.01%
600	Hoya Corp.	78 394	0.01%
2 300	ITOCHEU Corp.	61 788	0.01%
1 000	Japan Exchange Group, Inc.	19 228	0.00%
6	Japan Real Estate Investment Corp.	29 919	0.01%
34	Japan Retail Fund Investment Corp.	25 730	0.00%
2 400	Japan Tobacco, Inc.	42 564	0.01%
10 400	JXTG Holdings, Inc.	34 173	0.01%
1 100	Kao Corp.	50 559	0.01%
2 700	KDDI Corp.	69 317	0.01%
300	Keyence Corp.	165 585	0.03%
300	Kikkoman Corp.	22 153	0.00%
2 000	Kirin Holdings Co. Ltd.	28 208	0.00%
2 000	Komatsu Ltd.	41 136	0.01%
2 200	Kubota Corp.	42 898	0.01%
900	Kyocera Corp.	49 394	0.01%
100	Lasertec Corp.	26 948	0.00%
900	M3, Inc.	39 813	0.01%
500	Makita Corp.	18 644	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 200	Marubeni Corp.	35 905	0.01%
1 200	MINEBEA MITSUMI, Inc.	29 919	0.01%
600	MISUMI Group, Inc.	21 626	0.00%
2 700	Mitsui & Co. Ltd.	56 153	0.01%
2 100	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	36 538	0.01%
6 000	Mizuho Financial Group, Inc.	67 031	0.01%
1 100	Murata Manufacturing Co. Ltd.	76 918	0.01%
600	NEC Corp.	24 329	0.00%
1 800	NGK Insulators Ltd.	26 721	0.00%
800	Nidec Corp.	82 594	0.01%
200	Nintendo Co. Ltd.	81 937	0.01%
5	Nippon Building Fund, Inc.	25 581	0.00%
1 600	Nippon Steel Corp.	22 952	0.00%
2 100	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	50 514	0.01%
5 500	Nissan Motor Co. Ltd.	23 343	0.00%
200	Nitori Holdings Co. Ltd.	26 307	0.00%
500	Nitto Denko Corp.	33 943	0.01%
8 400	Nomura Holdings, Inc.	32 181	0.01%
800	Nomura Research Institute Ltd.	30 148	0.01%
1 700	NTT Data Corp.	32 013	0.01%
3 600	Obayashi Corp.	24 467	0.00%
200	Obic Co. Ltd.	32 989	0.01%
2 200	Olympus Corp.	44 511	0.01%
400	Omron Corp.	35 005	0.01%
400	Oriental Land Co. Ltd.	59 242	0.01%
2 400	ORIX Corp.	43 023	0.01%
21	Orix JREIT, Inc.	28 833	0.00%
1 000	Otsuka Holdings Co. Ltd.	31 836	0.01%
4 300	Panasonic Corp.	41 537	0.01%
2 200	Recruit Holdings Co. Ltd.	117 128	0.02%
2 300	Renesas Electronics Corp.	24 993	0.00%
12 800	Resona Holdings, Inc.	43 731	0.01%
600	Secom Co. Ltd.	36 590	0.01%
2 300	Sekisui Chemical Co. Ltd.	33 757	0.01%
2 000	Sekisui House Ltd.	37 708	0.01%
1 500	Seven & i Holdings Co. Ltd.	57 913	0.01%
700	Shimadzu Corp.	25 952	0.00%
200	Shimano, Inc.	46 825	0.01%
600	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	91 269	0.02%
600	Shionogi & Co. Ltd.	37 227	0.01%
700	Shiseido Co. Ltd.	34 285	0.01%
100	SMC Corp.	59 250	0.01%
5 300	Softbank Corp.	58 867	0.01%
2 100	SoftBank Group Corp.	87 140	0.01%
800	Sohgo Security Services Co. Ltd.	27 918	0.00%
900	Sompo Holdings, Inc.	33 394	0.01%
2 000	Sony Corp.	221 070	0.04%
1 700	Subaru Corp.	26 703	0.00%
6 600	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	27 316	0.00%
3 100	Sumitomo Corp.	40 255	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 600	Sumitomo Electric Industries Ltd.	29 771	0.01%
700	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	23 252	0.00%
3 300	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	99 362	0.02%
1 700	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	49 888	0.01%
800	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	20 667	0.00%
600	Suntory Beverage & Food Ltd.	19 060	0.00%
600	Suzuki Motor Corp.	20 293	0.00%
300	Sysmex Corp.	35 623	0.01%
2 800	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	67 074	0.01%
900	TDK Corp.	30 858	0.01%
1 300	Terumo Corp.	48 246	0.01%
1 300	Tobu Railway Co. Ltd.	26 029	0.00%
600	Toho Co. Ltd.	22 565	0.00%
1 300	Tokio Marine Holdings, Inc.	63 454	0.01%
200	Tokyo Electron Ltd.	101 226	0.02%
4 700	Toray Industries, Inc.	24 470	0.00%
900	Toshiba Corp.	32 508	0.01%
400	Toyota Industries Corp.	28 071	0.00%
17 500	Toyota Motor Corp.	281 367	0.05%
500	Trend Micro, Inc.	24 398	0.00%
900	Unicharm Corp.	34 356	0.01%
600	Yaskawa Electric Corp.	25 841	0.00%
4 900	Z Holdings Corp.	24 973	0.00%
Malaysia / Malaysia		308 358	0.05%
30 300	Axiata Group Bhd	26 606	0.00%
37 193	CIMB Group Holdings Bhd	42 786	0.01%
5 500	Fraser & Neave Holdings Bhd	28 721	0.00%
38 500	IOI Corp. Bhd	30 312	0.01%
6 700	Kuala Lumpur Kepong Bhd	30 802	0.01%
19 500	Malaysia Airports Holdings Bhd	24 614	0.00%
35 800	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	43 677	0.01%
29 000	Public Bank Bhd	25 464	0.00%
26 300	QL Resources Bhd	25 370	0.00%
35 100	Westports Holdings Bhd	30 006	0.01%
Mexiko / Mexico		503 051	0.09%
123 177	America Movil SAB de CV—Series L	114 800	0.02%
63 200	Cemex SAB de CV	37 992	0.01%
2 975	Coca-Cola Femsa SAB de CV	14 279	0.00%
16 100	Fibra Uno Administracion S.A. de CV	14 970	0.00%
7 300	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	49 974	0.01%
1 140	Gruma SAB de CV	12 859	0.00%
1 500	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV "B"	18 186	0.01%
800	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV "B"	14 532	0.00%
5 400	Grupo Bimbo SAB de CV "A"	14 611	0.00%
10 900	Grupo Financiero Banorte SAB de CV "O"	62 301	0.01%
12 600	Grupo Mexico SAB de CV—Series B	48 342	0.01%
10 200	Grupo Televisa SAB	16 896	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
9 100	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV "A"	12 125	0.00%
5 200	Orbia Advance Corp. SAB de CV	11 679	0.00%
18 200	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	59 505	0.01%
Niederlande / Netherlands		2 375 915	0.41%
78	Adyen NV 144A	180 297	0.03%
1 006	Akzo Nobel NV	97 079	0.02%
1 091	ASML Holding NV	771 010	0.13%
1 335	Heineken NV	131 978	0.02%
13 326	ING Groep NV	163 137	0.03%
5 066	Koninklijke Ahold Delhaize NV	152 664	0.03%
804	Koninklijke DSM NV	159 192	0.03%
5 875	Koninklijke Philips NV	192 494	0.03%
3 364	Prosus NV	247 355	0.04%
8 050	Stellantis NV	134 322	0.02%
1 413	Wolters Kluwer NV	146 387	0.03%
Pakistan / Pakistan		84 024	0.01%
46 300	Habib Bank Ltd.	26 901	0.00%
7 844	Lucky Cement Ltd.	26 546	0.00%
40 021	MCB Bank Ltd.	30 577	0.01%
Peru / Peru		51 611	0.01%
1 426	Cia de Minas Buenaventura SAA	9 179	0.00%
231	Credicorp Ltd.	24 796	0.01%
325	Southern Copper Corp.	17 636	0.00%
Philippinen / Philippines		185 602	0.03%
1 620	Ayala Corp.	23 215	0.00%
16 010	BDO Unibank, Inc.	33 324	0.01%
11 730	International Container Terminal Services, Inc.	40 456	0.01%
27 990	JG Summit Holdings, Inc.	25 582	0.00%
410 000	Metro Pacific Investments Corp.	27 574	0.00%
2 180	SM Investments Corp.	35 451	0.01%
Singapur / Singapore		556 838	0.10%
20 750	Capitaland Investment Ltd.	46 153	0.01%
9 400	City Developments Ltd.	41 754	0.01%
4 208	DBS Group Holdings Ltd.	89 643	0.01%
37 900	Mapletree Logistics Trust	46 970	0.01%
8 338	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	62 000	0.01%
195	Sea Ltd.—ADR	38 360	0.01%
17 700	Singapore Airlines Ltd.	57 610	0.01%
8 200	Singapore Exchange Ltd.	49 742	0.01%
24 913	Singapore Telecommunications Ltd.	37 700	0.01%
3 137	United Overseas Bank Ltd.	55 042	0.01%
11 800	Wilmar International Ltd.	31 864	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Südkorea / South Korea		1 229 168	0.21%
217	Celltrion, Inc.	31 783	0.01%
96	CJ CheilJedang Corp.	27 518	0.00%
1 361	Hana Financial Group, Inc.	42 335	0.01%
167	Hyundai Mobis Co. Ltd.	31 440	0.01%
313	Hyundai Motor Co.	48 391	0.01%
675	Kakao Corp.	56 173	0.01%
1 113	KB Financial Group, Inc.	45 282	0.01%
617	Kia Motors Corp.	37 517	0.01%
80	Korea Zinc Co. Ltd.	30 240	0.00%
91	LG Chem Ltd.	41 399	0.01%
249	NAVER Corp.	69 717	0.01%
199	POSCO	40 408	0.01%
233	POSCO Chemical Co. Ltd.	24 819	0.00%
41	Samsung Biologics Co Ltd.	27 387	0.00%
260	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	37 985	0.01%
7 320	Samsung Electronics Co. Ltd.	423 980	0.07%
111	Samsung SDI Co. Ltd.	53 782	0.01%
764	SK Hynix, Inc.	74 035	0.01%
189	SKC Co. Ltd.	24 397	0.00%
475	S-Oil Corp.	30 113	0.00%
3 243	Woori Financial Group, Inc.	30 467	0.01%
Spanien / Spain		1 106 060	0.19%
1 684	Amadeus IT Group S.A.	100 434	0.02%
26 499	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	139 120	0.02%
62 338	Banco Santander S.A.	183 305	0.03%
2 774	Cellnex Telecom S.A. 144A	141 973	0.02%
18 181	Iberdrola S.A.	189 264	0.03%
5 540	Industria de Diseno Textil S.A.	158 056	0.03%
9 398	Repsol S.A.	98 078	0.02%
24 878	Telefonica S.A.	95 830	0.02%
Schweiz / Switzerland		206 246	0.04%
914	Garmin Ltd.	109 444	0.02%
2 232	STMicroelectronics NV	96 802	0.02%
Taiwan / Taiwan		1 542 908	0.27%
9 000	Catcher Technology Co. Ltd.	44 767	0.01%
8 064	Chailease Holding Co. Ltd.	67 536	0.01%
35 000	China Steel Corp.	39 324	0.01%
54 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	44 538	0.01%
5 000	Delta Electronics, Inc.	43 702	0.01%
15 000	Formosa Plastics Corp.	49 582	0.01%
14 300	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	34 679	0.00%
22 400	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	74 043	0.01%
2 000	MediaTek, Inc.	75 645	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
22 000	Nan Ya Plastics Corp.	59 715	0.01%
18 000	Ruentex Development Co. Ltd.	36 500	0.00%
25 000	Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	37 544	0.01%
95 000	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	48 764	0.01%
83 589	Taishin Financial Holding Co. Ltd.	50 345	0.01%
34 398	Taiwan Cement Corp.	52 478	0.01%
33 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	645 045	0.11%
17 000	Uni-President Enterprises Corp.	37 066	0.01%
21 000	United Microelectronics Corp.	43 384	0.01%
72 440	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	58 251	0.01%
Thailand / Thailand		175 774	0.03%
28 500	Indorama Ventures PCL	32 448	0.00%
25 700	PTT Global Chemical PCL	39 746	0.01%
3 200	Siam Cement PCL	32 515	0.00%
26 500	Thai Oil PCL	34 531	0.01%
284 400	True Corp. PCL	36 534	0.01%
Vereinigte Staaten / United States		21 934 693	3.82%
953	3M Co.	148 858	0.03%
1 364	Abbott Laboratories	168 809	0.03%
1 392	AbbVie, Inc.	165 738	0.03%
382	Adobe, Inc.	190 483	0.03%
948	Advanced Micro Devices, Inc.	119 959	0.02%
360	Alphabet, Inc. "A"	917 107	0.16%
291	Amazon.com, Inc.	853 230	0.15%
770	American Express Co.	110 774	0.02%
518	American Tower Corp.	133 235	0.02%
664	Amgen, Inc.	131 358	0.02%
2 808	Amphenol Corp. "A"	215 958	0.04%
9 904	Apple, Inc.	1 546 477	0.27%
1 477	Applied Materials, Inc.	204 380	0.04%
1 153	Arthur J Gallagher & Co.	172 027	0.03%
4 899	Bank of America Corp.	191 661	0.03%
1 138	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	299 210	0.05%
499	Boeing Co.	88 339	0.02%
51	Booking Holdings, Inc.	107 598	0.02%
1 378	Boston Properties, Inc.	139 569	0.02%
3 056	Boston Scientific Corp.	114 157	0.02%
375	Broadcom, Inc.	219 424	0.04%
785	Capital One Financial Corp.	100 154	0.02%
707	Caterpillar, Inc.	128 531	0.02%
1 583	Charles Schwab Corp.	117 069	0.02%
1 658	Chevron Corp.	171 092	0.03%
750	Cigna Corp.	151 444	0.03%
4 238	Cisco Systems, Inc.	236 161	0.04%
3 382	Citizens Financial Group, Inc.	140 520	0.02%
4 278	CMS Energy Corp.	244 710	0.04%
3 482	Colgate-Palmolive Co.	261 303	0.05%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 482	Comcast Corp. "A"	198 364	0.03%
1 845	ConocoPhillips	117 105	0.02%
533	Costco Wholesale Corp.	266 078	0.05%
1 758	CVS Health Corp.	159 475	0.03%
597	Danaher Corp.	172 722	0.03%
399	Deere & Co.	120 307	0.02%
2 776	Dow, Inc.	138 458	0.02%
1 101	Eaton Corp. Plc.	167 319	0.03%
720	Ecolab, Inc.	148 527	0.03%
1 358	Edwards Lifesciences Corp.	154 704	0.03%
629	Eli Lilly & Co.	152 781	0.03%
1 680	Entergy Corp.	166 419	0.03%
2 080	Equity Residential	165 529	0.03%
3 652	Exxon Mobil Corp.	196 505	0.03%
1 596	Facebook, Inc. "A"	472 050	0.08%
1 379	Fidelity National Information Services, Inc.	132 358	0.02%
3 138	Fifth Third Bancorp	120 172	0.02%
2 516	Freeport-McMoRan, Inc.	92 326	0.02%
1 276	General Electric Co	106 000	0.02%
3 663	General Mills, Inc.	217 036	0.04%
1 674	General Motors Co.	86 305	0.02%
976	Global Payments, Inc.	116 018	0.02%
420	Goldman Sachs Group, Inc.	141 287	0.02%
1 233	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	169 131	0.03%
658	Home Depot, Inc.	240 131	0.04%
858	Illinois Tool Works, Inc.	186 207	0.03%
3 239	Intel Corp.	146 684	0.03%
264	Intuit, Inc.	149 323	0.03%
388	Intuitive Surgical, Inc.	122 589	0.02%
1 560	Johnson & Johnson	234 672	0.04%
2 513	Johnson Controls International Plc.	179 680	0.03%
1 873	JPMorgan Chase & Co.	260 807	0.05%
7 356	KeyCorp	149 617	0.03%
718	L3Harris Technologies, Inc.	134 634	0.02%
653	Lowe's Cos, Inc.	148 424	0.03%
763	Mastercard, Inc. "A"	241 084	0.04%
1 907	Merck & Co., Inc.	128 520	0.02%
1 674	Microchip Technology, Inc.	128 156	0.02%
1 499	Micron Technology, Inc.	122 786	0.02%
4 452	Microsoft Corp.	1 316 652	0.23%
262	Moderna, Inc.	58 515	0.01%
1 877	Monster Beverage Corp.	158 518	0.03%
308	Netflix, Inc.	163 165	0.03%
985	NIKE, Inc. "B"	144 363	0.03%
760	Norfolk Southern Corp.	198 962	0.03%
1 439	NVIDIA Corp.	372 164	0.06%
1 595	Oracle Corp.	122 318	0.02%
225	O'Reilly Automotive, Inc.	139 731	0.02%
237	Orion Office REIT, Inc.	3 891	0.00%
938	PayPal Holdings, Inc.	155 547	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 272	PepsiCo, Inc.		194 301	0.03%	
3 972	Pfizer, Inc.		206 249	0.04%	
1 907	Philip Morris International, Inc.		159 308	0.03%	
2 039	Phillips 66		129 921	0.02%	
2 188	Prudential Financial, Inc.		208 256	0.04%	
1 126	QUALCOMM, Inc.		181 069	0.03%	
1 642	Raytheon Technologies Corp.		124 262	0.02%	
2 370	Realty Income Corp.		149 198	0.03%	
154	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.		85 521	0.01%	
1 840	Republic Services, Inc.		225 631	0.04%	
1 045	Ross Stores, Inc.		105 015	0.02%	
339	S&P Global, Inc.		140 683	0.02%	
710	salesforce.com, Inc.		158 664	0.03%	
3 694	Schlumberger NV		97 287	0.02%	
211	ServiceNow, Inc.		120 438	0.02%	
1 516	Starbucks Corp.		155 933	0.03%	
576	Target Corp.		117 226	0.02%	
380	Tesla, Inc.		353 127	0.06%	
316	Thermo Fisher Scientific, Inc.		185 410	0.03%	
657	United Parcel Service, Inc. "B"		123 832	0.02%	
670	UnitedHealth Group, Inc.		295 844	0.05%	
3 936	Verizon Communications, Inc.		179 840	0.03%	
1 410	Visa, Inc. "A"		268 696	0.05%	
1 404	Walt Disney Co.		191 229	0.03%	
2 958	Wells Fargo & Co.		124 802	0.02%	
3 053	Xcel Energy, Inc.		181 752	0.03%	
1 268	Yum! Brands, Inc.		154 832	0.03%	
666	Zoetis, Inc.		142 916	0.02%	
Uruguay / Uruguay			39 496	0.01%	
143	Globant S.A.		39 496	0.01%	
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			28 268 095	4.92%	
Obligationen / Bonds			28 268 095	4.92%	
USD			28 268 095	4.92%	
150	4.000%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 20	15.10.2030	130 484	0.02%
125	2.500%	7-Eleven, Inc. 21	10.02.2041	101 405	0.02%
100	2.800%	7-Eleven, Inc. 21	10.02.2051	81 833	0.01%
125	5.000%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20	15.04.2029	113 927	0.02%
125	4.625%	AdaptHealth LLC 21	01.08.2029	110 399	0.02%
150	5.750%	AHP Health Partners, Inc. 21	15.07.2029	131 135	0.02%
150	3.875%	Air Canada 21	15.08.2026	135 094	0.02%
184	4.800%	Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 20	15.08.2027	177 426	0.03%
150	5.875%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.02.2028	140 413	0.02%
200	6.750%	Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer 19	15.10.2027	182 638	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
200	6.625%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2026	184 592	0.03%
300	5.000%	Altice Financing S.A. 144A 20	15.01.2028	256 955	0.04%
350	5.125%	Altice France S.A. 20	15.01.2029	300 864	0.05%
300	5.500%	American Airlines, Inc. 21	20.04.2026	274 685	0.05%
200	3.875%	American Builders & Contractors Supply Co. Inc. 21	15.11.2029	176 059	0.03%
275	2.650%	American Transmission Systems, Inc. 21	15.01.2032	244 888	0.04%
175	5.000%	Aramark Services, Inc. 144A 18	01.02.2028	159 674	0.03%
350	5.125%	Arko Corp. 21	15.11.2029	298 036	0.05%
300	4.625%	Ashton Woods USA LLC Via Ashton Woods Finance Co. 21	01.08.2029	265 808	0.05%
100	6.125%	Avaya, Inc. 20	15.09.2028	93 582	0.02%
200	4.750%	Axalta Coating Systems LLC Via Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20	15.06.2027	184 005	0.03%
75	2.700%	Banco de Credito del Peru 144A 19	11.01.2025	67 275	0.01%
100	9.000%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	15.12.2025	92 715	0.02%
88	5.625%	Baytex Energy Corp. 14	01.06.2024	77 513	0.01%
200	2.330%	Belrose Funding Trust 20	15.08.2030	172 621	0.03%
200	5.625%	Berry Global, Inc. 19	15.07.2027	184 107	0.03%
131	4.875%	Berry Global, Inc. 144A 19	15.07.2026	119 349	0.02%
200	3.250%	Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	178 729	0.03%
175	4.875%	Block Communications, Inc. 144A 20	01.03.2028	154 995	0.03%
175	6.625%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 18	15.07.2026	159 879	0.03%
100	7.500%	Bombardier, Inc. 144A 15	15.03.2025	89 786	0.02%
100	7.125%	Boxer Parent Co., Inc. 144A 20	02.10.2025	92 610	0.02%
200	4.750%	Boyd Gaming Corp. 21	15.06.2031	180 441	0.03%
250	3.116%	BPCE S.A. 21	19.10.2032	220 245	0.04%
100	2.450%	Broadcom, Inc. 21	15.02.2031	86 041	0.02%
125	5.875%	BroadStreet Partners, Inc. 21	15.04.2029	108 335	0.02%
150	5.000%	Builders FirstSource, Inc. 144A 20	01.03.2030	141 674	0.02%
275	6.875%	C&W Senior Financing DAC 144A 17	15.09.2027	252 112	0.04%
125	4.625%	Calpine Corp. 20	01.02.2029	109 237	0.02%
175	5.875%	Carvana Co. 20	01.10.2028	154 367	0.03%
350	5.000%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.02.2028	319 724	0.06%
175	4.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.03.2030	161 006	0.03%
100	4.000%	CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	89 299	0.02%
150	5.750%	Chemours Co. 20	15.11.2028	138 062	0.02%
175	4.625%	Chobani LLC Via Chobani Finance Corp., Inc. 20	15.11.2028	158 202	0.03%
100	6.875%	CHS/Community Health Systems, Inc. 21	15.04.2029	90 151	0.02%
150	5.125%	Clean Harbors, Inc. 19	15.07.2029	140 107	0.02%
125	5.125%	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 144A 19	15.08.2027	113 856	0.02%
150	1.750%	CNO Global Funding 21	07.10.2026	130 823	0.02%
100	7.750%	Colgate Energy Partners III LLC 21	15.02.2026	95 587	0.02%
200	6.250%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	184 842	0.03%
75	2.937%	Comcast Corp. 21	01.11.2056	62 980	0.01%
200	3.305%	Commonwealth Bank of Australia 21	11.03.2041	179 726	0.03%
150	6.000%	CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	132 478	0.02%
125	6.750%	Comstock Resources, Inc. 21	01.03.2029	119 283	0.02%
100	2.268%	Continental Resources, Inc. 21	15.11.2026	87 370	0.02%
225	2.875%	Continental Resources, Inc. Via OK 21	01.04.2032	193 796	0.03%
75	3.900%	Coterra Energy, Inc. 21	15.05.2027	71 097	0.01%
200	5.625%	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A 17	15.10.2025	180 918	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
300	4.625%	CSC Holdings LLC 20	01.12.2030	250 315	0.04%
200	3.875%	CTR Partnership LP Via CareTrust Capital Corp. 21	30.06.2028	180 651	0.03%
150	2.000%	Daimler Trucks Finance North America LLC 21	14.12.2026	132 570	0.02%
100	3.450%	Dell International LLC Via EMC Corp. 21	15.12.2051	84 559	0.01%
150	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21	15.04.2029	134 755	0.02%
150	1.300%	East Ohio Gas Co. 20	15.06.2025	130 279	0.02%
100	4.375%	EnerSys 19	15.12.2027	91 446	0.02%
125	6.500%	Entercom Media Corp. 144A 19	01.05.2027	108 754	0.02%
200	3.625%	EQT Corp. 21	15.05.2031	183 637	0.03%
275	1.400%	Equitable Financial Life Global Funding 20	27.08.2027	235 481	0.04%
125	1.750%	Equitable Financial Life Global Funding 20	15.11.2030	105 128	0.02%
125	5.000%	Everi Holdings, Inc. 21	15.07.2029	111 650	0.02%
100	5.875%	Ferrellgas LP Via Ferrellgas Finance Corp. 21	01.04.2029	85 244	0.02%
350	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 20	15.10.2027	332 368	0.06%
125	2.850%	Five Corners Funding Trust II 144A 20	15.05.2030	114 000	0.02%
300	1.000%	GA Global Funding Trust 21	08.04.2024	261 669	0.05%
375	2.300%	Georgia-Pacific LLC 144A 20	30.04.2030	331 947	0.06%
200	2.500%	Glencore Funding LLC 20	01.09.2030	170 944	0.03%
125	4.125%	Glencore Funding LLC 144A 19	12.03.2024	115 666	0.02%
575	4.400%	Global Atlantic Fin Co. 144A 19	15.10.2029	545 653	0.10%
125	4.750%	Gray Television, Inc. 20	15.10.2030	109 805	0.02%
100	8.000%	GTCR AP Finance, Inc. 19	15.05.2027	91 250	0.02%
250	9.500%	GW B-CR Security Corp. 144A 19	01.11.2027	237 236	0.04%
175	4.875%	Hanesbrands, Inc. 144A 16	15.05.2026	165 071	0.03%
200	5.750%	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. 21	20.01.2026	184 886	0.03%
250	4.250%	Hess Midstream Operations LP 21	15.02.2030	219 416	0.04%
200	3.625%	Hilton Domestic Operating Co. Inc. 21	15.02.2032	175 225	0.03%
335	0.670%	Huntington Ingalls Industries, Inc. 21	16.08.2023	292 218	0.05%
475	3.000%	Hyundai Capital America 144A 20	10.02.2027	432 801	0.08%
175	5.750%	IAMGOLD Corp. 20	15.10.2028	151 888	0.03%
125	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 144A 19	15.08.2027	114 441	0.02%
275	3.125%	Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2024	250 172	0.04%
350	5.000%	IQVIA, Inc. 19	15.05.2027	319 093	0.06%
175	7.000%	IRB Holding Corp. 144A 20	15.06.2025	163 011	0.03%
200	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2030	185 670	0.03%
131	4.625%	J2 Global, Inc. 20	15.10.2030	118 476	0.02%
225	2.500%	JBS Finance Luxembourg Sarl 21	15.01.2027	196 865	0.03%
150	1.375%	JDE Peet's NV 21	15.01.2027	127 405	0.02%
200	2.750%	Jersey Central Power & Light Co. 21	01.03.2032	179 068	0.03%
175	3.250%	KKR Group Finance Co. "X" LLC 21	15.12.2051	153 810	0.03%
150	6.000%	Koppers, Inc. 144A 17	15.02.2025	134 201	0.02%
247	6.750%	LCPR Senior Secured Financing DAC 144A 19	15.10.2027	230 093	0.04%
125	4.250%	Level 3 Financing, Inc. 20	01.07.2028	109 831	0.02%
250	3.400%	Level 3 Financing, Inc. 144A 19	01.03.2027	227 300	0.04%
200	5.500%	Lions Gate Capital Holdings LLC 21	15.04.2029	180 091	0.03%
175	2.871%	Macquarie Group Ltd. 21	14.01.2033	153 542	0.03%
250	7.250%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2025	220 056	0.04%
250	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20	21.08.2030	210 640	0.04%
300	2.625%	NBN Co. Ltd. 21	05.05.2031	265 486	0.05%
200	2.500%	NBN Co. Ltd. 21	08.01.2032	173 924	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	5.125% NCR Corp. 21	15.04.2029	182 110	0.03%
200	7.250% New Home Co., Inc. 20	15.10.2025	180 276	0.03%
275	4.400% Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd. 144A 17	29.09.2027	243 597	0.04%
150	5.625% Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	139 077	0.02%
150	5.625% Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2028	136 576	0.02%
225	3.043% Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	203 143	0.04%
150	4.250% NOVA Chemicals Corp. 21	15.05.2029	132 655	0.02%
200	3.625% NRG Energy, Inc. 20	15.02.2031	172 589	0.03%
250	4.250% Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 21	15.01.2029	220 421	0.04%
175	6.625% Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 20	13.05.2027	163 035	0.03%
125	8.500% Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 144A 19	15.05.2027	116 700	0.02%
200	4.500% Parkland Corp. 21	01.10.2029	176 287	0.03%
100	4.572% Pine Street Trust I 144A 19	15.02.2029	99 297	0.02%
200	5.750% Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	182 074	0.03%
135	6.000% Powdr Corp. 20	01.08.2025	123 829	0.02%
200	5.875% Premier Entertainment Sub LLC Via Premier Entertainment Finance Corp. 21	01.09.2031	176 780	0.03%
200	3.680% Prosus NV 144A 20	21.01.2030	181 367	0.03%
150	3.500% Rackspace Technology Global, Inc. 21	15.02.2028	126 016	0.02%
175	5.375% Rackspace Technology Global, Inc. 20	01.12.2028	150 237	0.03%
100	6.250% Real Hero Merger Sub 2, Inc. 21	01.02.2029	88 264	0.02%
100	7.500% Rite Aid Corp. 144A 20	01.07.2025	90 403	0.02%
250	3.125% SBA Communications Corp. 21	01.02.2029	212 027	0.04%
225	8.250% Scientific Games International, Inc. 144A 19	15.03.2026	208 774	0.04%
75	1.573% Sealed Air Corp. 21	15.10.2026	64 026	0.01%
250	1.400% Silgan Holdings, Inc. 21	01.04.2026	214 169	0.04%
125	4.000% Sirius XM Radio, Inc. 21	15.07.2028	110 816	0.02%
200	3.000% Smithfield Foods, Inc. 20	15.10.2030	176 381	0.03%
200	2.889% Societe Generale 21	09.06.2032	175 784	0.03%
325	2.718% Sodexo, Inc. 21	16.04.2031	292 863	0.05%
200	7.375% Sotheby's 19	15.10.2027	187 967	0.03%
250	5.000% Spectrum Brands, Inc. 19	01.10.2029	232 228	0.04%
150	5.000% Standard Industries, Inc. 17	15.02.2027	135 884	0.02%
225	3.625% Starwood Property Trust, Inc. 21	15.07.2026	198 616	0.03%
125	4.500% Station Casinos LLC 144A 20	15.02.2028	110 983	0.02%
200	5.000% Suburban Propane Partners LP Via Suburban Energy Finance Corp. 21	01.06.2031	178 716	0.03%
125	5.875% Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP Via Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp. 144A 17	15.05.2025	110 064	0.02%
125	6.750% Surgery Center Holdings, Inc. 17	01.07.2025	111 212	0.02%
100	7.500% Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 20	01.10.2025	95 538	0.02%
175	5.875% Taylor Morrison Communities, Inc. 19	15.06.2027	173 081	0.03%
350	1.250% TD SYNEX Corp. 21	09.08.2024	304 419	0.05%
200	3.595% Tencent Holdings Ltd. 144A 18	19.01.2028	187 680	0.03%
225	4.875% Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.01.2026	203 511	0.04%
100	7.875% Tenneco, Inc. 20	15.01.2029	95 599	0.02%
200	6.250% TMS International Corp. 21	15.04.2029	175 498	0.03%
275	2.450% Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	239 757	0.04%
96	8.875% Triumph Group, Inc. 20	01.06.2024	92 117	0.02%
200	4.000% TTM Technologies, Inc. 21	01.03.2029	175 297	0.03%
150	6.875% Tutor Perini Corp. 144A 17	01.05.2025	133 178	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
250	4.375%	United Airlines, Inc. 144A 21	15.04.2026	229 505	0.04%
200	4.500%	Univision Communications, Inc. 21	01.05.2029	178 356	0.03%
100	4.625%	US Foods, Inc. 21	01.06.2030	89 061	0.02%
150	2.125%	USAA Capital Corp. 20	01.05.2030	131 936	0.02%
125	5.625%	Vermilion Energy, Inc. 17	15.03.2025	111 526	0.02%
150	4.250%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2026	137 464	0.02%
250	5.000%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	220 159	0.04%
250	2.950%	Vontier Corp. 21	01.04.2031	217 240	0.04%
150	6.500%	Watco Cos LLC Via Watco Finance Corp. 20	15.06.2027	138 294	0.02%
200	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20	15.08.2028	181 833	0.03%
250	4.750%	ZF North America Capital, Inc. 15	29.04.2025	236 876	0.04%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				1 651 007	0.29%
Obligationen / Bonds				1 651 007	0.29%
USD				1 651 007	0.29%
200	4.875%	Ambience Merger Sub, Inc. 21	15.07.2028	173 883	0.03%
100	3.187%	Broadcom, Inc. 21	15.11.2036	88 302	0.02%
150	9.375%	Diebold Nixdorf, Inc. 20	15.07.2025	141 897	0.03%
225	5.875%	DIRECTV Holdings LLC Via DIRECTV Financing Co., Inc. 21	15.08.2027	202 803	0.04%
350	7.000%	Fly Leasing Ltd. 21	15.10.2024	305 598	0.05%
200	5.000%	Jefferies Finance LLC Via JFIN Co-Issuer Corp. 21	15.08.2028	180 960	0.03%
125	6.000%	Jefferson Capital Holdings LLC 21	15.08.2026	112 161	0.02%
200	4.750%	Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	185 603	0.03%
150	4.250%	Playtika Holding Corp. 21	15.03.2029	129 605	0.02%
150	2.355%	Verizon Communications, Inc. 21	15.03.2032	130 195	0.02%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				8 325 293	1.45%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Irland / Ireland				7 720 681	1.34%
233 973		iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF "USD" - (0.20%)		1 959 290	0.34%
260 832		iShares V Plc. - iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF "USD" - (0.15%)		1 164 019	0.20%
123 305		KraneShares ICAV - KraneShares CSI China Internet UCITS ETF "USD" - (0.75%)		2 673 850	0.47%
84 774		Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)		1 923 522	0.33%
Deutschland / Germany				604 612	0.11%
21 248		iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.45%)		604 612	0.11%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

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

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	2 668 751	GBP	2 260 000	21.01.2022	-22 096	-0.00%
EUR	24 596 937	JPY	3 200 000 000	21.01.2022	165 540	0.03%
EUR	126 559	MXN	3 070 000	11.02.2022	-4 408	-0.00%
EUR	280 786 308	USD	319 745 000	21.01.2022	-287 773	-0.05%
EUR	573 891	ZAR	10 640 000	04.03.2022	-6 782	-0.00%
MXN	3 070 000	EUR	125 744	11.02.2022	5 223	0.00%
USD	2 585 000	EUR	2 281 892	21.01.2022	-9 530	-0.00%
					-159 826	-0.02%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc. oder J.P. Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc. or J.P. Morgan Securities Plc.

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 4 051 481 061)	4 048 928 449
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 469 848
Bankguthaben / Bank deposits	231 540 917
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	9 635 484
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	301
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	38 759 926

Total Aktiva / Total Assets

4 330 334 925

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 198 848
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 683
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	331 063
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	108 203
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	324 527

Total Passiva / Total Liabilities

3 965 324

Nettovermögen / Net Assets

4 326 369 601

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

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

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	1 751 433
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	63 593 167
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	405 542

Total Ertrag / Total Income

65 750 142

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	814 540
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 971 491
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	216 605
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	699 374

Total Aufwand / Total Expenses

3 702 010

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

62 048 132

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

- Wertpapieren / Securities	22 933 347
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-136 608 523
- Futures	-4
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 232 965
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-37 565

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-50 431 648

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	5 565 687
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	36 853 662
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-596 278

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-8 608 577

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

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

4 163 660 603

4 334 978 178

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

171 317 575

-8 608 577

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

4 334 978 178

4 326 369 601

*Siehe Seite 14. / See page 23.

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	41 259 954.84	41 259 954.84	41 259 954.84
Nettovermögen / Net Assets	EUR 4 163 660 603	EUR 4 334 978 178	EUR 4 326 369 601
	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 Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	100.91	105.07	104.86
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	0.20	-	-

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			4 048 928 449	93.59%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			3 738 408 274	86.41%
Obligationen / Bonds			3 608 296 170	83.40%
BRL			18 611 646	0.43%
33 926	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	5 271 425	0.12%
64 325	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	9 996 074	0.23%
21 669	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	3 344 147	0.08%
CLP			4 446 435	0.10%
1 935 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	1 961 673	0.05%
1 755 000	2.300% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2028	1 495 173	0.03%
1 265 000	2.800% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2033	989 589	0.02%
COP			9 031 339	0.21%
621 000	6.250% Colombian TES—Series B 17	26.11.2025	129 091	0.00%
15 903 500	7.500% Colombian TES—Series B 11	26.08.2026	3 413 938	0.08%
5 861 000	6.000% Colombian TES—Series B 12	28.04.2028	1 145 462	0.03%
11 225 000	7.750% Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	2 367 819	0.05%
10 009 900	7.000% Colombian TES—Series B 16	30.06.2032	1 975 029	0.05%
CZK			4 685 470	0.11%
44 630	1.200% Czech Republic Government Bond 20	13.03.2031	1 548 348	0.04%
41 150	2.000% Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	1 520 697	0.03%
41 000	2.750% Czech Republic Government Bond—Series 105 18	23.07.2029	1 616 425	0.04%
DOP			1 346 707	0.03%
11 400	8.900% Dominican Republic International Bond 18	15.02.2023	180 906	0.00%
68 400	9.750% Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	1 165 801	0.03%
EGP			4 028 139	0.09%
34 900	14.051% Egypt Government Bond 20	21.07.2022	1 971 121	0.05%
18 170	13.765% Egypt Government Bond 21	05.01.2024	1 013 255	0.02%
18 700	14.060% Egypt Government Bond 21	12.01.2026	1 043 763	0.02%
EUR			1 269 194 408	29.34%
1 700	1.608% 2i Rete Gas SpA—EMTN 17	31.10.2027	1 793 687	0.04%
800	6.125% Abanca Corp. Bancaria S.A. 19	18.01.2029	867 912	0.02%
2 000	0.875% Abbott Ireland Financing DAC 18	27.09.2023	2 038 820	0.05%
1 650	0.100% Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2024	1 660 659	0.04%
800	2.375% Abertis Infraestructuras S.A.—EMTN 19	27.09.2027	870 720	0.02%
1 125	0.750% Acef Holding SCA 21	14.06.2028	1 108 294	0.03%
800	1.250% Acef Holding SCA 21	26.04.2030	799 696	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 150	0.125%	Adecco International Financial Services BV—EMTN 21	21.09.2028	1 117 708	0.03%
400	2.750%	ADLER Group S.A. 20	13.11.2026	338 572	0.01%
1 500	2.250%	ADLER Group S.A. 21	14.01.2029	1 249 185	0.03%
1 200	1.500%	ADO Properties S.A. 17	26.07.2024	1 053 624	0.02%
700	1.750%	Aeroporti di Roma SpA 21	30.07.2031	716 212	0.02%
700	1.000%	Akelius Residential Property Financing BV 20	17.01.2028	693 210	0.02%
1 000	1.125%	Akelius Residential Property Financing BV 20	11.01.2029	986 060	0.02%
1 700	0.875%	Aliaxis Finance S.A. 21	08.11.2028	1 673 650	0.04%
2 700	5.625%	Allianz S.E. 12	17.10.2042	2 817 288	0.07%
1 500	2.121%	Allianz S.E. 20	08.07.2050	1 577 325	0.04%
900	3.625%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	882 855	0.02%
900	4.875%	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA 21	30.10.2026	904 473	0.02%
900	4.250%	Altice Financing S.A. 21	15.08.2029	882 351	0.02%
950	5.875%	Altice France S.A. 18	01.02.2027	994 365	0.02%
450	3.375%	Altice France S.A. 19	15.01.2028	438 962	0.01%
8 000	1.000%	Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	8 082 000	0.19%
1 850	3.125%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2031	2 057 921	0.05%
2 500	1.875%	American International Group, Inc. 17	21.06.2027	2 657 275	0.06%
1 725	0.450%	American Tower Corp. 21	15.01.2027	1 706 163	0.04%
2 000	3.700%	Anheuser-Busch InBev S.A. 20	02.04.2040	2 665 000	0.06%
1 950	1.650%	Annington Funding Plc.—EMTN 17	12.07.2024	2 017 977	0.05%
3 700	0.750%	APT Pipelines Ltd. 21	15.03.2029	3 617 564	0.08%
650	5.000%	ARD Finance S.A. 19	30.06.2027	669 331	0.02%
1 800	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2029	1 768 284	0.04%
900	1.000%	Arion Banki HF—EMTN 18	20.03.2023	910 143	0.02%
1 250	0.010%	Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2024	1 250 788	0.03%
3 100	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	3 109 300	0.07%
1 100	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	1 103 300	0.03%
1 300	0.541%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2028	1 295 918	0.03%
750	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	765 638	0.02%
150	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	153 128	0.00%
3 000	5.125%	ASR Nederland NV 15	29.09.2045	3 480 510	0.08%
2 600	5.000%	ASR Nederland NV 14	30.09.2049	2 903 862	0.07%
750	2.429%	Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	797 250	0.02%
2 000	5.500%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 15	27.10.2047	2 433 360	0.06%
600	1.000%	ASTM SpA—EMTN 21	25.11.2026	602 208	0.01%
1 400	1.500%	ASTM SpA—EMTN 21	25.01.2030	1 380 414	0.03%
3 000	1.300%	AT&T, Inc. 15	05.09.2023	3 062 640	0.07%
1 700	1.950%	AT&T, Inc. 19	15.09.2023	1 752 513	0.04%
3 000	2.450%	AT&T, Inc. 15	15.03.2035	3 320 880	0.08%
4 000	2.000%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 14	18.09.2024	4 204 520	0.10%
3 000	3.125%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 16	01.06.2026	3 330 180	0.08%
750	0.875%	Ausgrid Finance Pty Ltd. 21	07.10.2031	741 465	0.02%
1 700	1.250%	Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	1 756 270	0.04%
3 000	1.625%	Ausnet Services Holdings Pty Ltd. 21	11.03.2081	3 011 970	0.07%
2 050	0.625%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.—EMTN 20	25.08.2030	2 022 263	0.05%
2 350	0.669%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	2 315 948	0.05%
5 500	0.750%	Autoliv, Inc. 18	26.06.2023	5 557 200	0.13%
850	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	882 462	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 900	3.875% Aviva Plc.—EMTN 14	03.07.2044	2 055 895	0.05%
2 500	3.375% Aviva Plc.—EMTN 15	04.12.2045	2 740 500	0.06%
1 450	0.375% AXA Logistics Europe Master SCA 21	15.11.2026	1 432 383	0.03%
2 050	5.125% AXA S.A. 13	04.07.2043	2 205 964	0.05%
2 600	3.250% AXA S.A.—EMTN 18	28.05.2049	2 918 240	0.07%
700	0.012% Balder Finland Oyj 21	14.06.2023	700 700	0.02%
2 000	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	1 999 260	0.05%
3 000	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	2 998 890	0.07%
900	5.250% Banco de Credito Social Cooperativo S.A. 21	27.11.2031	936 648	0.02%
3 600	3.125% Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2027	3 988 944	0.09%
1 700	6.500% Banijay Group SAS 20	01.03.2026	1 771 706	0.04%
3 250	0.000% Bank Julius Baer & Co. AG 21	25.06.2024	3 249 252	0.08%
3 000	1.379% Bank of America Corp. 17	07.02.2025	3 085 680	0.07%
2 500	0.436% Bank of America Corp. 21	24.08.2025	2 539 825	0.06%
1 200	1.102% Bank of America Corp. 21	24.05.2032	1 212 216	0.03%
5 350	0.455% Bank of America Corp.—EMTN 21	22.09.2026	5 443 357	0.13%
1 850	3.648% Bank of America Corp.—EMTN 20	31.03.2029	2 183 129	0.05%
1 250	1.375% Bank of Ireland Group Plc. 21	11.08.2031	1 237 500	0.03%
5 750	0.750% Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	5 813 940	0.13%
1 650	10.000% Bank of Ireland—EMTN 12	19.12.2022	1 805 149	0.04%
2 000	3.000% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 14	21.05.2024	2 134 780	0.05%
1 700	0.577% Barclays Plc. 21	09.08.2029	1 662 056	0.04%
2 000	1.106% Barclays Plc. 21	12.05.2032	1 986 340	0.05%
3 350	3.375% Barclays Plc.—EMTN 20	02.04.2025	3 593 645	0.08%
1 800	2.000% Barclays Plc.—EMTN 17	07.02.2028	1 832 976	0.04%
5 000	1.125% BAT Capital Corp.—EMTN 17	16.11.2023	5 087 850	0.12%
1 000	0.875% BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.10.2023	1 013 260	0.02%
1 550	3.125% BAT Netherlands Finance BV 20	07.04.2028	1 725 584	0.04%
1 500	0.400% Baxter International, Inc.—EMTN 19	15.05.2024	1 514 220	0.03%
3 700	0.375% Bayer AG 20	06.07.2024	3 735 261	0.09%
2 100	0.375% Bayer AG 20	06.07.2024	2 120 013	0.05%
1 700	1.375% Bayer AG 20	06.07.2032	1 743 520	0.04%
400	3.125% Bayer AG 19	12.11.2079	407 364	0.01%
900	3.125% Bayer AG 19	12.11.2079	916 569	0.02%
3 000	1.500% Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2026	3 147 900	0.07%
1 000	0.000% Becton Dickinson and Co. 21	13.08.2023	1 001 260	0.02%
1 200	0.632% Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2023	1 211 712	0.03%
1 000	0.334% Becton Dickinson Euro Finance Sarl 21	13.08.2028	983 650	0.02%
1 000	0.375% Belfius Bank S.A. 20	02.09.2025	1 006 380	0.02%
2 000	3.125% Belfius Bank S.A. 16	11.05.2026	2 205 140	0.05%
1 200	1.000% Bevco Lux Sarl 21	16.01.2030	1 178 724	0.03%
4 000	5.625% BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	4 587 920	0.11%
810	5.250% BK LC Lux Finco1 Sarl 21	30.04.2029	840 529	0.02%
1 900	1.250% Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL 20	26.04.2027	1 917 480	0.04%
4 900	1.400% Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 18	06.07.2022	4 919 943	0.11%
1 250	0.125% Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 21	20.10.2023	1 248 550	0.03%
500	2.000% Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 19	15.02.2024	516 790	0.01%
1 400	2.200% Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 18	24.07.2025	1 478 666	0.03%
1 450	1.625% Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 21	20.04.2030	1 452 799	0.03%
3 500	4.032% BNP Paribas Cardif S.A. 14	Perp.	3 921 610	0.09%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
700	1.000% BNP Paribas Cardif S.A.—EMTN 17	29.11.2024	714 238	0.02%
5 300	1.125% BNP Paribas S.A. 19	28.08.2024	5 461 703	0.13%
3 000	2.875% BNP Paribas S.A.—EMTN 16	01.10.2026	3 310 620	0.08%
4 100	2.125% BNP Paribas S.A.—EMTN 19	23.01.2027	4 374 126	0.10%
1 400	0.500% BNP Paribas S.A.—EMTN 21	30.05.2028	1 391 810	0.03%
2 650	0.100% Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	2 652 703	0.06%
700	0.500% Bouygues S.A. 21	11.02.2030	694 337	0.02%
700	6.500% Boxer Parent Co., Inc. 20	02.10.2025	736 085	0.02%
3 450	3.250% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	3 661 312	0.08%
2 500	3.625% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	2 693 475	0.06%
300	3.625% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	323 217	0.01%
3 100	1.876% BP CAPITAL MARKETS Plc. 20	07.04.2024	3 235 408	0.07%
2 800	0.831% BP Capital Markets Plc.—EMTN 19	08.11.2027	2 861 824	0.07%
3 600	0.625% BPCE S.A. 19	26.09.2024	3 662 100	0.08%
600	3.625% BPER Banca 20	30.11.2030	623 610	0.01%
1 500	5.125% BPER Banca—EMTN 17	31.05.2027	1 527 270	0.04%
1 400	3.750% British American Tobacco Plc. 21	Perp.	1 374 562	0.03%
24 381	2.000% Bundesrepublik Deutschland 13	15.08.2023	25 470 099	0.59%
7 404	1.000% Bundesrepublik Deutschland 15	15.08.2025	7 828 619	0.18%
19 437	5.500% Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.2031	29 819 274	0.69%
1 000	1.125% Bureau Veritas S.A. 19	18.01.2027	1 022 920	0.02%
900	4.750% Burger King France SAS 21	01.11.2026	914 589	0.02%
1 200	5.750% Caixa Geral de Depositos S.A.—EMTN 18	28.06.2028	1 290 948	0.03%
12 500	2.250% CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	12 995 500	0.30%
2 600	1.750% Canary Wharf Group Investment Holdings Plc. 21	07.04.2026	2 627 482	0.06%
5 800	0.800% Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	5 905 212	0.14%
735	5.250% Casino Guichard Perrachon S.A. 21	15.04.2027	700 235	0.02%
1 100	4.048% Casino Guichard Perrachon S.A.—EMTN 14	05.08.2026	1 052 524	0.02%
500	1.875% CDP Reti SpA 15	29.05.2022	504 175	0.01%
700	0.750% Cellnex Finance Co. S.A. 21	15.11.2026	687 085	0.02%
1 800	1.875% Cellnex Telecom S.A. 20	26.06.2029	1 787 472	0.04%
1 700	2.875% Cellnex Telecom S.A.—EMTN 17	18.04.2025	1 814 121	0.04%
1 700	5.875% Centurion Bidco SpA 20	30.09.2026	1 756 100	0.04%
3 000	1.625% CGNPC International Ltd.—EMTN 17	11.12.2024	3 098 970	0.07%
1 450	0.500% Chanel Ceres Plc. 20	31.07.2026	1 448 579	0.03%
950	4.000% Chemours Co. 18	15.05.2026	966 255	0.02%
975	3.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	995 017	0.02%
1 650	1.000% Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd. 17	12.12.2024	1 676 251	0.04%
4 775	0.000% China Construction Bank Europe S.A. 21	28.06.2024	4 753 130	0.11%
1 350	0.000% China Development Bank 20	27.10.2023	1 350 675	0.03%
6 350	0.250% China Merchants Bank Co. Ltd.—EMTN 19	19.06.2022	6 355 143	0.15%
1 300	5.000% Chrome Holdco SASU 21	31.05.2029	1 305 876	0.03%
1 200	0.875% Chubb INA Holdings, Inc. 19	15.06.2027	1 228 764	0.03%
900	5.000% Cidron Aida Finco Sarl 21	01.04.2028	907 506	0.02%
722	6.250% Cirsa Finance International SARL 18	20.12.2023	732 629	0.02%
1 600	1.250% Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	1 654 448	0.04%
2 800	0.500% Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	2 801 960	0.06%
2 200	0.750% CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd. 21	02.11.2029	2 183 500	0.05%
1 450	0.875% CK Hutchison Finance 16 II Ltd. 16	03.10.2024	1 480 000	0.03%
6 072	0.375% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2023	6 107 096	0.14%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 350	1.500% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2031	1 373 139	0.03%
8 700	1.750% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	8 757 681	0.20%
2 300	0.000% CNH Industrial Finance Europe S.A. 20	01.04.2024	2 294 986	0.05%
1 800	1.000% Coca-Cola Co. 21	09.03.2041	1 743 696	0.04%
2 100	1.250% Commerzbank AG 18	23.10.2023	2 147 103	0.05%
5 750	1.936% Commonwealth Bank of Australia—EMTN 17	03.10.2029	5 974 365	0.14%
2 250	1.125% Computershare US, Inc.—EMTN 21	07.10.2031	2 182 252	0.05%
750	3.125% Constellium S.E. 21	15.07.2029	747 323	0.02%
1 376	2.125% Conti-Gummi Finance BV—EMTN 20	27.11.2023	1 430 104	0.03%
2 150	0.000% Continental AG 19	12.09.2023	2 154 730	0.05%
1 800	1.500% Credit Agricole Assurances S.A. 21	06.10.2031	1 774 674	0.04%
3 600	2.625% Credit Agricole Assurances S.A. 18	29.01.2048	3 847 536	0.09%
5 300	4.500% Credit Agricole Assurances S.A. 14	Perp.	5 974 690	0.14%
3 200	0.500% Credit Agricole S.A.—EMTN 19	24.06.2024	3 244 288	0.07%
1 000	0.250% Credit Suisse AG 21	05.01.2026	997 340	0.02%
3 800	0.449% Credit Suisse Group AG 21	16.01.2026	3 851 148	0.09%
1 250	5.000% Credito Real SAB de CV SOFOM ER 19	01.02.2027	729 513	0.02%
550	4.250% Crystal Almond SARL 19	15.10.2024	561 633	0.01%
250	4.250% Crystal Almond SARL 19	15.10.2024	255 288	0.01%
1 300	5.500% CT Investment GmbH 21	15.04.2026	1 316 276	0.03%
1 800	0.875% Czech Gas Networks Investments Sarl 21	31.03.2031	1 777 032	0.04%
2 000	0.250% Daimler International Finance BV—EMTN 19	06.11.2023	2 015 580	0.05%
1 700	1.500% Daimler International Finance BV—EMTN 18	09.02.2027	1 814 835	0.04%
1 350	3.000% Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	1 367 361	0.03%
2 150	1.700% Danaher Corp. 20	30.03.2024	2 234 409	0.05%
6 500	0.875% Danske Bank A/S—EMTN 18	22.05.2023	6 581 445	0.15%
2 550	0.010% Danske Bank A/S—EMTN 21	10.11.2024	2 552 677	0.06%
1 600	2.500% Danske Bank A/S—EMTN 19	21.06.2029	1 675 536	0.04%
1 200	1.375% Danske Bank A/S—EMTN 19	12.02.2030	1 217 604	0.03%
8 050	1.500% DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 18	11.04.2028	8 197 073	0.19%
1 000	0.199% de Volksbank NV 20	07.10.2022	1 004 650	0.02%
3 100	1.750% de Volksbank NV 20	22.10.2030	3 213 863	0.07%
1 000	1.625% Dell Bank International DAC 20	24.06.2024	1 035 050	0.02%
1 450	0.500% Dell Bank International DAC—EMTN 21	27.10.2026	1 441 619	0.03%
1 000	1.000% Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	1 017 910	0.02%
1 500	1.000% Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	1 526 865	0.04%
1 500	0.750% Deutsche Bank AG 21	17.02.2027	1 499 145	0.03%
700	2.250% DIC Asset AG 21	22.09.2026	666 400	0.02%
650	9.000% Diebold Nixdorf Dutch Holding BV 20	15.07.2025	695 032	0.02%
2 000	0.000% Digital Dutch Finco BV 20	23.09.2022	2 004 280	0.05%
1 000	7.000% DKT Finance ApS 18	17.06.2023	1 015 540	0.02%
850	5.000% doValue SpA 20	04.08.2025	884 791	0.02%
2 750	2.375% DP World Plc. 18	25.09.2026	2 917 695	0.07%
1 700	1.750% DXC Technology Co. 18	15.01.2026	1 764 770	0.04%
1 900	1.104% East Japan Railway Co. 21	15.09.2039	1 884 914	0.04%
700	1.875% EasyJet FinCo BV 21	03.03.2028	703 850	0.02%
1 250	1.750% EasyJet Plc. 16	09.02.2023	1 268 075	0.03%
900	1.875% EDP - Energias de Portugal S.A. 21	02.08.2081	893 043	0.02%
900	6.250% eG Global Finance Plc. 19	30.10.2025	926 136	0.02%
3 200	2.625% Electricite de France S.A. 21	Perp.	3 217 504	0.07%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
800	3.000%	Electricite de France S.A. 19	Perp.	824 560	0.02%
850	1.375%	Eli Lilly & Co. 21	14.09.2061	778 762	0.02%
2 300	1.750%	Emirates NBD Bank PJSC—EMTN 15	23.03.2022	2 310 465	0.05%
450	0.375%	Emirates Telecom Group 21	17.05.2028	452 304	0.01%
950	0.875%	Emirates Telecom Group 21	17.05.2033	947 293	0.02%
1 700	1.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 19	05.11.2079	1 711 322	0.04%
1 400	2.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 21	31.08.2081	1 362 830	0.03%
850	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	888 318	0.02%
1 250	0.375%	Enel Finance International NV—EMTN 21	28.05.2029	1 227 438	0.03%
5 400	2.500%	Enel SpA 18	Perp.	5 585 328	0.13%
1 850	4.500%	Energo-Pro A/S 18	04.05.2024	1 841 027	0.04%
1 500	3.250%	Engie S.A. 19	Perp.	1 614 420	0.04%
500	2.625%	Euroclear Investments S.A. 18	11.04.2048	542 000	0.01%
1 175	4.250%	EVOCA SpA 19	01.11.2026	1 149 326	0.03%
1 450	0.000%	Export-Import Bank of Korea 21	19.10.2024	1 455 191	0.03%
900	2.375%	Faurecia 19	15.06.2027	904 491	0.02%
850	3.750%	Faurecia S.E. 20	15.06.2028	889 670	0.02%
1 700	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	1 713 039	0.04%
450	0.125%	FCA Bank SpA 20	16.11.2023	450 788	0.01%
2 100	0.250%	FCA Bank SpA—EMTN 20	28.02.2023	2 109 156	0.05%
2 300	1.134%	FCE Bank Plc.—EMTN 15	10.02.2022	2 305 014	0.05%
3 250	0.750%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2023	3 286 660	0.08%
1 300	4.750%	Fire BC SpA 18	30.09.2024	1 262 833	0.03%
1 900	0.125%	First Abu Dhabi Bank PJSC 21	16.02.2026	1 893 198	0.04%
1 650	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	1 661 038	0.04%
700	5.000%	Flamingo Lux II SCA 21	31.03.2029	685 755	0.02%
2 000	0.500%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2028	1 979 820	0.05%
2 800	1.000%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2033	2 712 472	0.06%
900	3.375%	Foncia Management 21	31.03.2028	887 949	0.02%
1 650	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	1 773 304	0.04%
1 900	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	1 990 896	0.05%
1 450	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	1 515 554	0.04%
24 093	3.400%	France Government Bond OAT 99	25.07.2029	34 418 200	0.80%
40 443	2.500%	France Government Bond OAT 14	25.05.2030	48 940 883	1.13%
19 006	1.500%	France Government Bond OAT 15	25.05.2031	21 443 329	0.50%
19 605	4.750%	French Republic Government Bond OAT 04	25.04.2035	30 821 609	0.71%
675	6.875%	Frigoglass Finance BV 20	12.02.2025	599 427	0.01%
2 000	0.200%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	02.09.2022	2 006 040	0.05%
750	0.625%	Glencore Finance Europe Ltd. 19	11.09.2024	758 400	0.02%
4 500	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	4 623 120	0.11%
1 500	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	1 564 380	0.04%
1 350	0.000%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	1 351 917	0.03%
1 700	0.444%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	1 715 334	0.04%
3 200	0.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	3 121 312	0.07%
3 200	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	15.05.2024	3 266 880	0.08%
2 500	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 16	01.05.2025	2 566 150	0.06%
1 900	0.875%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 21	09.05.2029	1 909 177	0.04%
2 500	0.750%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 21	23.03.2032	2 420 750	0.06%
350	1.375%	Goodman Australia Finance Pty Ltd. 17	27.09.2025	361 050	0.01%
650	2.750%	Goodyear Europe BV 21	15.08.2028	661 960	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
250	2.750%	Goodyear Europe BV 21	15.08.2028	254 600	0.01%
500	2.500%	Grand City Properties S.A. 18	Perp.	508 985	0.01%
1 300	1.500%	Grand City Properties S.A.—EMTN 18	22.02.2027	1 358 357	0.03%
1 400	3.875%	Grifols Escrow Issuer S.A. 21	15.10.2028	1 409 534	0.03%
1 300	3.625%	Gruenenthal GmbH 21	15.11.2026	1 338 233	0.03%
1 400	3.375%	Grupo Antolin-Irausa S.A. 18	30.04.2026	1 364 916	0.03%
1 150	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	1 192 320	0.03%
1 600	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	1 658 880	0.04%
1 000	1.500%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 15	11.02.2030	1 033 120	0.02%
1 850	0.250%	Heimstaden Bostad Treasury BV—EMTN 21	13.10.2024	1 853 552	0.04%
2 050	0.000%	Hemso Treasury Oyj 21	19.01.2028	1 985 732	0.05%
1 000	5.250%	Herens Midco Sarl 21	15.05.2029	943 850	0.02%
3 000	0.625%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU—EMTN 17	27.03.2023	3 022 110	0.07%
750	0.125%	Holding d'Infrastructures et des Metiers de l'Environnement 21	16.09.2025	742 388	0.02%
250	4.375%	House of Finance NV 19	15.07.2026	253 963	0.01%
100	4.375%	House of Finance NV 19	15.07.2026	101 585	0.00%
800	7.500%	House of HR 20	15.01.2027	842 480	0.02%
900	0.000%	HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH—EMTN 21	01.11.2024	899 055	0.02%
900	0.625%	HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH—EMTN 21	01.11.2028	903 303	0.02%
1 400	0.456%	HSBC Holdings Plc. 21	24.09.2026	1 432 242	0.03%
1 200	0.309%	HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2026	1 198 080	0.03%
2 700	0.641%	HSBC Holdings Plc. 21	24.09.2029	2 681 532	0.06%
2 700	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	2 942 838	0.07%
1 000	9.250%	HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	1 080 100	0.02%
900	2.750%	Ibercaja Banco S.A. 20	23.07.2030	898 155	0.02%
1 000	1.825%	Iberdrola International BV 21	Perp.	995 720	0.02%
4 500	1.875%	Iberdrola International BV 17	Perp.	4 598 325	0.11%
4 000	2.875%	IE2 Holdco SAU—EMTN 16	01.06.2026	4 356 080	0.10%
1 450	5.125%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	1 518 222	0.04%
2 250	1.125%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	14.08.2023	2 282 512	0.05%
2 850	2.125%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	12.02.2027	2 994 495	0.07%
900	1.625%	Indigo Group SAS 18	19.04.2028	937 224	0.02%
1 250	0.250%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.—EMTN 19	25.04.2022	1 251 500	0.03%
700	0.125%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.—GMTN 21	28.10.2024	702 408	0.02%
750	3.750%	INEOS Quattro Finance 1 Plc. 21	15.07.2026	755 250	0.02%
5 400	1.500%	Informa Plc.—EMTN 18	05.07.2023	5 514 426	0.13%
1 100	1.750%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 21	19.04.2031	1 093 037	0.03%
2 300	1.000%	Ing Groep NV 19	13.11.2030	2 310 649	0.05%
1 400	0.375%	ING Groep NV 21	29.09.2028	1 377 474	0.03%
1 300	2.000%	ING Groep NV 18	22.03.2030	1 354 366	0.03%
500	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	496 680	0.01%
4 100	3.000%	ING Groep NV—EMTN 17	11.04.2028	4 247 682	0.10%
800	0.875%	ING Groep NV—EMTN 21	29.11.2030	802 904	0.02%
1 700	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028	1 754 961	0.04%
700	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.—EMTN 18	17.04.2026	742 798	0.02%
1 350	3.500%	International Game Technology Plc. 19	15.06.2026	1 380 929	0.03%
450	2.375%	International Game Technology Plc. 19	15.04.2028	442 913	0.01%
1 700	6.625%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 13	13.09.2023	1 872 839	0.04%
3 200	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	3 267 936	0.08%
4 200	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.12.2024	4 270 644	0.10%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 100	1.750% Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2029	4 342 515	0.10%
850	3.125% Intrum AB 17	15.07.2024	854 607	0.02%
850	3.500% Intrum AB 19	15.07.2026	862 283	0.02%
850	5.500% IPD 3 BV 20	01.12.2025	875 772	0.02%
1 590	4.875% Ivory Co.ast Government International Bond 20	30.01.2032	1 534 032	0.04%
1 400	1.000% JAB Holdings BV 21	14.07.2031	1 360 492	0.03%
2 100	0.500% Jde Peet S NV 21	16.01.2029	2 047 458	0.05%
1 000	0.000% JDE Peet's NV 21	16.01.2026	984 020	0.02%
1 300	1.125% JDE Peet's NV 21	16.06.2033	1 265 706	0.03%
1 850	0.244% JDE Peet's NV—EMTN 21	16.01.2025	1 845 393	0.04%
1 450	1.375% Johnson Controls International Plc. 16	25.02.2025	1 499 024	0.03%
3 500	0.597% JPMorgan Chase & Co. 21	17.02.2033	3 380 825	0.08%
4 500	0.389% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 20	24.02.2028	4 472 280	0.10%
700	5.500% Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co. KG 18	10.01.2024	708 624	0.02%
900	0.000% Kaixo Bondco Telecom S.A. 21	30.09.2029	907 029	0.02%
600	6.500% Kleopatra Holdings 2 SCA 21	01.09.2026	552 648	0.01%
850	6.500% Kleopatra Holdings 2 SCA 21	01.09.2026	782 918	0.02%
800	1.625% Kojamo OYJ 18	07.03.2025	829 048	0.02%
900	1.875% Kojamo OYJ—EMTN 20	27.05.2027	948 834	0.02%
1 000	5.250% Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 18	15.05.2026	1 029 630	0.02%
700	3.125% La Poste S.A. 18	Perp.	729 995	0.02%
300	1.000% Landsbankinn HF—EMTN 17	30.05.2023	303 414	0.01%
1 650	0.500% Landsbankinn HF—EMTN 20	20.05.2024	1 652 755	0.04%
1 500	0.500% Lansforsakringar Bank AB—EMTN 17	19.09.2022	1 510 065	0.03%
1 250	1.375% LeasePlan Corp NV 19	07.03.2024	1 288 375	0.03%
1 394	7.250% LHMC Finco 2 Sarl 19	02.10.2025	1 374 320	0.03%
1 400	6.875% Liberbank S.A. 17	14.03.2027	1 421 406	0.03%
1 350	1.750% Liberty Mutual Finance Europe DAC 17	27.03.2024	1 399 059	0.03%
1 900	3.625% Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	1 963 460	0.05%
450	5.000% Libra Groupco SpA 21	15.05.2027	458 199	0.01%
850	3.625% Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	858 084	0.02%
700	0.625% Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	705 488	0.02%
1 100	0.625% Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	1 108 624	0.03%
7 600	1.750% Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	07.09.2028	7 809 228	0.18%
1 850	1.500% Logicor Financing Sarl 20	13.07.2026	1 914 750	0.04%
3 600	1.500% Logicor Financing Sarl—EMTN 18	14.11.2022	3 637 548	0.08%
2 900	1.500% Logicor Financing Sarl—EMTN 18	14.11.2022	2 930 247	0.07%
1 650	0.750% Logicor Financing Sarl—EMTN 19	15.07.2024	1 670 031	0.04%
1 400	3.250% Logicor Financing Sarl—EMTN 18	13.11.2028	1 591 058	0.04%
950	4.000% Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	968 041	0.02%
900	1.625% Louis Dreyfus Co. BV 21	28.04.2028	923 355	0.02%
1 300	4.250% Louvre Bidco SAS 17	30.09.2024	1 304 394	0.03%
650	2.875% Loxam SAS 19	15.04.2026	647 530	0.01%
825	3.750% Loxam SAS 19	15.07.2026	840 477	0.02%
600	5.750% Loxam SAS 19	15.07.2027	621 354	0.01%
1 122	0.000% Lseg Netherlands BV 21	06.04.2025	1 119 936	0.03%
700	0.792% Luminor Bank AS 20	03.12.2024	709 142	0.02%
2 000	1.375% Madrilena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2025	2 051 880	0.05%
1 850	2.250% Madrilena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2029	1 947 809	0.05%
3 000	1.349% Marsh & McLennan Cos, Inc. 19	21.09.2026	3 134 040	0.07%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 550	1.979% Marsh & McLennan Cos, Inc. 19	21.03.2030	1 697 901	0.04%
1 350	4.750% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	1 353 915	0.03%
1 200	1.625% Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2050	1 206 372	0.03%
1 700	1.625% Merck KGaA 19	25.06.2079	1 748 688	0.04%
700	5.625% Metinvest BV 19	17.06.2025	695 688	0.02%
1 950	0.375% Metropolitan Life Global Funding I 19	09.04.2024	1 971 762	0.05%
450	7.750% Midco GB SASU 21	01.11.2027	465 323	0.01%
6 850	1.250% Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.2024	7 015 153	0.16%
1 150	7.000% Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	1 206 546	0.03%
2 200	1.000% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 21	26.05.2042	2 105 642	0.05%
3 200	6.250% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen—EMTN 12	26.05.2042	3 278 752	0.08%
1 600	0.875% MVM Energetika ZRT 21	18.11.2027	1 573 152	0.04%
2 800	2.000% Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	2 903 992	0.07%
400	4.500% Neinor Homes S.A. 21	15.10.2026	405 552	0.01%
1 400	2.250% Nematik SAB de CV 21	20.07.2028	1 355 396	0.03%
1 850	2.125% Nexi SpA 21	30.04.2029	1 819 197	0.04%
9 350	1.625% NGG Finance Plc. 19	05.12.2079	9 441 817	0.22%
900	5.000% Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	897 165	0.02%
850	1.940% Nissan Motor Co. 20	15.09.2023	876 240	0.02%
750	1.940% Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	773 153	0.02%
3 000	4.625% NN Group NV 14	08.04.2044	3 274 320	0.08%
1 600	4.375% NN Group NV—EMTN 14	Perp.	1 741 120	0.04%
1 395	3.125% Nobel Bidco Bv 21	15.06.2028	1 368 132	0.03%
1 350	3.625% Nobian Finance BV 21	15.07.2026	1 342 697	0.03%
450	4.500% Norican A/S 17	15.05.2023	446 198	0.01%
2 000	0.905% NorteGas Energia Distribucion S.A. 21	22.01.2031	1 951 520	0.05%
507	2.065% NorteGas Energia Distribucion SAU—EMTN 17	28.09.2027	541 187	0.01%
950	5.000% Novafives SAS 18	15.06.2025	898 206	0.02%
1 900	2.750% NTPC Ltd.—EMTN 17	01.02.2027	2 007 350	0.05%
2 400	0.000% Ntt Finance Corp. 21	03.03.2025	2 395 704	0.06%
725	0.000% NTT Finance Corp. 21	13.12.2025	723 565	0.02%
700	0.000% NTT Finance Corp. 21	13.12.2028	697 445	0.02%
900	1.750% O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 18	05.07.2025	944 955	0.02%
900	2.875% OI European Group BV 19	15.02.2025	910 440	0.02%
900	3.500% Ontex Group NV 21	15.07.2026	859 338	0.02%
1 800	1.000% Optus Finance Pty Ltd.—EMTN 19	20.06.2029	1 831 806	0.04%
3 800	5.250% Orange S.A. 14	Perp.	4 177 758	0.10%
3 000	5.000% Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	3 527 280	0.08%
900	2.875% Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	909 342	0.02%
550	4.250% Oriflame Investment Holding Plc. 21	04.05.2026	530 222	0.01%
2 600	1.000% Origin Energy Finance Ltd.—EMTN 19	17.09.2029	2 557 308	0.06%
200	4.250% Paganini Bidco SpA 21	30.10.2028	201 442	0.00%
650	4.375% Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 19	15.05.2026	668 311	0.02%
2 500	1.125% Parker-Hannifin Corp. 17	01.03.2025	2 561 150	0.06%
700	6.500% Parts Europe S.A. 20	16.07.2025	726 908	0.02%
2 525	2.875% Perusahaan Listrik Negara PT 18	25.10.2025	2 691 271	0.06%
405	4.750% Petrobras Global Finance BV 14	14.01.2025	445 046	0.01%
1 900	2.500% Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	1 919 361	0.04%
2 550	3.625% Petroleos Mexicanos 18	24.11.2025	2 591 259	0.06%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
900	4.750%	Petroleos Mexicanos 18	26.02.2029	888 885	0.02%
2 000	1.875%	Petroleos Mexicanos—EMTN 15	21.04.2022	2 006 560	0.05%
1 050	4.875%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2028	1 053 812	0.02%
2 450	0.125%	Philip Morris International, Inc. 19	03.08.2026	2 413 348	0.06%
850	4.250%	Playtech Plc. 19	07.03.2026	871 386	0.02%
700	1.125%	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. 21	27.05.2028	704 893	0.02%
2 600	1.841%	Power Finance Corp. Ltd. 21	21.09.2028	2 594 046	0.06%
3 000	1.875%	Prologis Euro Finance LLC 18	05.01.2029	3 245 550	0.08%
900	1.000%	Prosegur Cia de Seguridad S.A. 18	08.02.2023	908 532	0.02%
1 550	0.000%	Prosus NV 21	13.07.2029	1 529 230	0.04%
1 550	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	1 540 188	0.04%
900	3.875%	Public Power Corp. 21	30.03.2026	928 062	0.02%
900	3.375%	Public Power Corp. S.A. 21	31.07.2028	908 496	0.02%
1 100	2.000%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	1 042 888	0.02%
1 500	6.000%	Raiffeisen Bank International AG 13	16.10.2023	1 658 985	0.04%
1 600	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	1 679 456	0.04%
600	1.875%	Redexis Gas Finance BV—EMTN 20	28.05.2025	629 796	0.01%
2 000	1.875%	Redexis Gas Finance BV—EMTN 15	27.04.2027	2 114 600	0.05%
500	7.250%	Rekeep SpA 21	01.02.2026	534 385	0.01%
2 000	2.375%	Renault S.A. 20	25.05.2026	2 018 620	0.05%
500	2.500%	Renault S.A. 21	01.04.2028	498 695	0.01%
200	2.500%	Renault S.A. 21	01.04.2028	199 478	0.00%
650	2.500%	Repsol International Finance BV 21	Perp.	649 285	0.02%
975	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	1 056 744	0.02%
880	1.750%	Romanian Government International Bond 21	13.07.2030	823 627	0.02%
2 420	2.000%	Romanian Government International Bond 21	14.04.2033	2 210 283	0.05%
2 200	2.500%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	2 271 852	0.05%
1 950	1.000%	RWE AG—EMTN 21	26.11.2033	1 943 721	0.04%
1 750	2.875%	Ryanair DAC 20	15.09.2025	1 887 445	0.04%
450	0.875%	Ryanair DAC 21	25.05.2026	450 423	0.01%
2 950	1.125%	Ryanair DAC—EMTN 15	10.03.2023	2 988 025	0.07%
225	1.125%	Ryanair DAC—EMTN 17	15.08.2023	228 665	0.01%
1 300	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	1 361 607	0.03%
1 700	2.500%	Sampo OYJ 20	03.09.2052	1 780 563	0.04%
800	0.250%	Santander Consumer Bank AG—EMTN 19	15.10.2024	804 520	0.02%
1 300	1.000%	Santander Consumer Finance S.A.—EMTN 19	27.02.2024	1 328 041	0.03%
2 200	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc. 20	28.02.2025	2 216 060	0.05%
4 650	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc.—EMTN 20	28.02.2025	4 683 945	0.11%
900	3.625%	Sappi Papier Holding GmbH 21	15.03.2028	914 094	0.02%
1 600	2.250%	SATO Oyj 20	07.04.2023	1 640 656	0.04%
1 200	1.375%	SATO OYJ—EMTN 19	31.05.2024	1 227 912	0.03%
4 300	0.000%	Saudi Government International Bond 21	03.03.2024	4 296 603	0.10%
1 850	0.500%	Scania CV AB 20	06.10.2023	1 866 280	0.04%
1 300	1.450%	Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2—EMTN 19	28.03.2029	1 358 747	0.03%
700	3.375%	Schaeffler AG 20	12.10.2028	781 466	0.02%
500	2.875%	Schaeffler AG—EMTN 19	26.03.2027	542 930	0.01%
1 425	6.375%	Schoeller Packaging BV 19	01.11.2024	1 452 032	0.03%
1 750	5.500%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	1 793 225	0.04%
1 200	3.000%	SCOR S.E. 15	08.06.2046	1 316 496	0.03%
900	1.375%	SEB S.A. 20	16.06.2025	921 843	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 500	1.125%	Securitas AB—EMTN 17	20.02.2024	1 529 175	0.04%
4 650	1.250%	SELP Finance Sarl 16	25.10.2023	4 740 256	0.11%
1 300	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	1 348 919	0.03%
1 300	1.500%	SELP Finance SARL 19	20.12.2026	1 348 048	0.03%
1 000	0.125%	SGS Nederland Holding BV 21	21.04.2027	992 940	0.02%
1 800	2.000%	SGSP Australia Assets Pty Ltd.—EMTN 14	30.06.2022	1 820 250	0.04%
1 400	1.875%	Shell International Finance BV 20	07.04.2032	1 544 732	0.04%
1 200	1.250%	Shell International Finance BV—EMTN 20	11.11.2032	1 246 416	0.03%
1 350	4.500%	Sherwood Financing Plc. 21	15.11.2026	1 351 620	0.03%
850	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	787 228	0.02%
900	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	905 823	0.02%
1 550	1.250%	Simon International Finance SCA 16	13.05.2025	1 598 019	0.04%
1 000	1.125%	Simon International Finance SCA 21	19.03.2033	984 810	0.02%
2 650	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 16	31.10.2028	2 706 948	0.06%
1 850	0.750%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 21	03.11.2031	1 841 971	0.04%
1 100	4.250%	Societa Cattolica di Assicurazioni SC 17	14.12.2047	1 249 941	0.03%
1 300	1.000%	Societe Generale S.A. 20	24.11.2030	1 299 545	0.03%
2 300	0.250%	Societe Generale S.A.—EMTN 21	08.07.2027	2 277 989	0.05%
1 800	1.375%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.02.2028	1 823 472	0.04%
900	3.750%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	895 689	0.02%
2 200	1.000%	Sofina S.A. 21	23.09.2028	2 156 792	0.05%
1 641	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	1 692 659	0.04%
400	3.375%	SoftBank Group Corp. 21	06.07.2029	373 820	0.01%
1 200	4.125%	Sogecap S.A. 14	Perp.	1 338 792	0.03%
1 500	1.875%	Southern Co. 21	15.09.2081	1 461 045	0.03%
2 300	0.750%	Standard Chartered Plc.—EMTN 17	03.10.2023	2 315 203	0.05%
1 000	3.125%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	19.11.2024	1 080 030	0.02%
1 850	0.797%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 20	05.08.2026	1 881 505	0.04%
1 050	3.750%	Stena International S.A. 20	01.02.2025	1 053 885	0.02%
1 450	1.375%	STG Global Finance BV 20	24.09.2025	1 473 214	0.03%
629	9.000%	Summer BidCo BV 19	15.11.2025	644 497	0.01%
565	9.000%	Summer BidCo BV 20	15.11.2025	577 544	0.01%
700	6.500%	Sunshine Mid BV 18	15.05.2026	720 020	0.02%
3 300	1.250%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	02.03.2028	3 344 814	0.08%
1 000	0.875%	Swedish Match AB—GMTN 16	23.09.2024	1 017 270	0.02%
1 600	2.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 14	23.04.2024	1 685 296	0.04%
1 100	1.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 18	26.04.2028	1 151 491	0.03%
2 250	3.375%	Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	2 458 327	0.06%
2 200	0.500%	Tatra Banka as 21	23.04.2028	2 145 330	0.05%
1 000	1.750%	TDF Infrastructure SASU 21	01.12.2029	992 750	0.02%
571	6.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 18	30.07.2026	589 292	0.01%
775	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	769 343	0.02%
1 600	0.750%	Tele2 AB 21	23.03.2031	1 567 376	0.04%
900	7.750%	Telecom Italia Finance S.A.—EMTN 03	24.01.2033	1 202 571	0.03%
900	2.375%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	12.10.2027	889 722	0.02%
700	2.376%	Telefonica Europe BV 21	Perp.	669 081	0.02%
900	2.875%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	908 010	0.02%
1 400	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	1 506 918	0.03%
900	5.000%	Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	894 276	0.02%
850	7.500%	Tereos Finance Groupe I S.A. 20	30.10.2025	914 226	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 650	0.375% Tesco Corporate Treasury Services Plc. 21	27.07.2029	1 586 590	0.04%
550	6.000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 20	31.01.2025	593 450	0.01%
1 500	0.000% Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.11.2023	1 502 145	0.03%
2 500	2.000% Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2051	2 588 800	0.06%
1 500	1.875% Thermo Fisher Scientific, Inc.—EMTN 19	01.10.2049	1 543 305	0.04%
900	5.125% Titan Holdings II BV 21	15.07.2029	896 418	0.02%
7 000	3.875% Total S.A.—EMTN 16	Perp.	7 101 080	0.16%
1 800	1.750% Total S.A.—EMTN 19	Perp.	1 836 648	0.04%
1 200	2.708% TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	1 234 176	0.03%
2 500	3.369% TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	2 725 600	0.06%
300	5.250% Transcom Holding AB 21	15.12.2026	304 665	0.01%
1 550	0.375% Transmission Finance DAC 21	18.06.2028	1 529 788	0.04%
1 200	1.875% Transurban Finance Co. Pty Ltd. 14	16.09.2024	1 255 416	0.03%
2 800	2.000% Transurban Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 15	28.08.2025	2 974 972	0.07%
3 400	0.125% Traton Finance Luxembourg S.A. 21	24.03.2025	3 382 354	0.08%
650	3.750% Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	660 641	0.02%
500	6.500% Tui Cruises GmbH 21	15.05.2026	498 545	0.01%
4 200	1.500% UBS Group AG 16	30.11.2024	4 327 176	0.10%
2 150	1.250% UBS Group AG 18	17.04.2025	2 207 985	0.05%
1 000	0.250% UBS Group AG 21	03.11.2026	996 440	0.02%
1 850	0.250% UBS Group AG—EMTN 20	29.01.2026	1 853 681	0.04%
400	2.125% Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 18	Perp.	396 400	0.01%
2 200	1.000% Unicaja Banco S.A. 21	01.12.2026	2 193 840	0.05%
1 600	2.000% UniCredit SpA 16	04.03.2023	1 640 256	0.04%
1 775	0.800% UniCredit SpA 21	05.07.2029	1 775 053	0.04%
1 700	0.500% UniCredit SpA—EMTN 19	09.04.2025	1 710 319	0.04%
1 150	1.250% UniCredit SpA—EMTN 19	25.06.2025	1 178 106	0.03%
3 300	2.125% UniCredit SpA—EMTN 16	24.10.2026	3 540 504	0.08%
2 550	4.375% UniCredit SpA—EMTN 16	03.01.2027	2 550 000	0.06%
900	5.750% Unilabs Subholding AB 17	15.05.2025	912 492	0.02%
1 400	1.375% UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	1 467 424	0.03%
800	2.375% UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	795 896	0.02%
400	6.875% UNIQA Insurance Group AG 13	31.07.2043	443 152	0.01%
500	4.875% United Group BV 17	01.07.2024	506 005	0.01%
1 400	3.125% United Group BV 20	15.02.2026	1 362 718	0.03%
900	3.625% UPCB Finance VII Ltd. 17	15.06.2029	921 753	0.02%
1 800	1.023% Upjohn Finance BV 20	23.06.2024	1 840 788	0.04%
4 200	1.362% Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	4 333 686	0.10%
1 600	1.908% Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	1 676 336	0.04%
1 300	1.000% Valeo—EMTN 21	03.08.2028	1 270 802	0.03%
1 000	0.000% Vantage Towers AG 21	31.03.2025	990 180	0.02%
1 200	0.375% Vantage Towers AG 21	31.03.2027	1 184 712	0.03%
1 000	2.000% Veolia Environnement S.A. 21	Perp.	996 520	0.02%
1 400	1.875% Verallia S.A. 21	10.11.2031	1 414 588	0.03%
900	4.625% Verde Bidco SpA 21	01.10.2026	922 896	0.02%
650	4.751% Verisure Holding AB 20	15.04.2025	661 551	0.02%
1 100	5.250% Verisure Midholding AB 21	15.02.2029	1 119 481	0.03%
2 300	1.850% Verizon Co.munications, Inc. 20	18.05.2040	2 417 691	0.06%
650	1.750% Via Outlets BV 21	15.11.2028	650 091	0.02%
6 400	5.500% Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 13	09.10.2043	6 980 992	0.16%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 500	3.750% Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	2 508 000	0.06%
2 125	2.875% Virgin Money UK Plc. 20	24.06.2025	2 251 225	0.05%
1 500	0.375% Viterra Finance BV—EMTN 21	24.09.2025	1 489 965	0.03%
1 300	3.000% Vodafone Group Plc. 20	27.08.2080	1 313 377	0.03%
1 200	1.125% Volkswagen International Finance NV 17	02.10.2023	1 225 068	0.03%
1 000	1.875% Volkswagen International Finance NV 17	30.03.2027	1 073 340	0.02%
3 200	4.125% Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2038	4 450 016	0.10%
3 000	4.625% Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	3 360 570	0.08%
1 700	3.375% Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	1 796 798	0.04%
1 600	3.500% Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	1 708 208	0.04%
1 600	0.000% Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	1 602 848	0.04%
1 000	0.000% Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	1 001 780	0.02%
700	2.000% Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	729 043	0.02%
1 100	0.125% Volvo Treasury AB 20	17.09.2024	1 104 609	0.03%
1 000	0.000% Vonovia S.E. 21	16.09.2024	996 760	0.02%
1 600	0.000% Vonovia S.E. 21	16.09.2024	1 594 816	0.04%
1 200	0.375% Vonovia S.E. 21	16.06.2027	1 187 340	0.03%
1 200	1.000% Vonovia S.E. 21	16.06.2033	1 176 132	0.03%
700	1.625% Vonovia SE—EMTN 21	01.09.2051	643 888	0.01%
900	2.875% VZ Vendor Financing II BV 20	15.01.2029	873 153	0.02%
3 900	1.338% Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	4 013 061	0.09%
2 750	1.338% Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	2 829 722	0.07%
1 800	0.500% Wells Fargo & Co.—EMTN 19	26.04.2024	1 819 944	0.04%
5 300	0.766% Westpac Banking Corp. 21	13.05.2031	5 237 248	0.12%
600	0.000% Westpac Securities NZ 21	14.12.2026	599 418	0.01%
1 100	3.000% Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	1 071 950	0.02%
3 100	0.452% Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	3 122 289	0.07%
4 300	0.452% Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	4 330 917	0.10%
2 300	1.823% Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2031	2 365 688	0.05%
700	2.499% Wintershall Dea Finance BV 21	Perp.	689 206	0.02%
1 800	1.350% Wizz Air Finance Company—EMTN 21	19.01.2024	1 818 756	0.04%
900	2.250% WMG Acquisition Corp. 21	15.08.2031	891 333	0.02%
2 600	0.500% WORLDLINE S.A. 20	30.06.2023	2 624 466	0.06%
1 100	5.500% WP/AP Telecom Holdings III BV 21	15.01.2030	1 121 417	0.03%
1 900	0.500% Yorkshire Building Society 21	01.07.2028	1 887 270	0.04%
600	2.250% ZF Finance GmbH—EMTN 21	03.05.2028	599 238	0.01%
700	0.880% Zhejiang Expressway Co. Ltd. 21	09.09.2033	690 046	0.02%
1 200	2.425% Zimmer Biomet Holdings, Inc. 16	13.12.2026	1 302 216	0.03%
550	4.875% Zoncolan Bidco SpA 21	21.10.2028	554 092	0.01%
GBP			71 710 416	1.66%
750	3.250% Bellis Acquisition Co. Plc. 21	16.02.2026	862 390	0.02%
600	4.875% CPUK Finance Ltd. 17	28.08.2025	717 211	0.02%
1 700	4.375% Iceland Bondco Plc. 21	15.05.2028	1 781 674	0.04%
1 100	5.250% Jerrold Finco Plc. 21	15.01.2027	1 335 456	0.03%
650	4.250% National Express Group Plc. 20	Perp.	790 403	0.02%
600	3.250% Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	716 796	0.02%
1 200	6.375% Pinnacle Bidco Plc. 18	15.02.2025	1 449 014	0.03%
27 213	4.750% United Kingdom Gilt 04	07.12.2038	50 532 211	1.17%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 131	4.250%	United Kingdom Gilt 10	07.12.2040	12 939 210	0.30%
500	6.750%	Wheel Bidco Ltd. 21	15.07.2026	586 051	0.01%
HUF				6 325 995	0.15%
213 630	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	603 142	0.01%
1 483 640	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	3 735 578	0.09%
611 440	3.000%	Hungary Government Bond 19	21.08.2030	1 484 915	0.04%
230 000	2.250%	Hungary Government Bond 20	20.04.2033	502 360	0.01%
IDR				17 034 376	0.39%
24 400 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2024	1 640 352	0.04%
44 270 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2025	2 885 973	0.07%
48 917 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	3 135 493	0.07%
63 979 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	3 989 308	0.09%
47 857 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	3 405 247	0.08%
15 000 000	6.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2033	933 154	0.02%
15 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2039	1 044 849	0.02%
JPY				242 461 664	5.60%
10 872 950	2.100%	Japan Government Bond—Series 117 10	20.03.2030	97 534 555	2.25%
16 149 300	1.700%	Japan Government Twenty Year Bond—Series 145 13	20.06.2033	144 927 109	3.35%
KZT				1 021 188	0.02%
508 000	10.950%	Development Bank of Kazachstan 21	06.05.2026	1 021 188	0.02%
MXN				21 618 354	0.50%
185 454	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	8 063 474	0.18%
29 500	7.750%	Mexican Bonos—Series M 14	23.11.2034	1 279 642	0.03%
62 815	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	2 893 826	0.07%
217 395	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	9 381 412	0.22%
MYR				16 825 846	0.39%
10 250	2.632%	Malaysia Government Bond 20	15.04.2031	2 006 091	0.05%
5 830	3.757%	Malaysia Government Bond 19	22.05.2040	1 180 589	0.03%
10 734	4.181%	Malaysia Government Bond—Series 114 14	15.07.2024	2 340 530	0.05%
9 368	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	2 042 558	0.05%
23 980	3.900%	Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.2026	5 237 757	0.12%
18 152	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	4 018 321	0.09%
PEN				4 810 359	0.11%
3 663	8.200%	Peru Government Bond 06	12.08.2026	922 708	0.02%
1 553	6.350%	Peru Government Bond 16	12.08.2028	360 658	0.01%
6 015	5.940%	Peru Government Bond 144A 18	12.02.2029	1 359 561	0.03%
4 210	6.150%	Peru Government Bond 144A 17	12.08.2032	933 870	0.02%
4 632	5.400%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2034	934 233	0.02%
1 585	5.350%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2040	299 329	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
PLN				13 444 207	0.31%
14 123	4.00%	Poland Government Bond—Series 1023 12	25.10.2023	3 115 314	0.07%
10 554	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	2 261 432	0.05%
11 246	5.750%	Poland Government Bond—Series 922 02	23.09.2022	2 516 884	0.06%
28 000	0.250%	Republic of Poland Government Bond—Series 1026 21	25.10.2026	5 137 032	0.12%
2 300	1.250%	Republic of Poland Government Bond—Series 1030 20	25.10.2030	413 545	0.01%
RON				6 275 421	0.15%
16 100	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	3 266 717	0.08%
10 220	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	2 158 100	0.05%
4 420	4.750%	Romania Government Bond 19	11.10.2034	850 604	0.02%
RSD				657 066	0.02%
74 440	4.500%	Serbia Treasury Bonds 19	11.01.2026	657 066	0.02%
RUB				16 602 889	0.38%
30 000	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6211 13	25.01.2023	347 671	0.01%
24 470	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	281 707	0.01%
233 950	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	2 693 315	0.06%
442 440	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6221 17	23.03.2033	4 997 149	0.11%
675 754	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6224 18	23.05.2029	7 331 706	0.17%
82 173	7.950%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6226 18	07.10.2026	951 341	0.02%
THB				15 314 559	0.35%
60 100	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	1 751 205	0.04%
221 414	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	6 066 568	0.14%
183 950	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	5 866 115	0.13%
23 492	3.650%	Thailand Government Bond 10	20.06.2031	713 225	0.02%
34 400	2.875%	Thailand Government Bond 16	17.06.2046	917 446	0.02%
TRY				2 497 806	0.06%
3 310	11.000%	Turkey Government Bond 17	02.03.2022	216 206	0.01%
1 650	10.700%	Turkey Government Bond 17	17.08.2022	102 873	0.00%
2 777	8.500%	Turkey Government Bond 12	14.09.2022	169 688	0.00%
13 915	10.400%	Turkey Government Bond 14	20.03.2024	723 774	0.02%
260	8.000%	Turkey Government Bond 15	12.03.2025	11 486	0.00%
30 815	11.000%	Turkey Government Bond 17	24.02.2027	1 273 779	0.03%
USD				1 840 812 292	42.55%
1 775	4.050%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2039	1 791 998	0.04%
1 250	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	1 321 569	0.03%
900	4.450%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 18	24.07.2023	822 410	0.02%
2 560	2.000%	ABQ Finance Ltd. 21	06.07.2026	2 231 671	0.05%
1 082	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 16	03.05.2026	1 014 370	0.02%
7 350	2.500%	Abu Dhabi Government International Bond 19	30.09.2029	6 722 615	0.16%
1 438	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 20	16.04.2030	1 372 486	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
3 600	2.700%	Abu Dhabi Government International Bond 20	02.09.2070	2 894 689	0.07%
1 240	6.125%	Access Bank Plc. 21	21.09.2026	1 089 754	0.03%
1 400	2.500%	Activision Blizzard, Inc. 20	15.09.2050	1 083 289	0.03%
1 400	4.375%	Adani Green Energy Ltd. 21	08.09.2024	1 251 986	0.03%
1 490	4.000%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 17	30.07.2027	1 352 557	0.03%
210	4.200%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 20	04.08.2027	192 084	0.00%
2 750	3.100%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 21	02.02.2031	2 307 394	0.05%
1 675	2.300%	Adobe, Inc. 20	01.02.2030	1 506 661	0.03%
250	5.125%	AECOM 17	15.03.2027	239 786	0.01%
1 500	4.125%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 18	03.07.2023	1 371 646	0.03%
2 000	3.000%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2028	1 785 720	0.04%
660	7.125%	AES Gener S.A. 19	26.03.2079	603 095	0.01%
370	7.125%	AES Gener S.A. 19	26.03.2079	338 098	0.01%
4 080	6.350%	AES Gener S.A. 19	07.10.2079	3 660 592	0.08%
2 520	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	2 311 057	0.05%
625	4.750%	Aflac, Inc. 18	15.01.2049	732 380	0.02%
2 300	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	2 101 713	0.05%
1 380	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	1 257 655	0.03%
1 375	2.300%	Agilent Technologies, Inc. 21	12.03.2031	1 198 494	0.03%
2 550	2.700%	AIA Group Ltd. 21	Perp.	2 241 947	0.05%
1 190	6.797%	Akbank T.A.S. 18	27.04.2028	1 011 898	0.02%
1 360	7.200%	Akbank Turk A/S 17	16.03.2027	1 183 889	0.03%
2 350	4.750%	Aldar Sukuk Ltd. 18	29.09.2025	2 264 862	0.05%
3 280	4.550%	Alfa Desarrollo SpA 21	27.09.2051	2 840 235	0.07%
850	2.800%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.06.2023	764 200	0.02%
2 560	2.700%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	2 059 054	0.05%
2 220	4.311%	Almarai Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	2 065 760	0.05%
700	1.900%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2040	561 767	0.01%
2 670	7.750%	Alsea S.A.B de CV 21	14.12.2026	2 434 016	0.06%
2 360	5.750%	Altice Financing S.A. 21	15.08.2029	2 055 060	0.05%
250	5.750%	Altice Financing S.A. 21	15.08.2029	217 697	0.01%
750	5.125%	Altice France S.A. 21	15.07.2029	644 465	0.01%
1 000	5.500%	Altice France S.A. 144A 19	15.01.2028	873 787	0.02%
1 350	3.400%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2041	1 096 121	0.03%
2 000	2.500%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	1 679 212	0.04%
750	2.700%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2060	636 801	0.01%
350	4.750%	AMC Networks, Inc. 17	01.08.2025	315 271	0.01%
250	4.250%	AMC Networks, Inc. 21	15.02.2029	219 370	0.01%
1 300	1.950%	Ameren Corp. 21	15.03.2027	1 148 074	0.03%
1 675	1.550%	Ameren Illinois Co. 20	15.11.2030	1 396 855	0.03%
300	3.250%	Ameren Illinois Co. 19	15.03.2050	280 779	0.01%
360	6.500%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2027	329 914	0.01%
3 550	4.200%	American Express Co. 18	06.11.2025	3 438 181	0.08%
1 350	3.900%	American International Group, Inc. 16	01.04.2026	1 289 089	0.03%
1 000	3.875%	American International Group, Inc. 15	15.01.2035	978 720	0.02%
300	5.875%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 16	20.08.2026	295 228	0.01%
1 925	2.800%	Amgen, Inc. 21	15.08.2041	1 642 886	0.04%
1 430	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	1 243 014	0.03%
2 910	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	2 529 490	0.06%
2 360	9.375%	Angolan Government International Bond 18	08.05.2048	2 038 790	0.05%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 775	3.650%	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 16	01.02.2026	1 682 020	0.04%
1 325	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2030	1 278 383	0.03%
300	4.375%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2038	308 840	0.01%
3 575	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	3 851 582	0.09%
225	2.375%	Anthem, Inc. 19	15.01.2025	203 772	0.00%
1 725	2.250%	Anthem, Inc. 20	15.05.2030	1 515 519	0.03%
625	2.200%	Aon Corp. 19	15.11.2022	557 345	0.01%
1 250	2.600%	Aon Corp. Via Aon Global Holdings Plc. 21	02.12.2031	1 119 548	0.03%
400	4.250%	Apache Corp. 19	15.01.2030	382 012	0.01%
100	5.100%	Apache Corp. 10	01.09.2040	99 472	0.00%
1 800	5.950%	APL Realty Holdings Pte Ltd. 17	02.06.2024	954 861	0.02%
3 025	2.050%	Apple, Inc. 19	11.09.2026	2 736 120	0.06%
2 025	2.375%	Apple, Inc. 21	08.02.2041	1 729 798	0.04%
1 150	2.650%	Apple, Inc. 20	11.05.2050	995 672	0.02%
2 025	2.700%	Apple, Inc. 21	05.08.2051	1 771 377	0.04%
4 775	8.450%	Aragvi Finance International 21	29.04.2026	4 270 880	0.10%
200	6.500%	ARD Finance S.A. 144A 19	30.06.2027	181 520	0.00%
2 640	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	2 279 612	0.05%
176	1.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2029	56 460	0.00%
935	0.500%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	289 507	0.01%
5 213	1.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	1 467 698	0.03%
7 370	2.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.01.2038	2 475 418	0.06%
820	3.950%	Armenia International Bond 19	26.09.2029	702 062	0.02%
800	10.500%	Aston Martin Capital Holdings Ltd. 20	30.11.2025	773 690	0.02%
4 100	2.550%	AT&T, Inc. 21	01.12.2033	3 533 601	0.08%
6 163	3.550%	AT&T, Inc. 21	15.09.2055	5 444 274	0.13%
2 610	4.050%	ATP Tower Holdings LLC 21	27.04.2026	2 286 941	0.05%
1 440	6.500%	Auna SAA 20	20.11.2025	1 305 573	0.03%
2 000	1.250%	Automatic Data Processing, Inc. 20	01.09.2030	1 662 980	0.04%
50	2.950%	AvalonBay Communities, Inc.—GMTN 16	11.05.2026	46 482	0.00%
1 025	2.300%	AvalonBay Communities, Inc.—MTN 20	01.03.2030	915 767	0.02%
3 160	7.500%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2047	2 821 910	0.07%
600	2.875%	Baidu, Inc. 17	06.07.2022	532 155	0.01%
1 100	1.720%	Baidu, Inc. 20	09.04.2026	955 594	0.02%
150	5.250%	Ball Corp. 15	01.07.2025	145 612	0.00%
150	2.400%	Baltimore Gas & Electric Co. 16	15.08.2026	135 716	0.00%
2 590	4.250%	Banco Daycoval S.A.—EMTN 19	13.12.2024	2 327 812	0.05%
1 200	6.250%	Banco de Bogota S.A. 16	12.05.2026	1 141 098	0.03%
890	2.990%	Banco de Chile 21	09.12.2031	772 474	0.02%
1 590	3.125%	Banco de Credito del Peru 20	01.07.2030	1 385 951	0.03%
1 090	3.500%	Banco de Credito e Inversiones S.A. 17	12.10.2027	1 027 756	0.02%
900	4.875%	Banco Industrial S.A. 21	29.01.2031	786 384	0.02%
1 300	6.750%	Banco Macro S.A. 16	04.11.2026	959 499	0.02%
1 760	2.720%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	1 535 651	0.04%
710	4.050%	Bangkok Bank PCL 18	19.03.2024	660 559	0.02%
1 230	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	1 105 875	0.03%
1 400	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	1 258 720	0.03%
2 520	4.250%	Banistmo S.A. 20	31.07.2027	2 260 577	0.05%
900	4.750%	Bank Muscat SAOG 21	17.03.2026	819 711	0.02%
760	3.750%	Bank Negara Indonesia 21	30.03.2026	679 295	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
13 000	2.687% Bank of America Corp. 21	22.04.2032	11 619 296	0.27%
2 575	2.572% Bank of America Corp. 21	20.10.2032	2 277 580	0.05%
2 625	2.676% Bank of America Corp. 20	19.06.2041	2 224 926	0.05%
4 725	2.029% Bank of Ireland Group Plc. 21	30.09.2027	4 082 896	0.09%
2 250	2.200% Bank of Nova Scotia 20	03.02.2025	2 027 869	0.05%
2 350	1.300% Bank of Nova Scotia 20	11.06.2025	2 057 036	0.05%
3 525	3.932% Barclays Plc. 19	07.05.2025	3 264 190	0.08%
3 050	3.557% BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	2 817 389	0.07%
775	2.726% BAT Capital Corp. 20	25.03.2031	662 212	0.02%
325	3.734% BAT Capital Corp. 20	25.09.2040	274 615	0.01%
2 325	2.500% BBVA USA 19	27.08.2024	2 113 620	0.05%
375	5.875% Beazer Homes USA, Inc. 18	15.10.2027	345 873	0.01%
1 925	2.850% Berkshire Hathaway Energy Co. 21	15.05.2051	1 633 610	0.04%
1 275	3.125% Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2026	1 198 099	0.03%
1 480	3.250% BOC Aviation Ltd. 20	29.04.2025	1 354 008	0.03%
2 500	3.500% BOC Aviation Ltd. 17	18.09.2027	2 314 941	0.05%
700	1.167% Boeing Co. 21	04.02.2023	615 664	0.01%
275	2.800% Boeing Co. 17	01.03.2027	246 765	0.01%
650	2.950% Boeing Co. 19	01.02.2030	579 353	0.01%
2 650	5.150% Boeing Co. 20	01.05.2030	2 721 727	0.06%
425	3.250% Boeing Co. 19	01.02.2035	377 171	0.01%
250	3.950% Boeing Co. 19	01.08.2059	229 166	0.01%
1 000	4.500% Boston Properties LP 18	01.12.2028	996 386	0.02%
125	2.550% Boston Properties LP 21	01.04.2032	109 418	0.00%
1 000	2.450% Boston Properties LP 21	01.10.2033	852 972	0.02%
1 575	2.650% Boston Scientific Corp. 20	01.06.2030	1 412 487	0.03%
1 650	3.001% BP Capital Markets America, Inc. 21	17.03.2052	1 424 888	0.03%
1 425	4.375% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	1 311 045	0.03%
2 575	4.875% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	2 470 547	0.06%
2 600	6.990% Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	2 307 329	0.05%
3 740	4.500% Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	3 508 043	0.08%
3 120	6.000% Brazilian Government International Bond 16	07.04.2026	3 077 448	0.07%
1 770	4.625% Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	1 626 962	0.04%
1 120	4.500% Brazilian Government International Bond 19	30.05.2029	1 009 990	0.02%
960	3.875% Brazilian Government International Bond 20	12.06.2030	820 913	0.02%
7 385	5.000% Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	6 098 731	0.14%
1 467	2.900% Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.07.2024	1 349 261	0.03%
2 775	1.450% Bristol-Myers Squibb Co. 20	13.11.2030	2 325 417	0.05%
700	2.340% Brookfield Finance I UK Plc. 21	30.01.2032	600 343	0.01%
550	4.200% Brown & Brown, Inc. 14	15.09.2024	516 358	0.01%
1 850	2.375% Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	1 595 780	0.04%
2 830	2.750% Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	2 259 347	0.05%
666	4.550% Burlington Northern Santa Fe LLC 14	01.09.2044	738 656	0.02%
900	3.050% Burlington Northern Santa Fe LLC 20	15.02.2051	822 956	0.02%
1 375	3.300% Burlington Northern Santa Fe LLC 21	15.09.2051	1 317 834	0.03%
1 600	6.875% C&W Senior Financing DAC 17	15.09.2027	1 466 831	0.03%
2 190	4.500% Cable Onda S.A. 19	30.01.2030	1 987 697	0.05%
860	6.000% Camposol S.A. 20	03.02.2027	784 399	0.02%
2 650	5.750% Canacol Energy Ltd. 21	24.11.2028	2 320 055	0.05%
1 750	2.950% Canadian Natural Resources Ltd. 17	15.01.2023	1 567 737	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 250	3.100%	Canadian Pacific Railway Co. 21	02.12.2051	1 126 154	0.03%
2 672	3.900%	CAP S.A. 21	27.04.2031	2 213 776	0.05%
275	3.300%	Capital One Financial Corp. 17	30.10.2024	255 067	0.01%
100	3.250%	Caterpillar, Inc. 19	19.09.2049	96 987	0.00%
1 000	4.500%	CCO Holdings LLC 21	01.05.2032	907 615	0.02%
200	4.875%	CDK Global, Inc. 18	01.06.2027	183 145	0.00%
900	2.670%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 21	01.12.2026	812 430	0.02%
900	2.288%	Cedars-Sinai Health System—Series 2021 21	15.08.2031	793 317	0.02%
1 300	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	1 142 839	0.03%
1 300	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	1 142 839	0.03%
1 300	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	1 186 313	0.03%
400	6.625%	Cencosud S.A. 15	12.02.2045	453 827	0.01%
1 000	3.000%	Centene Corp. 20	15.10.2030	895 762	0.02%
1 500	2.500%	Centene Corp. 21	01.03.2031	1 286 107	0.03%
850	4.250%	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 19	01.02.2049	933 311	0.02%
400	6.750%	CenturyLink, Inc.—Series W 13	01.12.2023	380 531	0.01%
1 950	3.300%	Charles Schwab Corp. 21	01.04.2027	1 841 629	0.04%
300	2.300%	Charter Communications Operating LLC 20	01.02.2032	250 832	0.01%
3 350	3.500%	Charter Communications Operating LLC 21	01.03.2042	2 864 233	0.07%
1 125	2.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	982 476	0.02%
1 250	5.125%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	1 277 887	0.03%
300	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	283 765	0.01%
500	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	445 309	0.01%
1 175	2.343%	Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	956 098	0.02%
3 356	3.240%	Chile Government International Bond 18	06.02.2028	3 114 305	0.07%
1 700	3.860%	Chile Government International Bond 17	21.06.2047	1 661 058	0.04%
2 610	3.500%	Chile Government International Bond 19	25.01.2050	2 391 873	0.06%
3 230	2.500%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 21	20.01.2028	2 775 295	0.06%
1 010	4.250%	China Construction Bank Corp. 19	27.02.2029	934 437	0.02%
2 310	2.450%	China Construction Bank Corp. 20	24.06.2030	2 052 715	0.05%
1 950	2.750%	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd.—EMTN 20	02.03.2030	1 690 903	0.04%
3 030	2.850%	China Ping An Insurance Overseas 21	12.08.2031	2 542 408	0.06%
1 533	5.950%	China SCE Group Holdings Ltd. 21	29.09.2024	1 120 417	0.03%
2 360	4.962%	Cibanco S.A. Ibm Via PLA Administradora Industrial S de RL de CV 19	18.07.2029	2 251 194	0.05%
200	3.050%	Cigna Corp. 20	15.10.2027	186 928	0.00%
1 575	2.375%	Cigna Corp. 21	15.03.2031	1 392 626	0.03%
650	3.875%	Cigna Corp. 20	15.10.2047	636 614	0.01%
875	3.400%	Cigna Corp. 21	15.03.2051	811 068	0.02%
5 150	2.520%	Citigroup, Inc. 21	03.11.2032	4 534 102	0.10%
2 600	2.500%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	2 320 773	0.05%
2 630	2.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 20	30.06.2030	2 288 762	0.05%
1 140	3.700%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20	22.09.2050	1 005 500	0.02%
1 400	3.350%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20	Perp.	1 249 622	0.03%
1 750	2.625%	Colombia Government Bond 13	15.03.2023	1 553 410	0.04%
3 590	5.000%	Colombia Government Bond 15	15.06.2045	2 853 722	0.07%
1 000	4.500%	Colombia Government International Bond 18	15.03.2029	900 290	0.02%
3 459	3.125%	Colombia Government International Bond 20	15.04.2031	2 746 213	0.06%
2 140	4.125%	Colombia Government International Bond 20	15.05.2051	1 532 908	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 725	1.950% Comcast Corp. 20	15.01.2031	5 789 462	0.13%
1 425	3.750% Comcast Corp. 20	01.04.2040	1 403 711	0.03%
475	3.500% Consumers Energy Co. 20	01.08.2051	471 817	0.01%
1 475	2.500% Consumers Energy Co. 20	01.05.2060	1 148 664	0.03%
175	4.375% Continental Resources, Inc. 18	15.01.2028	166 644	0.00%
2 531	4.500% Continuum Energy Levanter Pte Ltd. 21	09.02.2027	2 282 172	0.05%
520	2.400% Corp Financiera de Desarrollo S.A. 20	28.09.2027	445 626	0.01%
2 670	3.625% Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	2 312 537	0.05%
2 250	4.500% COSL Singapore Capital Ltd. 15	30.07.2025	2 141 082	0.05%
980	6.125% Costa Rica Government International Bond 19	19.02.2031	873 727	0.02%
700	7.000% Costa Rica Government International Bond 14	04.04.2044	605 729	0.01%
1 550	7.158% Costa Rica Government International Bond 15	12.03.2045	1 354 806	0.03%
1 498	2.700% Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	1 129 270	0.03%
1 410	3.875% Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	1 081 182	0.02%
960	6.000% Croatia Government International Bond 13	26.01.2024	926 740	0.02%
730	6.000% Croatia Government International Bond 13	26.01.2024	704 708	0.02%
300	4.750% Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. VI 19	01.02.2026	271 372	0.01%
2 290	3.500% CSCEC Finance Cayman II Ltd. 17	05.07.2027	2 119 318	0.05%
500	4.500% CSX Corp. 19	15.03.2049	551 363	0.01%
3 125	2.250% CubeSmart LP 21	15.12.2028	2 758 613	0.06%
6 300	2.125% CVS Health Corp. 21	15.09.2031	5 433 391	0.13%
670	3.000% Dah Sing Bank 21	02.11.2031	592 419	0.01%
500	4.250% Dana, Inc. 21	01.09.2030	449 143	0.01%
2 700	1.822% DBS Group Holdings Ltd. 21	10.03.2031	2 346 546	0.05%
250	5.625% DCP Midstream Operating LP 20	15.07.2027	249 829	0.01%
500	5.125% DCP Midstream Operating LP 19	15.05.2029	497 512	0.01%
150	3.750% Deere & Co. 20	15.04.2050	158 717	0.00%
2 500	6.020% Dell International LLC 21	15.06.2026	2 549 222	0.06%
250	2.900% Delta Air Lines, Inc. 19	28.10.2024	224 279	0.01%
500	3.750% Delta Air Lines, Inc. 19	28.10.2029	451 381	0.01%
4 300	0.962% Deutsche Bank AG—Series E 21	08.11.2023	3 773 580	0.09%
2 650	3.250% Diamondback Energy, Inc. 19	01.12.2026	2 460 129	0.06%
1 375	3.125% Diamondback Energy, Inc. 21	24.03.2031	1 247 778	0.03%
450	8.500% Diebold Nixdorf, Inc. 16	15.04.2024	397 549	0.01%
1 313	10.000% Digicel Group 0.5 Ltd. 20	01.04.2024	1 159 728	0.03%
1 375	4.450% Digital Realty Trust LP 18	15.07.2028	1 368 096	0.03%
1 325	3.600% Digital Realty Trust LP 19	01.07.2029	1 266 580	0.03%
2 325	3.950% Discover Financial Services 14	06.11.2024	2 177 040	0.05%
1 000	7.750% DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	931 481	0.02%
250	4.375% Diversified Healthcare Trust 21	01.03.2031	211 515	0.00%
1 000	4.125% Dollar General Corp. 20	03.04.2050	1 018 924	0.02%
400	5.000% Dolya Holdco 18 DAC 20	15.07.2028	354 924	0.01%
4 420	6.875% Dominican Republic International Bond 16	29.01.2026	4 436 131	0.10%
450	6.000% Dominican Republic International Bond 18	19.07.2028	442 739	0.01%
3 440	4.875% Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	3 086 170	0.07%
930	5.300% Dominican Republic International Bond 21	21.01.2041	810 070	0.02%
2 002	6.850% Dominican Republic International Bond 15	27.01.2045	1 945 982	0.04%
4 920	5.875% Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	4 171 012	0.10%
1 560	2.250% Dominion Energy, Inc.—Series C 21	15.08.2031	1 344 794	0.03%
600	3.600% Dow Chemical Co. 20	15.11.2050	573 266	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
2 085	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	2 060 102	0.05%
1 940	4.700%	DP World Plc. 19	30.09.2049	1 868 300	0.04%
1 910	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	1 821 151	0.04%
1 850	3.950%	DTE Electric Co. 19	01.03.2049	1 939 410	0.04%
3 775	2.450%	Duke Energy Corp. 20	01.06.2030	3 307 242	0.08%
2 053	2.750%	Duke Energy Indiana LLC 20	01.04.2050	1 707 735	0.04%
1 375	3.450%	Duke Energy Progress LLC 19	15.03.2029	1 308 753	0.03%
1 600	4.493%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2025	1 555 034	0.04%
625	5.319%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2038	708 083	0.02%
3 125	1.800%	DXC Technology Co. 21	15.09.2026	2 723 411	0.06%
2 580	8.750%	Ecobank Transnational, Inc. 21	17.06.2031	2 252 419	0.05%
5 290	4.625%	Ecopetrol S.A. 21	02.11.2031	4 527 807	0.10%
1 300	5.875%	Ecopetrol S.A. 14	28.05.2045	1 098 004	0.03%
460	0.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	228 162	0.01%
1 509	5.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	1 100 669	0.03%
7 191	1.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	4 151 920	0.10%
3 812	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	1 961 533	0.05%
1 120	5.250%	Egypt Government International Bond 20	06.10.2025	997 019	0.02%
5 250	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	4 819 180	0.11%
2 470	5.800%	Egypt Government International Bond 21	30.09.2027	2 092 029	0.05%
3 450	6.588%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2028	2 959 046	0.07%
1 150	8.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2047	899 998	0.02%
780	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	577 325	0.01%
2 350	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	1 739 376	0.04%
550	8.875%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2050	441 059	0.01%
4 055	7.500%	Egypt Government International Bond 21	16.02.2061	2 921 655	0.07%
810	7.750%	eHi Car Services Ltd. 21	14.11.2024	701 563	0.02%
3 557	6.375%	El Salvador Government International Bond 14	18.01.2027	1 883 878	0.04%
230	8.625%	El Salvador Government International Bond 17	28.02.2029	124 797	0.00%
480	7.125%	El Salvador Government International Bond 19	20.01.2050	233 137	0.01%
1 250	2.625%	Emirates NBD Bank PJSC—EMTN 20	18.02.2025	1 136 904	0.03%
1 490	5.625%	Empresa Generadora de Electricidad Haina S.A. 21	08.11.2028	1 328 501	0.03%
3 250	3.050%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. 21	14.09.2032	2 810 513	0.06%
500	3.750%	Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	452 700	0.01%
3 500	2.500%	Enbridge, Inc. 21	01.08.2033	3 029 938	0.07%
2 690	5.000%	Endeavour Mining Plc. 21	14.10.2026	2 350 439	0.05%
3 875	4.875%	Energiean Israel Finance 21	30.03.2026	3 389 433	0.08%
250	5.000%	Energy Transfer LP 20	15.05.2050	253 575	0.01%
1 800	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. 20	30.12.2030	1 456 699	0.03%
1 460	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. Via EnfraGen Spain S.A. Via Prime Energia SpA 20	30.12.2030	1 181 545	0.03%
1 125	3.500%	Entergy Arkansas LLC 16	01.04.2026	1 060 707	0.02%
425	3.550%	Entergy Texas, Inc. 19	30.09.2049	397 703	0.01%
950	3.125%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.07.2029	887 839	0.02%
1 100	3.300%	Enterprise Products Operating LLC 21	15.02.2053	967 404	0.02%
775	3.950%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2060	738 731	0.02%
250	6.625%	EQT Corp. 20	01.02.2025	248 145	0.01%
500	3.900%	EQT Corp. 17	01.10.2027	472 599	0.01%
2 700	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	2 589 147	0.06%
770	2.625%	Equate Petrochemical BV 21	28.04.2028	679 939	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 875	1.550% Equinix, Inc. 20	15.03.2028	1 588 985	0.04%
2 350	2.950% Equinix, Inc. 20	15.09.2051	1 955 737	0.05%
1 075	3.250% Equinor ASA 19	18.11.2049	1 007 903	0.02%
1 075	2.850% ERP Operating LP 16	01.11.2026	992 730	0.02%
1 487	8.450% Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	1 413 422	0.03%
900	3.375% Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	831 210	0.02%
2 500	3.452% Exxon Mobil Corp. 20	15.04.2051	2 389 620	0.06%
700	3.625% Federal Realty Investment Trust 16	01.08.2046	653 970	0.02%
1 760	10.500% Fidelity Bank Plc. 17	16.10.2022	1 605 343	0.04%
2 730	7.625% Fidelity Bank Plc. 21	28.10.2026	2 366 593	0.05%
2 800	8.000% Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR 17	19.07.2024	2 119 132	0.05%
1 940	8.625% First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	1 808 148	0.04%
5 062	7.500% First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.2025	4 585 936	0.11%
500	2.650% FirstEnergy Corp. 20	01.03.2030	436 247	0.01%
1 251	2.650% Fiserv, Inc. 20	01.06.2030	1 117 672	0.03%
900	3.990% Florida Power & Light Co. 19	01.03.2049	964 398	0.02%
500	9.000% Ford Motor Co. 20	22.04.2025	538 138	0.01%
1 000	4.346% Ford Motor Co. 16	08.12.2026	959 427	0.02%
500	3.087% Ford Motor Credit Co. LLC 20	09.01.2023	446 914	0.01%
300	5.584% Ford Motor Credit Co. LLC 19	18.03.2024	284 409	0.01%
250	4.063% Ford Motor Credit Co. LLC 19	01.11.2024	231 657	0.01%
800	5.113% Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	801 105	0.02%
750	4.000% Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	709 809	0.02%
975	5.476% Fox Corp. 20	25.01.2039	1 105 680	0.03%
350	4.550% Freeport-McMoRan, Inc. 14	14.11.2024	329 912	0.01%
2 570	7.700% Frigorifico Concepcion S.A. 21	21.07.2028	2 295 305	0.05%
1 390	6.950% Gabon Government International Bond 15	16.06.2025	1 273 087	0.03%
2 690	2.160% Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	2 325 105	0.05%
4 980	4.598% Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	4 476 615	0.10%
595	4.418% GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	627 999	0.01%
125	6.600% General Motors Co. 16	01.04.2036	148 657	0.00%
100	6.750% General Motors Co. 16	01.04.2046	127 504	0.00%
1 825	2.700% General Motors Financial Co. Inc. 21	10.06.2031	1 600 085	0.04%
1 950	3.950% General Motors Financial Co., Inc. 17	13.04.2024	1 806 477	0.04%
525	4.350% General Motors Financial Co., Inc. 17	17.01.2027	508 860	0.01%
1 225	3.850% General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2028	1 163 621	0.03%
500	6.500% Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 17	01.10.2025	436 955	0.01%
450	3.250% Georgia Power Co. 21	15.03.2051	399 702	0.01%
4 000	7.750% Ghana Government International Bond 21	07.04.2029	2 953 219	0.07%
2 610	7.875% Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	1 804 921	0.04%
1 450	8.875% Ghana Government International Bond 21	07.05.2042	1 038 143	0.02%
1 870	8.950% Ghana Government International Bond 19	26.03.2051	1 323 060	0.03%
2 400	2.800% Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2050	2 049 139	0.05%
2 638	4.200% Globe Telecom, Inc. 21	Perp.	2 383 735	0.06%
1 150	4.000% GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc. 19	15.01.2030	1 073 145	0.02%
650	3.250% GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc. 21	15.01.2032	575 112	0.01%
2 800	3.875% GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	2 565 132	0.06%
2 300	5.375% GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	2 085 554	0.05%
320	4.250% GMR Hyderabad International Airport Ltd. 17	27.10.2027	273 415	0.01%
2 655	4.250% Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	2 416 816	0.06%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
9 475	2.650%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.10.2032	8 391 109	0.19%
250	5.000%	Goodyear Tire & Rubber Co. 16	31.05.2026	226 921	0.01%
2 600	6.875%	Gran Colombia Gold Corp. 21	09.08.2026	2 270 954	0.05%
2 550	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	2 267 599	0.05%
200	5.750%	Griffon Corp. 20	01.03.2028	183 118	0.00%
500	4.750%	Grifos Escrow Issuer 21	15.10.2028	444 640	0.01%
2 700	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	2 283 557	0.05%
1 250	4.000%	Grupo Bimbo SAB de CV 19	06.09.2049	1 192 315	0.03%
340	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	310 580	0.01%
2 300	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana S.A. 16	29.04.2026	2 153 227	0.05%
2 080	4.875%	Guatemala Government Bond 13	13.02.2028	1 971 355	0.05%
770	4.650%	Guatemala Government Bond 21	07.10.2041	680 074	0.02%
680	6.125%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2050	688 192	0.02%
920	5.350%	Hacienda Investments Ltd. Via DME Airport DAC 21	08.02.2028	824 902	0.02%
1 500	5.350%	Hacienda Investments Ltd. Via DME Airport DAC 21	08.02.2028	1 344 948	0.03%
350	5.875%	HCA, Inc. 19	01.02.2029	367 685	0.01%
1 000	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	929 661	0.02%
600	3.500%	HCA, Inc. 21	15.07.2051	541 414	0.01%
425	4.750%	Herens Holdco Sarl 21	15.05.2028	367 159	0.01%
2 700	4.950%	Hidrovias International Finance Sarl 21	08.02.2031	2 184 004	0.05%
1 650	5.875%	HollyFrontier Corp. 16	01.04.2026	1 627 990	0.04%
1 225	4.500%	HollyFrontier Corp. 20	01.10.2030	1 165 689	0.03%
2 300	2.125%	Home Depot, Inc. 16	15.09.2026	2 088 870	0.05%
900	2.375%	Home Depot, Inc. 21	15.03.2051	730 043	0.02%
335	5.625%	Honduras Government International Bond 20	24.06.2030	307 427	0.01%
2 550	2.875%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd.—EMTN 20	27.05.2030	2 330 430	0.05%
2 660	1.500%	HPHT Finance 21 II Ltd. 21	17.09.2026	2 282 777	0.05%
1 450	4.375%	HSBC Holdings Plc. 16	23.11.2026	1 392 852	0.03%
4 025	3.973%	HSBC Holdings Plc. 19	22.05.2030	3 852 278	0.09%
2 460	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	2 261 526	0.05%
1 380	3.875%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	13.11.2029	1 191 652	0.03%
2 890	3.375%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 20	24.02.2030	2 431 189	0.06%
1 000	4.625%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	03.06.2026	908 873	0.02%
225	6.625%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	221 682	0.01%
2 466	5.375%	Hungary Government International Bond 14	25.03.2024	2 358 921	0.05%
1 340	7.625%	Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	1 930 769	0.04%
2 486	6.375%	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	2 221 364	0.05%
2 630	1.625%	Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S 21	12.07.2026	2 264 039	0.05%
750	4.750%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.09.2024	686 232	0.02%
275	6.375%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 18	15.12.2025	246 579	0.01%
200	6.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 19	15.05.2026	183 570	0.00%
250	5.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	226 165	0.01%
325	8.375%	iHeartCommunications, Inc. 19	01.05.2027	301 777	0.01%
1 780	6.250%	IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	1 587 851	0.04%
500	4.250%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.08.2048	524 266	0.01%
2 440	4.745%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2051	2 215 633	0.05%
1 820	5.875%	Indonesia Government International Bond 14	15.01.2024	1 755 359	0.04%
3 750	4.125%	Indonesia Government International Bond 15	15.01.2025	3 550 300	0.08%
2 004	4.750%	Indonesia Government International Bond 15	08.01.2026	1 970 553	0.05%
4 830	3.850%	Indonesia Government International Bond 17	18.07.2027	4 660 832	0.11%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
700	5.125% Indonesia Government International Bond 15	15.01.2045	768 708	0.02%
200	5.350% Indonesia Government International Bond 18	11.02.2049	231 375	0.01%
2 830	4.450% Indonesia Government International Bond 20	15.04.2070	2 958 013	0.07%
2 320	2.875% Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	2 085 797	0.05%
1 515	5.875% Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	1 370 534	0.03%
1 170	3.250% InRetail Consumer 21	22.03.2028	1 024 542	0.02%
475	2.700% Intel Corp. 12	15.12.2022	426 406	0.01%
2 500	2.600% Intel Corp. 16	19.05.2026	2 309 269	0.05%
1 050	2.800% Intel Corp. 21	12.08.2041	923 127	0.02%
2 700	1.850% Intercontinental Exchange, Inc. 20	15.09.2032	2 279 615	0.05%
2 940	3.875% Intercorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	2 520 846	0.06%
1 400	3.300% International Business Machines Corp. 19	15.05.2026	1 318 391	0.03%
875	2.850% International Business Machines Corp. 20	15.05.2040	758 462	0.02%
875	3.500% Interstate Power & Light Co. 19	30.09.2049	835 744	0.02%
1 700	2.300% Interstate Power and Light Co. 20	01.06.2030	1 489 743	0.03%
2 690	5.000% Iochpe-max/Max Wheels Mx 21	07.05.2028	2 320 445	0.05%
2 330	3.375% IOI Investment L Bhd—EMTN 21	02.11.2031	2 035 431	0.05%
1 455	6.375% Israel Chemicals Ltd. 144A 18	31.05.2038	1 652 178	0.04%
200	4.250% iStar, Inc. 19	01.08.2025	181 314	0.00%
1 596	6.500% Jababeka International BV 16	05.10.2023	1 318 623	0.03%
970	8.000% Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	1 184 446	0.03%
1 480	7.875% Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	1 808 836	0.04%
389	2.750% JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.05.2032	345 493	0.01%
1 060	4.125% JGSH Philippines Ltd. 20	09.07.2030	982 439	0.02%
1 800	2.050% John Deere Capital Corp. 20	09.01.2025	1 629 782	0.04%
975	2.000% Johnson Controls International Plc. 21	16.09.2031	828 793	0.02%
1 950	4.125% Johnson Electric Holdings Ltd. 19	30.07.2024	1 797 835	0.04%
2 030	7.375% Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	1 811 684	0.04%
2 675	4.125% JPMorgan Chase & Co. 14	15.12.2026	2 596 294	0.06%
8 800	2.545% JPMorgan Chase & Co. 21	08.11.2032	7 799 903	0.18%
1 800	3.157% JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2042	1 652 670	0.04%
1 649	10.500% Kaisa Group Holdings Ltd. 20	15.01.2025	389 325	0.01%
2 590	3.343% Kasikombank PCL—EMTN 19	02.10.2031	2 281 965	0.05%
3 160	5.125% Kazakhstan Government International Bond 15	21.07.2025	3 133 408	0.07%
1 200	6.500% Kazakhstan Government International Bond 15	21.07.2045	1 519 216	0.04%
2 480	6.375% KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	2 879 173	0.07%
2 620	4.700% Kenbourne Invest S.A. 21	22.01.2028	2 259 670	0.05%
500	5.000% Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2031	458 473	0.01%
3 470	8.000% Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	3 338 945	0.08%
599	8.250% Kenya Government International Bond 18	28.02.2048	536 330	0.01%
1 470	6.750% Kernel Holding S.A. 20	27.10.2027	1 284 066	0.03%
1 000	3.700% Kimco Realty Corp. 19	01.10.2049	945 955	0.02%
600	3.600% Kinder Morgan, Inc. 21	15.02.2051	534 587	0.01%
2 410	6.500% KOC Holding A/S 19	11.03.2025	2 154 653	0.05%
2 125	2.500% Kookmin Bank 20	04.11.2030	1 835 233	0.04%
1 830	3.875% Korea East-West Power Co. Ltd. 18	19.07.2023	1 681 357	0.04%
2 750	1.625% Korea National Oil Corp. 20	05.10.2030	2 305 338	0.05%
1 385	7.125% Kosmos Energy Ltd. 19	04.04.2026	1 184 509	0.03%
620	7.750% Kosmos Energy Ltd. 21	01.05.2027	525 675	0.01%
500	3.750% Kraft Heinz Foods Co. 21	01.04.2030	475 704	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 510	1.000% KT Corp. 20	01.09.2025	1 303 935	0.03%
500	5.250% L Brands, Inc. 18	01.02.2028	485 821	0.01%
250	6.875% L Brands, Inc. 16	01.11.2035	274 325	0.01%
500	3.625% Lamar Media Corp. 21	15.01.2031	429 472	0.01%
2 475	3.200% Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	2 216 314	0.05%
2 750	6.850% Lebanon Government International Bond 17	23.03.2027	259 233	0.01%
810	6.850% Lebanon Government International Bond 16	25.05.2029	76 776	0.00%
1 819	6.600% Lebanon Government International Bond—GMTN 11	27.11.2026	171 903	0.00%
330	3.421% Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	294 864	0.01%
714	3.421% Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	637 979	0.01%
2 500	4.500% Li & Fung Ltd. 20	18.08.2025	2 256 772	0.05%
2 925	2.400% Life Storage LP 21	15.10.2031	2 532 600	0.06%
1 090	9.500% Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 21	10.07.2036	888 371	0.02%
2 340	5.500% Liquid Telecom Finance 21	04.09.2026	2 125 754	0.05%
4 550	4.375% Lloyds Banking Group Plc. 18	22.03.2028	4 500 428	0.10%
5 667	6.875% LLPL Capital Pte Ltd. 19	04.02.2039	5 694 106	0.13%
750	4.070% Lockheed Martin Corp. 13	15.12.2042	782 527	0.02%
1 525	2.500% Lowe's Cos, Inc. 16	15.04.2026	1 398 731	0.03%
775	1.300% Lowe's Cos, Inc. 20	15.04.2028	654 273	0.02%
1 250	1.700% Lowe's Cos, Inc. 20	15.10.2030	1 045 298	0.02%
1 700	3.875% Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	1 529 851	0.04%
100	4.200% LYB International Finance III LLC 20	01.05.2050	101 795	0.00%
3 300	5.500% MAF Global Securities Ltd. 17	Perp.	2 948 933	0.07%
1 530	2.210% MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	1 358 138	0.03%
1 450	4.700% Marathon Petroleum Corp. 20	01.05.2025	1 392 878	0.03%
2 740	3.950% MARB BondCo Plc. 21	29.01.2031	2 310 858	0.05%
2 100	3.500% Marriott International, Inc. 20	15.10.2032	1 937 348	0.04%
1 625	2.850% Marriott International, Inc. Via MD 21	15.04.2031	1 426 748	0.03%
1 000	5.875% Matador Resources Co. 18	15.09.2026	903 720	0.02%
1 180	7.250% MC Brazil Downstream Trading Sarl 21	30.06.2031	1 037 408	0.02%
2 775	3.300% McDonald's Corp. 20	01.07.2025	2 591 034	0.06%
1 450	4.450% McDonald's Corp. 18	01.09.2048	1 575 849	0.04%
2 900	7.375% Medco Oak Tree Pte Ltd. 19	14.05.2026	2 645 498	0.06%
1 000	5.000% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	961 142	0.02%
2 480	5.625% Melco Resorts Finance Ltd. 19	17.07.2027	2 168 278	0.05%
2 400	5.750% Melco Resorts Finance Ltd. 20	21.07.2028	2 072 712	0.05%
1 570	3.125% MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	1 308 946	0.03%
250	5.125% Mercer International, Inc. 21	01.02.2029	224 923	0.01%
2 080	7.750% Metinvest BV 19	17.10.2029	1 823 713	0.04%
1 500	3.000% MetLife, Inc. 15	01.03.2025	1 389 215	0.03%
1 011	4.150% Mexico Government International Bond 17	28.03.2027	983 867	0.02%
3 603	3.750% Mexico Government International Bond 18	11.01.2028	3 414 613	0.08%
500	4.500% Mexico Government International Bond 19	22.04.2029	490 420	0.01%
150	5.250% MGIC Investment Corp. 20	15.08.2028	139 386	0.00%
2 071	5.375% MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	1 822 943	0.04%
200	4.500% MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 17	01.09.2026	188 774	0.00%
165	5.750% MGM Resorts International 18	15.06.2025	156 802	0.00%
600	4.625% MGM Resorts International 16	01.09.2026	551 892	0.01%
1 500	6.950% MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	1 316 312	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 550	6.250% MHP Lux S.A. 19	19.09.2029	1 286 029	0.03%
3 100	2.703% Micron Technology, Inc. 21	15.04.2032	2 738 425	0.06%
1 900	2.400% Microsoft Corp. 16	08.08.2026	1 749 848	0.04%
800	2.525% Microsoft Corp. 20	01.06.2050	691 565	0.02%
1 260	5.125% Millicom International Cellular S.A. 17	15.01.2028	1 153 213	0.03%
1 500	4.500% Minsur S.A. 21	28.10.2031	1 343 458	0.03%
225	3.950% Mississippi Power Co. 18	30.03.2028	217 137	0.00%
3 000	1.125% Mitsubishi Corp. 21	15.07.2026	2 573 796	0.06%
2 075	1.875% Mondelez International, Inc. 20	15.10.2032	1 741 763	0.04%
754	5.625% Mongolia Government International Bond 17	01.05.2023	682 306	0.02%
470	5.125% Mongolia Government International Bond 20	07.04.2026	423 570	0.01%
2 170	4.450% Mongolia Government International Bond 21	07.07.2031	1 809 619	0.04%
1 575	4.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	1 263 186	0.03%
2 630	5.250% Movida Europe S.A. 21	08.02.2031	2 151 064	0.05%
150	5.200% MPLX LP 20	01.12.2047	162 395	0.00%
475	5.000% MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 17	15.10.2027	438 193	0.01%
970	4.755% MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	893 796	0.02%
2 600	3.552% Muang Thai Life Assurance 21	27.01.2037	2 304 677	0.05%
1 600	4.375% Multibank, Inc. 17	09.11.2022	1 436 652	0.03%
112	6.875% Murphy Oil Corp. 16	15.08.2024	100 530	0.00%
375	5.750% Murphy Oil Corp. 17	15.08.2025	339 159	0.01%
500	6.375% Murphy Oil Corp. 21	15.07.2028	468 924	0.01%
2 650	2.500% National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	2 299 502	0.05%
5 750	1.500% Nationwide Building Society 21	13.10.2026	4 971 941	0.11%
2 620	1.500% Naver Corp. 21	29.03.2026	2 269 346	0.05%
250	5.000% Navient Corp. 20	15.03.2027	224 270	0.01%
1 580	3.625% Nematik SAB de CV 21	28.06.2031	1 359 562	0.03%
500	4.375% Netflix, Inc. 16	15.11.2026	488 331	0.01%
300	4.875% Netflix, Inc. 17	15.04.2028	301 604	0.01%
1 495	5.650% Network i2i Ltd. 19	Perp.	1 386 201	0.03%
1 497	4.625% New Metro Global Ltd. 21	15.10.2025	1 136 046	0.03%
150	4.700% Newell Brands, Inc. 16	01.04.2026	143 967	0.00%
2 500	2.600% Newmont Corp. 21	15.07.2032	2 204 934	0.05%
800	6.500% Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	776 286	0.02%
600	6.500% Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	582 214	0.01%
1 750	1.900% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.06.2028	1 527 988	0.04%
4 125	2.750% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 19	01.11.2029	3 748 411	0.09%
175	7.500% NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp. 17	01.11.2023	152 905	0.00%
200	6.375% Nigeria Government International Bond 13	12.07.2023	182 003	0.00%
2 910	6.500% Nigeria Government International Bond 17	28.11.2027	2 556 358	0.06%
3 910	7.143% Nigeria Government International Bond 18	23.02.2030	3 384 358	0.08%
2 260	7.875% Nigeria Government International Bond 17	16.02.2032	1 961 403	0.05%
710	7.375% Nigeria Government International Bond 21	28.09.2033	596 108	0.01%
510	9.248% Nigeria Government International Bond 18	21.01.2049	457 099	0.01%
990	8.250% Nigeria Government International Bond 21	28.09.2051	818 796	0.02%
1 500	3.250% NIKE, Inc. 20	27.03.2040	1 438 797	0.03%
225	4.375% Nokia OYJ 17	12.06.2027	215 234	0.00%
1 790	1.250% NongHyup Bank 21	28.07.2026	1 547 378	0.04%
4 300	1.500% Nordea Bank Abp 21	30.09.2026	3 717 202	0.09%
575	2.900% Northern States Power Co. 19	01.03.2050	511 473	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 590	6.875% NPC Ukrenergo 21	09.11.2026	1 232 810	0.03%
91	6.625% NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	83 317	0.00%
200	5.625% NuStar Logistics LP 17	28.04.2027	186 722	0.00%
500	6.375% NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	491 598	0.01%
475	3.500% NVIDIA Corp. 20	01.04.2050	478 275	0.01%
250	5.875% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2025	242 708	0.01%
500	5.550% Occidental Petroleum Corp. 19	15.03.2026	489 861	0.01%
2 000	3.500% Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2029	1 807 000	0.04%
500	6.625% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	545 753	0.01%
500	4.650% Oceaneering International, Inc. 14	15.11.2024	442 240	0.01%
2 500	4.000% Oil India International Pte Ltd. 17	21.04.2027	2 309 445	0.05%
250	5.000% Olin Corp. 18	01.02.2030	231 767	0.01%
3 180	6.000% Oman Government International Bond 19	01.08.2029	3 015 799	0.07%
1 180	6.000% Oman Government International Bond 19	01.08.2029	1 119 070	0.03%
8 410	6.250% Oman Government International Bond 21	25.01.2031	8 096 735	0.19%
200	2.950% Oncor Electric Delivery Co. LLC 15	01.04.2025	183 890	0.00%
4 325	3.100% ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	3 884 058	0.09%
2 450	3.750% ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.2026	2 263 751	0.05%
1 640	2.625% Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	1 452 046	0.03%
1 690	2.625% Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	1 496 316	0.03%
2 600	2.500% Oracle Corp. 20	01.04.2025	2 342 653	0.05%
1 700	3.650% Oracle Corp. 21	25.03.2041	1 514 737	0.03%
2 150	3.600% Oracle Corp. 20	01.04.2050	1 855 595	0.04%
1 639	5.625% Orazul Energy Egenor SCA 17	28.04.2027	1 394 851	0.03%
1 580	1.832% Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 20	10.09.2030	1 379 374	0.03%
1 425	3.300% Pacific Gas and Electric Co. 20	01.08.2040	1 167 079	0.03%
1 450	2.700% PacifiCorp 20	15.09.2030	1 317 113	0.03%
1 650	3.750% Panama Government International Bond 15	16.03.2025	1 539 686	0.04%
2 810	3.875% Panama Government International Bond 16	17.03.2028	2 671 527	0.06%
2 290	4.500% Panama Government International Bond 20	01.04.2056	2 225 098	0.05%
960	3.870% Panama Government International Bond 19	23.07.2060	847 142	0.02%
750	4.950% Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	741 855	0.02%
250	4.950% Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	247 285	0.01%
1 610	6.100% Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	1 746 168	0.04%
200	5.400% Paraguay Government International Bond 19	30.03.2050	201 609	0.00%
3 180	4.250% Parkway Pantai Ltd.—EMTN 17	Perp.	2 802 383	0.06%
866	5.750% Patrimonio EN Fideicomiso DS 093-2002-EF-Inretail Shopping Malls 18	03.04.2028	789 688	0.02%
2 575	2.850% PayPal Holdings, Inc. 19	01.10.2029	2 387 310	0.06%
1 523	2.300% PayPal Holdings, Inc. 20	01.06.2030	1 360 361	0.03%
150	7.250% PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 17	15.06.2025	94 150	0.00%
500	6.000% PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 20	15.02.2028	284 484	0.01%
716	6.000% Pearl Holding II Ltd. 21	Perp.	34 407	0.00%
570	9.000% Pearl Holding III Ltd. 21	22.10.2025	351 403	0.01%
2 850	6.450% Pertamina Persero PT 14	30.05.2044	3 291 886	0.08%
890	6.500% Pertamina Persero PT 18	07.11.2048	1 047 738	0.02%
4 848	4.125% Peruvian Government International Bond 15	25.08.2027	4 692 696	0.11%
1 750	2.783% Peruvian Government International Bond 20	23.01.2031	1 535 036	0.04%
1 867	5.625% Peruvian Government International Bond 10	18.11.2050	2 312 900	0.05%
1 260	6.900% Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	1 183 383	0.03%
5 580	6.000% Petroleos de Venezuela S.A. 13	15.11.2026	214 672	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 272	6.700% Petroleos Mexicanos 21	16.02.2032	3 785 550	0.09%
1 355	6.700% Petroleos Mexicanos 21	16.02.2032	1 202 068	0.03%
8 716	6.350% Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	6 616 328	0.15%
4 164	7.690% Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	3 536 398	0.08%
3 724	6.950% Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	2 918 193	0.07%
2 600	4.600% Petron Corp. 18	Perp.	2 289 839	0.05%
2 030	3.500% Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2025	1 893 156	0.04%
4 300	3.500% Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	4 095 135	0.09%
200	5.250% PG&E Corp. 20	01.07.2030	184 618	0.00%
700	4.250% Philip Morris International, Inc. 14	10.11.2044	704 500	0.02%
4 730	3.750% Philippine Government International Bond 19	14.01.2029	4 686 702	0.11%
2 992	3.950% Philippine Government International Bond 15	20.01.2040	2 948 720	0.07%
2 425	1.900% Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	2 027 473	0.05%
980	3.000% Poland Government International Bond 12	17.03.2023	885 620	0.02%
816	4.000% Poland Government International Bond 14	22.01.2024	760 282	0.02%
1 450	4.500% Power Finance Corp. Ltd. 19	18.06.2029	1 363 411	0.03%
2 430	3.350% Power Finance Corp. Ltd. 21	16.05.2031	2 112 212	0.05%
532	3.200% Progressive Corp. 20	26.03.2030	507 459	0.01%
440	3.750% Promigas S.A. ESP Via Gases del Pacifico SAC 19	16.10.2029	382 036	0.01%
2 000	3.680% Prosus NV 20	21.01.2030	1 813 666	0.04%
250	3.680% PROSUS NV 20	21.01.2030	226 708	0.01%
500	3.935% Prudential Financial, Inc. 18	07.12.2049	515 732	0.01%
2 540	2.587% PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	10.06.2027	2 282 270	0.05%
2 250	3.200% Public Service Co. of Colorado—Series 34 19	01.03.2050	2 082 912	0.05%
150	2.250% Public Service Electric & Gas Co.—MTN 16	15.09.2026	135 695	0.00%
2 550	2.450% Public Service Enterprise Group, Inc. 21	15.11.2031	2 226 026	0.05%
250	5.000% Puma International Financing S.A. 144A 18	24.01.2026	220 667	0.01%
4 015	4.000% Qatar Government International Bond 19	14.03.2029	3 986 015	0.09%
3 950	3.750% Qatar Government International Bond 20	16.04.2030	3 903 700	0.09%
7 170	4.817% Qatar Government International Bond 19	14.03.2049	8 288 628	0.19%
2 410	4.950% Qatar Reinsurance Co. Ltd. 17	Perp.	2 142 531	0.05%
200	6.625% Radian Group, Inc. 20	15.03.2025	195 127	0.00%
480	5.300% Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.2027	460 601	0.01%
675	2.375% Raytheon Technologies Corp. 21	15.03.2032	594 204	0.01%
1 894	0.750% Realty Income Corp. 20	15.03.2026	1 606 320	0.04%
1 396	7.300% Redsun Properties Group Ltd. 21	13.01.2025	535 138	0.01%
1 100	3.600% Republic of Armenia International Bond 21	02.02.2031	905 459	0.02%
3 980	3.500% Republic of Azerbaijan International Bond 17	01.09.2032	3 547 423	0.08%
570	6.200% Republic of Belarus International Bond 18	28.02.2030	399 276	0.01%
1 190	6.378% Republic of Belarus Ministry of Finance 20	24.02.2031	834 831	0.02%
900	3.700% Republic of Uzbekistan Bond 20	25.11.2030	761 684	0.02%
1 275	2.375% Republic Services, Inc. 21	15.03.2033	1 116 242	0.03%
1 700	4.625% Resorts World Las Vegas LLC Via RWLV Capital, Inc. 144A 19	16.04.2029	1 506 949	0.03%
2 000	2.125% Rexford Industrial Realty LP 20	01.12.2030	1 678 280	0.04%
225	4.750% RHP Hotel Properties LP Via RHP Finance Corp. 20	15.10.2027	203 396	0.00%
500	4.875% Romanian Government International Bond 14	22.01.2024	468 950	0.01%
1 800	4.000% Romanian Government International Bond 20	14.02.2051	1 591 493	0.04%
1 041	0.875% Ross Stores, Inc. 20	15.04.2026	889 134	0.02%
2 550	3.875% Royal Bank of Scotland Group Plc. 16	12.09.2023	2 338 525	0.05%
780	5.000% Royal Capital BV 20	Perp.	727 323	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 100	2.150% Royalty Pharma Plc. 21	02.09.2031	923 867	0.02%
1 775	3.550% Royalty Pharma Plc. 21	02.09.2050	1 553 562	0.04%
800	4.500% Russian Foreign Bond - Eurobond 12	04.04.2022	709 631	0.02%
4 400	4.875% Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2023	4 078 358	0.09%
8 000	5.625% Russian Foreign Bond - Eurobond 12	04.04.2042	9 206 052	0.21%
690	0.946% S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2024	598 217	0.01%
1 930	2.150% SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	1 630 572	0.04%
2 900	4.500% Sabine Pass Liquefaction LLC 21	15.05.2030	2 886 000	0.07%
1 434	5.750% Sable International Finance Ltd. 19	07.09.2027	1 291 445	0.03%
3 700	3.200% Sabra Health Care LP 21	01.12.2031	3 182 515	0.07%
1 295	5.300% Sagicor Financial Co Ltd. 21	13.05.2028	1 167 914	0.03%
1 310	5.300% Sagicor Financial Co. Ltd. 21	13.05.2028	1 179 162	0.03%
1 300	5.125% Sands China Ltd. 19	08.08.2025	1 195 127	0.03%
2 224	5.400% Sands China Ltd. 19	08.08.2028	2 115 108	0.05%
1 725	3.571% Santander UK Group Holdings Plc. 17	10.01.2023	1 517 567	0.04%
3 025	4.796% Santander UK Group Holdings Plc. 18	15.11.2024	2 824 620	0.07%
1 700	5.875% Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	1 560 392	0.04%
2 610	4.375% Sasol Financing USA LLC 21	18.09.2026	2 317 443	0.05%
2 300	6.500% Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	2 197 014	0.05%
5 020	2.250% Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	4 301 918	0.10%
3 860	3.250% Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	3 324 889	0.08%
1 100	3.500% Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	946 908	0.02%
3 350	4.375% Saudi Government International Bond 19	16.04.2029	3 387 236	0.08%
2 370	5.250% Saudi Government International Bond 19	16.01.2050	2 752 510	0.06%
2 790	3.450% Saudi Government International Bond 21	02.02.2061	2 486 786	0.06%
500	3.125% Seagate HDD Cayman 20	15.07.2029	430 338	0.01%
50	6.000% Sempra Energy 09	15.10.2039	60 769	0.00%
2 350	6.250% Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	2 134 198	0.05%
1 000	7.750% Seplat Energy 21	01.04.2026	879 423	0.02%
2 430	7.750% SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 21	01.04.2026	2 136 999	0.05%
600	2.125% Serbia International Bond 20	01.12.2030	496 187	0.01%
500	3.375% Service Corp. International 20	15.08.2030	432 532	0.01%
400	4.350% Service Properties Trust 19	01.10.2024	345 090	0.01%
1 450	3.125% Shell International Finance BV 19	07.11.2049	1 318 835	0.03%
900	2.950% Sherwin-Williams Co. 19	15.08.2029	834 502	0.02%
525	2.300% Sherwin-Williams Co. 20	15.05.2030	463 184	0.01%
1 025	3.975% Shimao Group Holdings Ltd. 21	16.09.2023	603 292	0.01%
1 250	1.350% Shinhan Financial Group Co. Ltd. 20	10.01.2026	1 084 473	0.03%
2 670	6.000% SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	2 219 585	0.05%
925	4.125% Sigma Alimentos S.A. de CV 16	02.05.2026	862 132	0.02%
1 940	4.875% Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	2 109 452	0.05%
3 890	4.375% Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd. 13	17.10.2023	3 613 883	0.08%
3 710	2.950% Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 19	12.11.2029	3 403 662	0.08%
5 300	4.300% South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	4 737 144	0.11%
550	4.000% Southern California Edison Co. 17	01.04.2047	535 244	0.01%
2 225	4.400% Southern Co. 16	01.07.2046	2 313 907	0.05%
67	6.450% Southwestern Energy Co. 15	23.01.2025	64 827	0.00%
525	6.875% Springleaf Finance Corp. 18	15.03.2025	515 218	0.01%
250	7.125% Sprint Corp. 14	15.06.2024	247 096	0.01%
1 850	6.200% Sri Lanka Government International Bond 17	11.05.2027	831 768	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
940	6.750%	Sri Lanka Government International Bond 18	18.04.2028	422 744	0.01%
200	7.550%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.03.2030	90 079	0.00%
7 290	7.550%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.03.2030	3 283 385	0.08%
1 720	5.950%	Standard Bank Group Ltd. 19	31.05.2029	1 585 359	0.04%
1 275	3.600%	Stewart Information Services Corp. 21	15.11.2031	1 136 692	0.03%
3 650	0.600%	Stryker Corp. 20	01.12.2023	3 193 975	0.07%
1 970	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	1 675 661	0.04%
2 710	2.875%	Summit Digitel Infrastructure Pvt Ltd. 21	12.08.2031	2 305 026	0.05%
1 568	6.500%	Sunac China Holdings Ltd. 20	10.01.2025	877 030	0.02%
1 300	3.900%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 16	15.07.2026	1 232 337	0.03%
1 125	5.400%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 17	01.10.2047	1 168 617	0.03%
500	4.500%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 21	15.05.2029	447 393	0.01%
2 515	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	2 255 119	0.05%
3 175	1.800%	SVB Financial Group 21	02.02.2031	2 648 216	0.06%
500	5.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 18	15.04.2026	460 693	0.01%
500	5.000%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 17	15.01.2028	464 114	0.01%
750	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	678 060	0.02%
250	4.625%	Teleflex, Inc. 17	15.11.2027	229 353	0.01%
1 150	2.390%	Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2030	991 526	0.02%
175	6.750%	Tenet Healthcare Corp. 15	15.06.2023	165 019	0.00%
250	5.000%	Tenneco, Inc. 16	15.07.2026	212 863	0.00%
795	7.875%	Termocandelaria Power Ltd. 19	30.01.2029	702 414	0.02%
2 900	7.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 20	31.01.2025	2 748 396	0.06%
2 800	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	2 332 357	0.05%
2 375	2.000%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 21	15.10.2031	2 060 332	0.05%
3 270	3.700%	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 15	10.06.2025	3 062 650	0.07%
1 552	5.550%	Times China Holdings Ltd. 21	04.06.2024	997 254	0.02%
2 710	1.625%	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. 20	24.09.2025	2 345 823	0.05%
500	2.625%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2026	444 346	0.01%
1 250	2.050%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2028	1 093 508	0.03%
2 000	2.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	1 738 797	0.04%
2 350	2.250%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2031	2 007 089	0.05%
1 475	3.600%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2060	1 294 659	0.03%
865	3.244%	TNB Global Ventures Capital Bhd—EMTN 16	19.10.2026	795 554	0.02%
1 470	7.500%	Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 20	12.11.2025	1 324 551	0.03%
2 080	6.375%	Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 21	20.09.2028	1 741 607	0.04%
2 450	7.500%	Total Play Telecomunicaciones SA de CV 20	12.11.2025	2 207 586	0.05%
1 325	3.950%	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 20	15.05.2050	1 310 378	0.03%
350	6.375%	TransDigm, Inc. 17	15.06.2026	316 533	0.01%
1 000	5.500%	TransDigm, Inc. 20	15.11.2027	906 824	0.02%
1 250	4.875%	TransDigm, Inc. 21	01.05.2029	1 105 028	0.03%
1 940	5.550%	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP 18	01.11.2028	1 891 023	0.04%
750	8.500%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2027	698 505	0.02%
1 175	2.150%	Truist Bank 19	06.12.2024	1 065 498	0.02%
780	6.390%	Trust F/1401 19	15.01.2050	803 547	0.02%
1 500	6.390%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	1 545 283	0.04%
3 100	0.750%	TSMC Global Ltd. 20	28.09.2025	2 643 860	0.06%
4 550	7.000%	Tullow Oil Plc. 18	01.03.2025	3 304 832	0.08%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 440	5.750% Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S 15	15.10.2025	2 128 757	0.05%
2 352	3.250% Turkey Government International Bond 13	23.03.2023	2 015 850	0.05%
1 360	5.750% Turkey Government International Bond 14	22.03.2024	1 171 368	0.03%
6 650	5.250% Turkey Government International Bond 20	13.03.2030	5 040 130	0.12%
490	5.875% Turkey Government International Bond 21	26.06.2031	383 619	0.01%
1 750	6.625% Turkey Government International Bond 14	17.02.2045	1 365 376	0.03%
1 050	5.750% Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	749 321	0.02%
2 180	6.125% Turkiye Garanti Bankasi A/S 17	24.05.2027	1 889 385	0.04%
1 300	6.000% Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 12	01.11.2022	1 133 396	0.03%
2 140	5.250% Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	05.02.2025	1 738 590	0.04%
250	7.000% TWDC Enterprises 18 Corp.—MTN 02	01.03.2032	310 963	0.01%
2 910	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.2023	2 508 839	0.06%
6 910	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.2026	5 810 733	0.13%
500	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.2026	420 458	0.01%
2 000	6.876% Ukraine Government International Bond 21	21.05.2029	1 565 635	0.04%
2 360	6.950% Ulker Biskuvi Sanayi AS 20	30.10.2025	1 964 703	0.05%
1 510	9.875% Unifin Financiera SAB de CV 21	28.01.2029	1 125 250	0.03%
985	3.950% Union Pacific Corp. 18	10.09.2028	972 995	0.02%
1 570	6.750% United Bank for Africa Plc. 21	19.11.2026	1 384 616	0.03%
2 480	3.750% United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	2 282 748	0.05%
2 670	2.000% United Overseas Bank Ltd. 21	14.10.2031	2 333 762	0.05%
500	4.875% United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	462 504	0.01%
500	3.875% United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	448 175	0.01%
68 321	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	62 067 617	1.43%
36 977	2.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 10	15.02.2040	49 764 052	1.15%
78 921	1.750% United States Treasury Note/Bond 16	31.01.2023	70 380 770	1.63%
276 909	2.000% United States Treasury Note/Bond 16	15.11.2026	252 070 845	5.83%
153 654	2.625% United States Treasury Note/Bond 19	15.02.2029	146 136 513	3.38%
850	4.050% United Technologies Corp. 17	04.05.2047	872 319	0.02%
250	5.500% United Wholesale Mortgage LLC 21	15.04.2029	215 857	0.00%
3 475	3.750% UnitedHealth Group, Inc. 15	15.07.2025	3 315 766	0.08%
1 550	3.250% UnitedHealth Group, Inc. 21	15.05.2051	1 477 911	0.03%
2 550	4.375% Uruguay Government International Bond 15	27.10.2027	2 523 653	0.06%
2 935	5.100% Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	3 431 076	0.08%
1 025	2.950% US Bancorp—MTN 12	15.07.2022	911 089	0.02%
2 075	3.650% Valero Energy Corp. 21	01.12.2051	1 816 848	0.04%
3 184	1.750% Verizon Communications, Inc. 20	20.01.2031	2 651 299	0.06%
950	2.650% Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2040	793 908	0.02%
875	3.400% Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2041	808 929	0.02%
2 979	2.987% Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2056	2 487 827	0.06%
500	5.250% Vertical US Newco, Inc. 20	15.07.2027	462 377	0.01%
2 690	6.200% VF Ukraine PAT Via VFU Funding PLC 20	11.02.2025	2 381 923	0.06%
675	4.000% Viatrix, Inc. 21	22.06.2050	636 140	0.01%
750	5.500% Virgin Media Secured Finance Plc. 19	15.05.2029	695 406	0.02%
1 750	2.875% Virginia Electric and Power Co. 19	15.07.2029	1 624 737	0.04%
850	2.450% Virginia Electric and Power Co. 20	15.12.2050	689 201	0.02%
850	2.950% Virginia Electric and Power Co. 21	15.11.2051	758 266	0.02%
900	2.700% Visa, Inc. 20	15.04.2040	809 541	0.02%
750	4.375% Vodafone Group Plc. 13	19.02.2043	771 335	0.02%
549	5.375% Volcan Cia Minera S.A.A. 12	02.02.2022	482 577	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 850	6.375% VTR Finance NV 20	15.07.2028	1 706 598	0.04%
1 025	3.300% Walmart, Inc. 14	22.04.2024	945 953	0.02%
1 925	3.700% Walt Disney Co. 19	15.10.2025	1 825 517	0.04%
1 494	3.800% Walt Disney Co. 20	22.03.2030	1 477 815	0.03%
1 973	2.650% Walt Disney Co. 20	13.01.2031	1 805 247	0.04%
325	3.500% Walt Disney Co. 20	13.05.2040	313 654	0.01%
1 485	2.750% Walt Disney Co. 19	01.09.2049	1 267 944	0.03%
1 425	1.150% Waste Management, Inc. 20	15.03.2028	1 196 426	0.03%
2 925	2.879% Wells Fargo & Co. 19	30.10.2030	2 675 815	0.06%
1 125	3.068% Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	1 013 925	0.02%
3 475	3.550% Wells Fargo & Co.—MTN 15	29.09.2025	3 266 018	0.08%
2 475	4.100% Wells Fargo & Co.—MTN 14	03.06.2026	2 374 690	0.05%
300	4.400% Wells Fargo & Co.—MTN 16	14.06.2046	312 842	0.01%
350	4.750% Western Digital Corp. 18	15.02.2026	336 655	0.01%
200	4.650% Western Midstream Operating LP 16	01.07.2026	191 546	0.00%
1 525	2.350% Westpac Banking Corp. 19	19.02.2025	1 384 905	0.03%
275	3.500% Williams Cos, Inc. 21	15.10.2051	245 986	0.01%
250	4.875% Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2024	207 626	0.00%
750	5.500% Wynn Macau Ltd. 20	15.01.2026	620 511	0.01%
1 600	3.250% XP, Inc. 21	01.07.2026	1 354 569	0.03%
950	6.100% Yapi ve Kredi Bankasi A/S 18	16.03.2023	835 218	0.02%
1 890	8.250% Yapi ve Kredi Bankasi A/S 19	15.10.2024	1 691 328	0.04%
3 055	8.500% YPF S.A. 15	28.07.2025	2 025 080	0.05%
1 400	6.950% YPF S.A. 17	21.07.2027	805 049	0.02%
750	3.625% Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	659 284	0.02%
690	6.500% Zhenro Properties Group Ltd. 21	01.09.2022	445 752	0.01%
1 341	7.350% Zhenro Properties Group Ltd. 20	05.02.2025	762 325	0.02%
500	5.125% Ziggo Bond Co. BV 20	28.02.2030	444 662	0.01%
250	4.875% Ziggo BV 144A 19	15.01.2030	225 563	0.01%
2 650	1.450% Zimmer Biomet Holdings, Inc. 21	22.11.2024	2 326 277	0.05%
ZAR			19 539 588	0.45%
68 032	8.000% South Africa Government Bond 13	31.01.2030	3 468 681	0.08%
180 820	9.000% South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	8 673 123	0.20%
159 970	8.750% South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	7 397 784	0.17%
Aktien / Equities			130 112 104	3.01%
Belgien / Belgium			765 538	0.02%
4 976	Anheuser-Busch InBev S.A.		264 574	0.01%
3 051	Groupe Bruxelles Lambert S.A.		299 486	0.01%
2 670	KBC Group NV		201 478	0.00%
Brasilien / Brazil			5 173 172	0.12%
73 800	Ambev S.A.		179 659	0.01%
12 474	Americanas S.A.		62 191	0.00%
131 100	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao		230 566	0.01%
136 800	Banco Bradesco S.A.		349 656	0.01%
25 700	Banco BTG Pactual S.A.		85 204	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
21 000	Banco do Brasil S.A.	95 647	0.00%
7 000	Banco Inter S.A.	31 573	0.00%
15 400	BB Seguridade Participacoes S.A.	50 448	0.00%
13 600	BRF S.A.	48 352	0.00%
26 100	CCR S.A.	47 756	0.00%
13 400	Centrais Eletricas Brasileiras S.A.	70 679	0.00%
9 400	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	59 627	0.00%
31 700	Cia Energetica de Minas Gerais	65 611	0.00%
17 400	Cia Siderurgica Nacional S.A.	68 647	0.00%
22 900	Cosan S.A.	78 416	0.00%
21 400	Equatorial Energia S.A.	76 388	0.00%
22 700	Gerdau S.A. - Preferred	97 692	0.00%
26 000	Hapvida Participacoes e Investimentos S.A. 144A	42 607	0.00%
93 494	Itau Unibanco Holding S.A. - Preferred	309 226	0.01%
97 027	Itausa - Investimentos Itau S.A. - Preferred	136 789	0.01%
17 000	JBS S.A.	101 852	0.00%
16 400	Klabin S.A.	66 437	0.00%
13 980	Localiza Rent a Car S.A.	116 974	0.01%
22 249	Lojas Renner S.A.	85 844	0.00%
68 900	Magazine Luiza S.A.	78 535	0.00%
18 100	Natura & Co. Holding S.A.	72 666	0.00%
10 800	Notre Dame Intermedica Participacoes S.A.	102 899	0.00%
147 500	Petroleo Brasileiro S.A.	714 889	0.02%
18 300	Raia Drogasil S.A.	70 205	0.00%
7 400	Rede D'Or Sao Luiz S.A.	52 373	0.00%
25 600	Rumo S.A.	71 778	0.00%
14 349	Suzano S.A.	136 168	0.01%
9 200	Telefonica Brasil S.A.	69 993	0.00%
10 500	TOTVS S.A.	47 476	0.00%
76 604	Vale S.A.	942 826	0.02%
25 700	Vibra Energia S.A.	86 827	0.00%
32 400	WEG S.A.	168 696	0.01%
Chile / Chile		460 310	0.01%
1 118 127	Banco de Chile	76 812	0.00%
1 938 311	Banco Santander Chile	68 518	0.00%
39 942	Cencosud S.A.	58 745	0.00%
11 130	Empresas COPEC S.A.	75 655	0.00%
23 914	Falabella S.A.	68 591	0.00%
2 495	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. "B"—Preferred	111 989	0.01%
China / China		8 265 690	0.19%
85 600	Alibaba Group Holding Ltd.	1 147 969	0.03%
24 500	Anhui Conch Cement Co. Ltd. "H"	107 634	0.00%
7 400	Anhui Gujing Distillery Co. Ltd. "B"	92 647	0.00%
7 000	ANTA Sports Products Ltd.	92 297	0.00%
1 854	Baidu, Inc.—ADR	242 575	0.01%
501 000	Bank of China Ltd. "H"	158 788	0.01%
367	BeiGene Ltd.	87 435	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 109	Bilibili, Inc.—ADR	45 249	0.00%
4 500	BYD Co. Ltd. "H"	135 315	0.00%
393 000	CGN Power Co. Ltd.	105 055	0.00%
831 000	China Cinda Asset Management Co. Ltd. "H"	133 096	0.00%
495 000	China Construction Bank Corp. "H"	301 490	0.01%
45 600	China International Capital Corp. Ltd. "H" 144A	110 580	0.00%
32 000	China Merchants Bank Co. Ltd. "H"	218 544	0.01%
59 500	China Shenhua Energy Co. Ltd.	122 678	0.00%
42 500	CITIC Securities Co. Ltd. "H"	97 550	0.00%
7 300	ENN Energy Holdings Ltd.	120 871	0.00%
21 000	Great Wall Motor Co. Ltd.	63 479	0.00%
119 200	Haitong Securities Co. Ltd. "H"	92 903	0.00%
95 600	Huatai Securities Co. Ltd.	139 961	0.00%
345 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	171 217	0.01%
9 000	Innovent Biologics, Inc.	48 979	0.00%
4 227	JD.com, Inc.—ADR	260 452	0.01%
3 163	Li Auto, Inc.	89 283	0.00%
14 000	Li Ning Co. Ltd.	134 774	0.00%
19 900	Meituan Dianping "B"	505 920	0.01%
1 929	NetEase, Inc.—ADR	172 647	0.01%
6 311	NIO, Inc.—ADR	175 811	0.01%
254 000	PetroChina Co. Ltd.	99 412	0.00%
2 782	Pinduoduo, Inc.—ADR	142 623	0.00%
30 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	189 997	0.01%
154 000	Postal Savings Bank of China Co Ltd.	95 013	0.00%
6 400	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	108 207	0.00%
1 000	Silergy Corp.	159 712	0.01%
5 300	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	147 416	0.00%
26 200	Tencent Holdings Ltd.	1 349 902	0.03%
4 231	Trip.com Group Ltd.—ADR	91 600	0.00%
5 400	WuXi AppTec Co. Ltd.	82 225	0.00%
21 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	219 215	0.01%
82 200	Xiaomi Corp. "B" 144A	175 230	0.01%
2 393	XPeng, Inc.	105 909	0.00%
2 830	Yum China Holdings, Inc.	124 030	0.00%
Kolumbien / Colombia		227 620	0.01%
13 196	Bancolombia S.A.	98 933	0.01%
124 565	Ecopetrol S.A.	72 397	0.00%
11 631	Interconexion Electrica S.A. ESP	56 290	0.00%
Finnland / Finland		772 710	0.02%
5 011	Neste OYJ	217 277	0.00%
49 391	Nokia OYJ	275 306	0.01%
8 372	UPM-Kymmene OYJ	280 127	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Frankreich / France		11 421 391	0.26%
5 798	Air Liquide S.A.	888 949	0.02%
4 533	Airbus S.E.	509 328	0.01%
14 191	AXA S.A.	371 591	0.01%
7 938	BNP Paribas S.A.	482 392	0.01%
1 284	Capgemini S.E.	276 702	0.00%
4 825	Cie de Saint-Gobain	298 523	0.01%
2 215	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	319 292	0.01%
5 885	Danone S.A.	321 262	0.01%
5 553	Dassault Systemes S.E.	290 478	0.01%
2 848	Eiffage S.A.	257 630	0.00%
2 054	EssilorLuxottica S.A.	384 591	0.01%
203	Hermes International	311 808	0.01%
506	Kering S.A.	357 691	0.01%
3 025	Legrand S.A.	311 273	0.01%
1 452	L'Oreal S.A.	605 412	0.01%
1 667	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	1 211 909	0.03%
1 682	Pernod Ricard S.A.	355 743	0.01%
2 732	Safran S.A.	294 127	0.01%
9 279	Sanofi	821 934	0.02%
3 305	Schneider Electric S.E.	569 980	0.01%
8 316	Societe Generale S.A.	251 185	0.00%
706	Teleperformance	276 752	0.01%
16 783	Total S.A.	749 025	0.02%
8 281	Veolia Environnement S.A.	267 145	0.00%
4 694	Vinci S.A.	436 120	0.01%
4 092	Worldline S.A. 144A	200 549	0.00%
Deutschland / Germany		8 377 372	0.19%
1 397	adidas AG	353 720	0.01%
2 559	Allianz S.E.	531 376	0.01%
7 836	BASF S.E.	484 108	0.01%
9 582	Bayer AG	450 354	0.01%
3 347	Bayerische Motoren Werke AG	296 176	0.01%
5 949	Daimler AG	402 093	0.01%
2 974	Daimler Truck Holding AG	96 030	0.00%
21 144	Deutsche Bank AG	232 965	0.00%
1 852	Deutsche Boerse AG	272 429	0.01%
8 164	Deutsche Post AG	461 593	0.01%
26 285	Deutsche Telekom AG	428 446	0.01%
5 733	Deutsche Wohnen S.E.	212 006	0.00%
27 422	E.ON S.E.	334 329	0.01%
9 881	Infineon Technologies AG	402 750	0.01%
1 862	LEG Immobilien AG	228 467	0.00%
1 371	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	357 146	0.01%
8 377	RWE AG	299 226	0.01%
6 621	SAP S.E.	826 963	0.02%
4 877	Siemens AG	744 620	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 763	Symrise AG	360 019	0.01%
1 900	Volkswagen AG—Preferred	337 212	0.01%
5 471	Vonovia S.E.	265 344	0.00%
Hongkong / Hong Kong		3 368 859	0.08%
52 800	AIA Group Ltd.	468 092	0.01%
40 500	Beijing Enterprises Holdings Ltd.	122 880	0.00%
328 000	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	112 096	0.00%
39 500	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	113 832	0.00%
106 000	China Everbright Ltd.	111 429	0.00%
30 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	149 561	0.01%
16 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	115 227	0.00%
28 000	China Resources Land Ltd.	103 587	0.00%
38 800	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	61 356	0.00%
36 500	CK Asset Holdings Ltd.	202 344	0.01%
111 000	Far East Horizon Ltd.	86 637	0.00%
27 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	123 032	0.00%
39 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	93 696	0.00%
7 300	Hang Seng Bank Ltd.	117 496	0.00%
114 292	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	156 498	0.01%
7 333	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	376 660	0.01%
110 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	90 695	0.00%
23 659	Link REIT	183 194	0.01%
23 000	Power Assets Holdings Ltd.	126 078	0.00%
26 000	SITC International Holdings Co. Ltd.	82 698	0.00%
14 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	154 716	0.01%
7 500	Techtronic Industries Co. Ltd.	131 289	0.01%
155 500	WH Group Ltd. 144A	85 766	0.00%
Indonesien / Indonesia		778 259	0.02%
361 500	Astra International Tbk PT	127 132	0.00%
479 300	Bank Central Asia Tbk PT	215 875	0.01%
216 300	Bank Mandiri Persero Tbk PT	93 751	0.00%
204 400	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	85 125	0.00%
539 500	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	136 806	0.01%
479 700	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	119 570	0.00%
Irland / Ireland		1 338 921	0.03%
1 159	Accenture Plc. "A"	422 497	0.01%
6 035	CRH Plc.	280 748	0.00%
2 316	Flutter Entertainment Plc.	321 924	0.01%
3 449	Medtronic Plc.	313 752	0.01%
Italien / Italy		1 702 747	0.04%
59 100	Enel SpA	416 418	0.01%
26 736	Eni SpA	326 714	0.01%
1 130	Ferrari NV	257 075	0.00%
153 254	Intesa Sanpaolo SpA	348 500	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
26 140	UniCredit SpA	354 040	0.01%
Japan / Japan		17 023 541	0.39%
1 200	Advantest Corp.	99 882	0.00%
4 300	Aeon Co. Ltd.	88 952	0.00%
1 700	AGC, Inc.	71 269	0.00%
3 200	Ajinomoto Co., Inc.	85 453	0.00%
3 300	Asahi Group Holdings Ltd.	112 743	0.00%
13 100	Asahi Kasei Corp.	108 138	0.00%
11 000	Astellas Pharma, Inc.	157 120	0.01%
1 400	Bandai Namco Holdings, Inc.	96 153	0.00%
3 400	Bridgestone Corp.	128 492	0.00%
6 500	Canon, Inc.	139 029	0.01%
1 000	Central Japan Railway Co.	117 178	0.00%
13 700	Chubu Electric Power Co., Inc.	126 795	0.00%
3 900	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	111 234	0.00%
6 700	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	118 979	0.00%
8 500	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	189 856	0.01%
1 400	Daikin Industries Ltd.	278 922	0.01%
3 700	Daiwa House Industry Co. Ltd.	93 465	0.00%
16 400	Daiwa Securities Group, Inc.	81 240	0.00%
2 500	Denso Corp.	181 915	0.01%
2 000	East Japan Railway Co.	108 022	0.00%
1 500	Eisai Co. Ltd.	74 809	0.00%
1 200	FANUC Corp.	223 406	0.01%
300	Fast Retailing Co. Ltd.	149 617	0.01%
1 900	Fuji Electric Co. Ltd.	91 116	0.00%
1 900	FUJIFILM Holdings Corp.	123 703	0.00%
1 200	Fujitsu Ltd.	180 796	0.01%
4 800	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	119 675	0.00%
5 000	Hitachi Ltd.	237 869	0.01%
9 700	Honda Motor Co. Ltd.	239 252	0.01%
1 800	Hoya Corp.	235 181	0.01%
6 800	ITOCHU Corp.	182 678	0.01%
3 600	Japan Exchange Group, Inc.	69 221	0.00%
18	Japan Real Estate Investment Corp.	89 757	0.00%
106	Japan Retail Fund Investment Corp.	80 216	0.00%
6 700	Japan Tobacco, Inc.	118 826	0.00%
30 800	JXTG Holdings, Inc.	101 205	0.00%
3 700	Kao Corp.	170 062	0.01%
8 900	KDDI Corp.	228 490	0.01%
900	Keyence Corp.	496 754	0.01%
1 000	Kikkoman Corp.	73 843	0.00%
6 200	Kirin Holdings Co. Ltd.	87 446	0.00%
6 200	Komatsu Ltd.	127 523	0.00%
6 600	Kubota Corp.	128 695	0.00%
2 500	Kyocera Corp.	137 204	0.00%
400	Lasertec Corp.	107 793	0.00%
2 800	M3, Inc.	123 863	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 700	Makita Corp.	63 389	0.00%
10 600	Marubeni Corp.	90 617	0.00%
3 200	MINEBEA MITSUMI, Inc.	79 784	0.00%
2 000	MISUMI Group, Inc.	72 086	0.00%
7 900	Mitsui & Co. Ltd.	164 299	0.01%
6 400	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	111 355	0.00%
19 240	Mizuho Financial Group, Inc.	214 946	0.01%
3 100	Murata Manufacturing Co. Ltd.	216 768	0.01%
2 300	NEC Corp.	93 262	0.00%
5 500	NGK Insulators Ltd.	81 647	0.00%
2 300	Nidec Corp.	237 457	0.01%
600	Nintendo Co. Ltd.	245 811	0.01%
14	Nippon Building Fund, Inc.	71 628	0.00%
6 100	Nippon Steel Corp.	87 503	0.00%
6 700	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	161 163	0.01%
16 600	Nissan Motor Co. Ltd.	70 454	0.00%
600	Nitori Holdings Co. Ltd.	78 921	0.00%
1 600	Nitto Denko Corp.	108 618	0.00%
26 000	Nomura Holdings, Inc.	99 609	0.00%
2 300	Nomura Research Institute Ltd.	86 675	0.00%
4 500	NTT Data Corp.	84 740	0.00%
12 500	Obayashi Corp.	84 953	0.00%
500	Obic Co. Ltd.	82 472	0.00%
6 400	Olympus Corp.	129 486	0.00%
1 300	Omron Corp.	113 765	0.00%
1 100	Oriental Land Co. Ltd.	162 916	0.01%
7 100	ORIX Corp.	127 275	0.00%
71	Orix JREIT, Inc.	97 483	0.00%
3 600	Otsuka Holdings Co. Ltd.	114 608	0.00%
14 300	Panasonic Corp.	138 136	0.01%
7 300	Recruit Holdings Co. Ltd.	388 652	0.01%
7 300	Renesas Electronics Corp.	79 325	0.00%
38 900	Resona Holdings, Inc.	132 900	0.00%
1 900	Secom Co. Ltd.	115 868	0.00%
6 500	Sekisui Chemical Co. Ltd.	95 400	0.00%
6 400	Sekisui House Ltd.	120 665	0.00%
4 400	Seven & i Holdings Co. Ltd.	169 879	0.01%
2 000	Shimadzu Corp.	74 148	0.00%
500	Shimano, Inc.	117 064	0.00%
1 900	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	289 017	0.01%
1 600	Shionogi & Co. Ltd.	99 271	0.00%
2 500	Shiseido Co. Ltd.	122 447	0.00%
300	SMC Corp.	177 749	0.01%
16 300	Softbank Corp.	181 043	0.01%
6 500	SoftBank Group Corp.	269 720	0.01%
2 300	Sohgo Security Services Co. Ltd.	80 265	0.00%
2 800	Sompo Holdings, Inc.	103 893	0.00%
5 800	Sony Corp.	641 102	0.02%
5 200	Subaru Corp.	81 680	0.00%
22 100	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	91 469	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
9 400	Sumitomo Corp.	122 063	0.00%
8 100	Sumitomo Electric Industries Ltd.	92 750	0.00%
1 900	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	63 114	0.00%
10 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	301 098	0.01%
5 300	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	155 534	0.01%
2 600	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	67 167	0.00%
1 800	Suntory Beverage & Food Ltd.	57 180	0.00%
2 400	Suzuki Motor Corp.	81 170	0.00%
900	Sysmex Corp.	106 869	0.00%
8 600	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	206 012	0.01%
2 300	TDK Corp.	78 860	0.00%
4 000	Terumo Corp.	148 449	0.01%
4 100	Tobu Railway Co. Ltd.	82 091	0.00%
1 800	Toho Co. Ltd.	67 695	0.00%
4 100	Tokio Marine Holdings, Inc.	200 125	0.01%
600	Tokyo Electron Ltd.	303 679	0.01%
14 000	Toray Industries, Inc.	72 890	0.00%
2 400	Toshiba Corp.	86 687	0.00%
1 300	Toyota Industries Corp.	91 230	0.00%
51 200	Toyota Motor Corp.	823 201	0.02%
1 400	Trend Micro, Inc.	68 314	0.00%
2 500	Unicharm Corp.	95 434	0.00%
1 900	Yaskawa Electric Corp.	81 830	0.00%
14 300	Z Holdings Corp.	72 879	0.00%
Malaysia / Malaysia		932 107	0.02%
91 800	Axiata Group Bhd	80 608	0.00%
114 528	CIMB Group Holdings Bhd	131 751	0.01%
16 500	Fraser & Neave Holdings Bhd	86 164	0.00%
116 600	IOI Corp. Bhd	91 802	0.00%
21 500	Kuala Lumpur Kepong Bhd	98 842	0.00%
59 100	Malaysia Airports Holdings Bhd	74 599	0.00%
85 600	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	104 435	0.01%
108 100	Public Bank Bhd	94 921	0.00%
80 800	QL Resources Bhd	77 942	0.00%
106 500	Westports Holdings Bhd	91 043	0.00%
Mexiko / Mexico		2 525 823	0.06%
616 386	America Movil SAB de CV—Series L	574 465	0.01%
317 752	Cemex SAB de CV	191 011	0.01%
14 880	Coca-Cola Femsa SAB de CV	71 418	0.00%
80 600	Fibra Uno Administracion S.A. de CV	74 945	0.00%
36 500	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	249 870	0.01%
5 725	Gruma SAB de CV	64 579	0.00%
7 800	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV "B"	94 567	0.00%
4 015	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV "B"	72 934	0.00%
26 900	Grupo Bimbo SAB de CV "A"	72 784	0.00%
54 900	Grupo Financiero Banorte SAB de CV "O"	313 791	0.01%
63 400	Grupo Mexico SAB de CV—Series B	243 245	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
51 200	Grupo Televisa SAB	84 810	0.00%
45 500	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV "A"	60 627	0.00%
25 800	Orbia Advance Corp. SAB de CV	57 946	0.00%
91 400	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	298 831	0.01%
Niederlande / Netherlands		5 190 228	0.12%
170	Adyen NV 144A	392 955	0.01%
2 191	Akzo Nobel NV	211 431	0.00%
2 377	ASML Holding NV	1 679 826	0.04%
2 906	Heineken NV	287 287	0.00%
29 018	ING Groep NV	355 238	0.01%
11 031	Koninklijke Ahold Delhaize NV	332 419	0.01%
1 751	Koninklijke DSM NV	346 698	0.01%
13 266	Koninklijke Philips NV	434 660	0.01%
7 324	Prosus NV	538 534	0.01%
17 530	Stellantis NV	292 506	0.01%
3 076	Wolters Kluwer NV	318 674	0.01%
Pakistan / Pakistan		255 657	0.01%
140 327	Habib Bank Ltd.	81 533	0.00%
24 067	Lucky Cement Ltd.	81 450	0.00%
121 299	MCB Bank Ltd.	92 674	0.01%
Peru / Peru		258 809	0.01%
7 172	Cia de Minas Buenaventura SAA	46 165	0.00%
1 160	Credicorp Ltd.	124 518	0.01%
1 624	Southern Copper Corp.	88 126	0.00%
Philippinen / Philippines		563 936	0.01%
4 910	Ayala Corp.	70 362	0.00%
48 530	BDO Unibank, Inc.	101 012	0.00%
36 000	International Container Terminal Services, Inc.	124 162	0.01%
84 840	JG Summit Holdings, Inc.	77 542	0.00%
1 242 000	Metro Pacific Investments Corp.	83 530	0.00%
6 600	SM Investments Corp.	107 328	0.00%
Singapur / Singapore		1 681 923	0.04%
51 711	Capitaland Investment Ltd.	115 017	0.00%
28 900	City Developments Ltd.	128 372	0.00%
12 527	DBS Group Holdings Ltd.	266 863	0.01%
114 900	Mapletree Logistics Trust	142 396	0.00%
25 872	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	192 380	0.01%
593	Sea Ltd.—ADR	116 655	0.00%
53 700	Singapore Airlines Ltd.	174 783	0.01%
24 900	Singapore Exchange Ltd.	151 045	0.00%
83 209	Singapore Telecommunications Ltd.	125 917	0.00%
9 808	United Overseas Bank Ltd.	172 091	0.01%
35 700	Wilmar International Ltd.	96 404	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Südkorea / South Korea		3 634 068	0.08%
592	Celltrion, Inc.	86 708	0.00%
292	CJ CheilJedang Corp.	83 700	0.00%
3 554	Hana Financial Group, Inc.	110 549	0.00%
450	Hyundai Mobis Co. Ltd.	84 717	0.00%
920	Hyundai Motor Co.	142 235	0.01%
2 060	Kakao Corp.	171 432	0.01%
3 370	KB Financial Group, Inc.	137 109	0.00%
1 559	Kia Motors Corp.	94 796	0.00%
243	Korea Zinc Co. Ltd.	91 854	0.00%
278	LG Chem Ltd.	126 472	0.00%
678	NAVER Corp.	189 832	0.01%
532	POSCO	108 026	0.00%
706	POSCO Chemical Co. Ltd.	75 204	0.00%
126	Samsung Biologics Co Ltd.	84 165	0.00%
787	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	114 978	0.00%
22 187	Samsung Electronics Co. Ltd.	1 285 089	0.03%
341	Samsung SDI Co. Ltd.	165 222	0.01%
2 315	SK Hynix, Inc.	224 334	0.01%
573	SKC Co. Ltd.	73 964	0.00%
1 441	S-Oil Corp.	91 352	0.00%
9 828	Woori Financial Group, Inc.	92 330	0.00%
Spanien / Spain		2 402 320	0.06%
3 668	Amadeus IT Group S.A.	218 760	0.01%
56 525	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	296 756	0.01%
135 741	Banco Santander S.A.	399 146	0.01%
6 041	Cellnex Telecom S.A. 144A	309 178	0.01%
39 590	Iberdrola S.A.	412 132	0.01%
12 062	Industria de Diseno Textil S.A.	344 129	0.01%
20 463	Repsol S.A.	213 552	0.00%
54 171	Telefonica S.A.	208 667	0.00%
Schweiz / Switzerland		456 967	0.01%
2 056	Garmin Ltd.	246 189	0.01%
4 860	STMicroelectronics NV	210 778	0.00%
Taiwan / Taiwan		4 724 294	0.11%
26 000	Catcher Technology Co. Ltd.	129 327	0.00%
23 368	Chailease Holding Co. Ltd.	195 706	0.01%
95 000	China Steel Corp.	106 737	0.00%
165 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	136 089	0.00%
17 000	Delta Electronics, Inc.	148 588	0.00%
43 000	Formosa Plastics Corp.	142 136	0.00%
46 200	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	112 038	0.00%
70 400	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	232 706	0.01%
7 000	MediaTek, Inc.	264 756	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
67 000	Nan Ya Plastics Corp.	181 858	0.01%
56 000	Ruentex Development Co. Ltd.	113 556	0.00%
74 000	Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	111 131	0.00%
289 000	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	148 344	0.00%
252 949	Taishin Financial Holding Co. Ltd.	152 350	0.01%
97 992	Taiwan Cement Corp.	149 497	0.00%
101 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1 974 230	0.05%
47 000	Uni-President Enterprises Corp.	102 476	0.00%
69 000	United Microelectronics Corp.	142 549	0.00%
224 120	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	180 220	0.01%
Thailand / Thailand		543 652	0.01%
86 400	Indorama Ventures PCL	98 368	0.00%
77 800	PTT Global Chemical PCL	120 320	0.01%
10 800	Siam Cement PCL	109 739	0.00%
80 200	Thai Oil PCL	104 504	0.00%
861 900	True Corp. PCL	110 721	0.00%
Vereinigte Staaten / United States		47 067 329	1.09%
2 140	3M Co.	334 267	0.01%
3 000	Abbott Laboratories	371 280	0.01%
3 017	AbbVie, Inc.	359 217	0.01%
779	Adobe, Inc.	388 445	0.01%
1 597	Advanced Micro Devices, Inc.	202 083	0.00%
790	Alphabet, Inc. "A"	2 012 541	0.05%
583	Amazon.com, Inc.	1 709 392	0.04%
1 869	American Express Co.	268 878	0.01%
1 204	American Tower Corp.	309 682	0.01%
1 531	Amgen, Inc.	302 875	0.01%
5 200	Amphenol Corp. "A"	399 923	0.01%
20 127	Apple, Inc.	3 142 765	0.07%
2 743	Applied Materials, Inc.	379 563	0.01%
2 505	Arthur J Gallagher & Co.	373 746	0.01%
11 354	Bank of America Corp.	444 196	0.01%
2 535	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	666 519	0.01%
1 103	Boeing Co.	195 266	0.00%
116	Booking Holdings, Inc.	244 733	0.00%
3 385	Boston Properties, Inc.	342 846	0.01%
7 373	Boston Scientific Corp.	275 418	0.01%
682	Broadcom, Inc.	399 059	0.01%
1 785	Capital One Financial Corp.	227 740	0.00%
1 379	Caterpillar, Inc.	250 699	0.00%
3 072	Charles Schwab Corp.	227 185	0.00%
3 213	Chevron Corp.	331 556	0.01%
1 790	Cigna Corp.	361 447	0.01%
8 927	Cisco Systems, Inc.	497 454	0.01%
7 317	Citizens Financial Group, Inc.	304 017	0.01%
9 261	CMS Energy Corp.	529 747	0.01%
7 454	Colgate-Palmolive Co.	559 378	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
9 915	Comcast Corp. "A"	438 816	0.01%
4 163	ConocoPhillips	264 233	0.01%
1 037	Costco Wholesale Corp.	517 679	0.01%
3 548	CVS Health Corp.	321 853	0.01%
1 244	Danaher Corp.	359 909	0.01%
875	Deere & Co.	263 831	0.01%
6 163	Dow, Inc.	307 391	0.01%
2 455	Eaton Corp. Plc.	373 086	0.01%
1 545	Ecolab, Inc.	318 714	0.01%
2 745	Edwards Lifesciences Corp.	312 711	0.01%
1 309	Eli Lilly & Co.	317 949	0.01%
3 612	Entergy Corp.	357 802	0.01%
3 987	Equity Residential	317 291	0.01%
8 325	Exxon Mobil Corp.	447 948	0.01%
3 441	Facebook, Inc. "A"	1 017 746	0.02%
2 958	Fidelity National Information Services, Inc.	283 913	0.01%
7 095	Fifth Third Bancorp	271 709	0.01%
4 961	Freeport-McMoRan, Inc.	182 046	0.00%
2 882	General Electric Co	239 415	0.00%
7 106	General Mills, Inc.	421 036	0.01%
3 934	General Motors Co.	202 823	0.00%
2 293	Global Payments, Inc.	272 571	0.01%
902	Goldman Sachs Group, Inc.	303 430	0.01%
2 408	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	330 306	0.01%
1 296	Home Depot, Inc.	472 963	0.01%
1 805	Illinois Tool Works, Inc.	391 729	0.01%
7 056	Intel Corp.	319 543	0.01%
532	Intuit, Inc.	300 909	0.01%
909	Intuitive Surgical, Inc.	287 200	0.01%
3 535	Johnson & Johnson	531 773	0.01%
5 091	Johnson Controls International Plc.	364 008	0.01%
4 343	JPMorgan Chase & Co.	604 743	0.01%
16 816	KeyCorp	342 028	0.01%
1 604	L3Harris Technologies, Inc.	300 771	0.01%
1 328	Lowe's Cos, Inc.	301 848	0.01%
1 593	Mastercard, Inc. "A"	503 339	0.01%
4 958	Merck & Co., Inc.	334 138	0.01%
3 315	Microchip Technology, Inc.	253 785	0.00%
2 403	Micron Technology, Inc.	196 834	0.00%
9 596	Microsoft Corp.	2 837 959	0.06%
573	Moderna, Inc.	127 973	0.00%
4 052	Monster Beverage Corp.	342 204	0.01%
675	Netflix, Inc.	357 586	0.01%
2 122	NIKE, Inc. "B"	311 004	0.01%
1 769	Norfolk Southern Corp.	463 110	0.01%
2 478	NVIDIA Corp.	640 877	0.01%
3 121	Oracle Corp.	239 344	0.00%
488	O'Reilly Automotive, Inc.	303 060	0.01%
2 563	PayPal Holdings, Inc.	425 018	0.01%
2 739	PepsiCo, Inc.	418 389	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
7 313	Pfizer, Inc.		379 733	0.01%	
4 496	Philip Morris International, Inc.		375 589	0.01%	
4 307	Phillips 66		274 433	0.01%	
5 109	Prudential Financial, Inc.		486 281	0.01%	
1 628	QUALCOMM, Inc.		261 794	0.00%	
3 821	Raytheon Technologies Corp.		289 162	0.01%	
7 724	Realty Income Corp.		486 248	0.01%	
335	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.		186 035	0.00%	
3 922	Republic Services, Inc.		480 938	0.01%	
2 342	Ross Stores, Inc.		235 353	0.00%	
736	S&P Global, Inc.		305 435	0.01%	
2 319	salesforce.com, Inc.		518 227	0.01%	
8 493	Schlumberger NV		223 677	0.00%	
468	ServiceNow, Inc.		267 133	0.01%	
3 434	Starbucks Corp.		353 214	0.01%	
1 123	Target Corp.		228 550	0.00%	
847	Tesla, Inc.		787 102	0.02%	
687	Thermo Fisher Scientific, Inc.		403 090	0.01%	
1 483	United Parcel Service, Inc. "B"		279 517	0.01%	
1 442	UnitedHealth Group, Inc.		636 727	0.01%	
9 592	Verizon Communications, Inc.		438 270	0.01%	
3 053	Visa, Inc. "A"		581 794	0.01%	
3 523	Walt Disney Co.		479 843	0.01%	
6 849	Wells Fargo & Co.		288 969	0.01%	
5 972	Xcel Energy, Inc.		355 526	0.01%	
2 757	Yum! Brands, Inc.		336 649	0.01%	
1 397	Zoetis, Inc.		299 780	0.01%	
Uruguay / Uruguay			198 861	0.00%	
720	Globant S.A.		198 861	0.00%	
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			237 303 547	5.49%	
Obligationen / Bonds			237 303 547	5.49%	
USD			237 303 547	5.49%	
500	4.375%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 19	15.01.2028	449 859	0.01%
850	4.000%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 20	15.10.2030	739 407	0.02%
1 150	2.500%	7-Eleven, Inc. 21	10.02.2041	932 924	0.02%
1 150	2.800%	7-Eleven, Inc. 21	10.02.2051	941 075	0.02%
500	7.000%	Acrisure LLC Via Acrisure Finance, Inc. 17	15.11.2025	441 484	0.01%
500	4.625%	AdaptHealth LLC 21	01.08.2029	441 598	0.01%
250	4.875%	Adient Global Holdings Ltd. 144A 16	15.08.2026	225 479	0.01%
200	4.875%	ADT Security Corp. 144A 16	15.07.2032	179 828	0.00%
750	7.375%	Ahern Rentals, Inc. 144A 15	15.05.2023	629 797	0.01%
500	5.750%	AHP Health Partners, Inc. 21	15.07.2029	437 118	0.01%
750	8.000%	Air Methods Corp. 17	15.05.2025	567 968	0.01%
1 613	4.800%	Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 20	15.08.2027	1 552 475	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	3.500% Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 20	15.03.2029	440 675	0.01%
750	5.875% Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.02.2028	702 067	0.02%
500	4.125% Alcoa Nederland Holding BV 21	31.03.2029	455 887	0.01%
750	6.750% Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer 19	15.10.2027	684 893	0.02%
1 500	6.625% Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2026	1 384 440	0.03%
450	5.000% Altice Financing S.A. 144A 20	15.01.2028	385 432	0.01%
475	8.125% Altice France S.A. 144A 18	01.02.2027	445 691	0.01%
600	5.000% American Airlines Group, Inc. 19	01.06.2022	529 448	0.01%
1 500	5.750% American Airlines, Inc. 21	20.04.2029	1 412 694	0.03%
250	4.000% American Builders & Contractors Supply Co., Inc. 144A 19	15.01.2028	225 325	0.01%
2 825	2.650% American Transmission Systems, Inc. 21	15.01.2032	2 515 672	0.06%
300	4.875% AmWINS Group, Inc. 21	30.06.2029	267 853	0.01%
600	5.750% Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. 144A 19	15.01.2028	554 087	0.01%
225	6.375% Aramark Services, Inc. 144A 20	01.05.2025	207 043	0.00%
250	5.000% Aramark Services, Inc. 144A 18	01.02.2028	228 106	0.01%
500	6.875% Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. 19	01.04.2027	463 129	0.01%
175	6.250% Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. 144A 19	01.04.2028	160 645	0.00%
750	5.250% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2027	666 934	0.02%
600	5.125% Arko Corp. 21	15.11.2029	510 918	0.01%
250	7.000% AssuredPartners, Inc. 144A 17	15.08.2025	222 364	0.00%
500	6.750% Audacy Capital Corp. 21	31.03.2029	430 070	0.01%
250	6.125% Avaya, Inc. 20	15.09.2028	233 954	0.01%
350	5.750% Avis Budget Car Rental LLC Via Avis Budget Finance, Inc. 144A 19	15.07.2027	321 316	0.01%
1 150	2.875% Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 20	15.02.2025	1 033 655	0.02%
500	3.375% Axalta Coating Systems LLC 20	15.02.2029	426 987	0.01%
625	2.700% Banco de Credito del Peru 144A 19	11.01.2025	560 626	0.01%
250	9.250% Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	01.04.2026	234 493	0.01%
500	5.250% Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2031	389 479	0.01%
408	6.125% Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	15.04.2025	366 339	0.01%
500	5.250% Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2030	390 340	0.01%
351	5.625% Baytex Energy Corp. 14	01.06.2024	309 171	0.01%
1 400	2.330% Belrose Funding Trust 20	15.08.2030	1 208 344	0.03%
178	4.500% Berry Global, Inc. 144A 18	15.02.2026	159 143	0.00%
1 219	4.875% Berry Global, Inc. 144A 19	15.07.2026	1 110 585	0.03%
1 100	3.250% Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	983 007	0.02%
450	3.250% Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	402 139	0.01%
300	4.875% Block Communications, Inc. 144A 20	01.03.2028	265 705	0.01%
500	6.625% Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 18	15.07.2026	456 798	0.01%
250	7.500% Bombardier, Inc. 144A 15	15.03.2025	224 466	0.00%
750	7.875% Bombardier, Inc. 144A 19	15.04.2027	684 761	0.02%
250	4.000% Booz Allen Hamilton, Inc. 21	01.07.2029	227 328	0.01%
750	4.750% Boyd Gaming Corp. 21	15.06.2031	676 656	0.02%
500	4.750% Boyne USA, Inc. 21	15.05.2029	456 116	0.01%
1 225	3.116% BPCE S.A. 21	19.10.2032	1 079 200	0.02%
800	5.150% BPCE S.A. 144A 14	21.07.2024	762 279	0.02%
925	8.500% Brand Industrial Services, Inc. 144A 17	15.07.2025	813 694	0.02%
250	4.625% Brink's Co. 144A 17	15.10.2027	228 278	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
964	2.450%	Broadcom, Inc. 21	15.02.2031	829 437	0.02%
325	5.875%	BroadStreet Partners, Inc. 21	15.04.2029	281 671	0.01%
250	4.500%	Brookfield Property REIT, Inc. Via BPR Cumulus LLC Via BPR Nimbus LLC Via GCSI Sellco LL 21	01.04.2027	216 837	0.00%
150	5.750%	Brookfield Property REIT, Inc. Via BPR Cumulus LLC Via BPR Nimbus LLC Via GCSI Sellco LL 144A 19	15.05.2026	137 092	0.00%
250	5.000%	Builders FirstSource, Inc. 144A 20	01.03.2030	236 124	0.01%
500	6.875%	C&W Senior Financing DAC 144A 17	15.09.2027	458 385	0.01%
250	4.000%	Cable One, Inc. 20	15.11.2030	217 075	0.00%
400	4.625%	Calpine Corp. 20	01.02.2029	349 557	0.01%
300	5.000%	Calpine Corp. 20	01.02.2031	266 935	0.01%
500	4.500%	Calpine Corp. 144A 19	15.02.2028	456 542	0.01%
200	4.750%	Cargo Aircraft Management, Inc. 20	01.02.2028	179 545	0.00%
500	7.625%	Carnival Corp. 20	01.03.2026	461 436	0.01%
500	7.875%	Carriage Purchaser, Inc. 21	15.10.2029	423 272	0.01%
700	5.875%	Carvana Co. 20	01.10.2028	617 468	0.01%
1 000	4.250%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 20	01.02.2031	889 712	0.02%
125	5.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.05.2026	113 496	0.00%
600	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	546 706	0.01%
600	5.000%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.02.2028	548 099	0.01%
1 000	4.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.03.2030	920 032	0.02%
150	6.750%	CD&R Smokey Buyer, Inc. 20	15.07.2025	138 703	0.00%
500	4.000%	CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	446 496	0.01%
250	5.750%	Chemours Co. 20	15.11.2028	230 103	0.01%
500	5.500%	Chesapeake Energy Corp. 21	01.02.2026	463 933	0.01%
300	7.500%	Chobani LLC Via Chobani Finance Corp., Inc. 144A 17	15.04.2025	272 266	0.01%
250	8.000%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A 19	15.03.2026	231 395	0.01%
500	6.875%	CHS/Community Health Systems, Inc. 21	15.04.2029	450 756	0.01%
1 000	4.750%	CHS/Community Health Systems, Inc. 21	15.02.2031	891 119	0.02%
500	4.875%	Clarivate Science Holdings Corp. 21	01.07.2029	447 265	0.01%
750	7.750%	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 21	15.04.2028	710 192	0.02%
750	5.125%	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 144A 19	15.08.2027	683 139	0.02%
150	6.750%	Cleveland-Cliffs, Inc. 20	15.03.2026	139 829	0.00%
1 275	1.750%	CNO Global Funding 21	07.10.2026	1 111 993	0.03%
250	6.000%	CNX Resources Corp. 20	15.01.2029	229 436	0.01%
400	3.375%	Coinbase Global, Inc. 21	01.10.2028	329 877	0.01%
500	5.875%	Colgate Energy Partners III LLC 21	01.07.2029	454 436	0.01%
1 250	6.250%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	1 155 261	0.03%
1 100	2.937%	Comcast Corp. 21	01.11.2056	923 712	0.02%
2 150	3.305%	Commonwealth Bank of Australia 21	11.03.2041	1 932 051	0.04%
750	6.000%	CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	662 390	0.02%
200	6.750%	Comstock Resources, Inc. 21	01.03.2029	190 853	0.00%
750	5.875%	Comstock Resources, Inc. 21	15.01.2030	678 232	0.02%
350	6.750%	Connect Finco SARL Via Connect US Finco LLC 144A 19	01.10.2026	323 707	0.01%
770	4.700%	Consorcio Transmántaro S.A. 144A 19	16.04.2034	747 311	0.02%
1 075	2.268%	Continental Resources, Inc. 21	15.11.2026	939 226	0.02%
2 500	2.875%	Continental Resources, Inc. Via OK 21	01.04.2032	2 153 294	0.05%
675	3.900%	Coterra Energy, Inc. 21	15.05.2027	639 873	0.01%
750	7.000%	CP Atlas Buyer, Inc. 20	01.12.2028	657 239	0.01%
500	5.500%	CQP Holdco LP Via BIP-V Chinook Holdco LLC 21	15.06.2031	459 910	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
550	5.625%	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A 17	15.10.2025	497 525	0.01%
1 250	4.625%	CSC Holdings LLC 20	01.12.2030	1 042 979	0.02%
275	5.500%	CSC Holdings LLC 144A 16	15.04.2027	250 308	0.01%
300	5.375%	CSC Holdings LLC 144A 18	01.02.2028	273 121	0.01%
350	6.500%	CSC Holdings LLC 144A 19	01.02.2029	330 829	0.01%
1 250	5.750%	CSC Holdings LLC 144A 19	15.01.2030	1 100 148	0.03%
150	6.750%	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 144A 20	15.05.2028	142 202	0.00%
550	1.125%	Daimler Trucks Finance North America LLC 21	14.12.2023	483 833	0.01%
1 775	2.000%	Daimler Trucks Finance North America LLC 21	14.12.2026	1 568 749	0.04%
500	4.625%	DaVita, Inc. 144A 20	01.06.2030	452 286	0.01%
250	8.000%	Dealer Tire LLC Via DT Issuer LLC 20	01.02.2028	229 342	0.01%
1 025	3.450%	Dell International LLC Via EMC Corp. 21	15.12.2051	866 735	0.02%
250	4.500%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2025	231 529	0.01%
250	4.625%	Diamond BC BV 21	01.10.2029	218 572	0.00%
750	4.125%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2029	678 641	0.02%
500	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21	15.04.2029	449 182	0.01%
1 400	1.300%	East Ohio Gas Co. 20	15.06.2025	1 215 939	0.03%
500	6.250%	Eldorado Gold Corp. 21	01.09.2029	447 067	0.01%
225	5.750%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 144A 17	30.01.2028	211 210	0.00%
873	6.000%	Endo Dac Via Endo Finance LLC Via Endo Finco, Inc. 144A 15	15.07.2023	581 238	0.01%
500	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2025	479 243	0.01%
1 000	6.500%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2027	989 958	0.02%
3 875	1.400%	Equitable Financial Life Global Funding 20	27.08.2027	3 318 148	0.08%
900	1.750%	Equitable Financial Life Global Funding 20	15.11.2030	756 920	0.02%
900	5.375%	Ferrellgas LP 21	01.04.2026	771 545	0.02%
1 100	2.850%	Five Corners Funding Trust II 144A 20	15.05.2030	1 003 204	0.02%
600	6.875%	Flex Acquisition Co., Inc. 144A 17	15.01.2025	528 757	0.01%
600	7.625%	Freedom Mortgage Corp. 20	01.05.2026	539 346	0.01%
235	8.250%	Freedom Mortgage Corp. 144A 18	15.04.2025	211 893	0.00%
400	4.000%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2027	347 390	0.01%
850	7.875%	FXI Holdings, Inc. 144A 17	01.11.2024	764 088	0.02%
3 175	1.000%	GA Global Funding Trust 21	08.04.2024	2 769 331	0.06%
500	3.625%	Gap, Inc. 21	01.10.2029	435 192	0.01%
1 250	4.625%	Garda World Security Corp. 144A 20	15.02.2027	1 102 038	0.03%
600	4.750%	GCI LLC 20	15.10.2028	541 973	0.01%
200	6.500%	Genworth Mortgage Holdings, Inc. 20	15.08.2025	192 860	0.00%
4 150	2.300%	Georgia-Pacific LLC 144A 20	30.04.2030	3 673 546	0.08%
850	4.375%	GFL Environmental, Inc. 21	15.08.2029	741 351	0.02%
1 775	2.500%	Glencore Funding LLC 20	01.09.2030	1 517 132	0.03%
2 950	4.125%	Glencore Funding LLC 144A 19	12.03.2024	2 729 710	0.06%
6 150	4.400%	Global Atlantic Fin Co. 144A 19	15.10.2029	5 836 120	0.13%
400	3.750%	Global Net Lease, Inc. Via Global Net Lease Operating Partnership LP 20	15.12.2027	343 852	0.01%
500	5.000%	Goodyear Tire & Rubber Co. 21	15.07.2029	472 569	0.01%
150	7.125%	Graham Packaging Co., Inc. 20	15.08.2028	136 616	0.00%
600	4.750%	Gray Television, Inc. 20	15.10.2030	527 063	0.01%
500	5.250%	Great Lakes Dredge & Dock Corp. 21	01.06.2029	456 037	0.01%
125	6.500%	Greif, Inc. 144A 19	01.03.2027	114 280	0.00%
200	4.875%	Hanesbrands, Inc. 144A 16	15.05.2026	188 653	0.00%
225	5.750%	Harsco Corp. 144A 19	31.07.2027	202 542	0.00%
250	5.750%	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. 21	20.01.2026	231 107	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
500	4.250%	Hess Midstream Operations LP 21	15.02.2030	438 832	0.01%
500	8.500%	H-Food Holdings LLC Via Hearthsides Finance Co., Inc. 144A 18	01.06.2026	442 350	0.01%
400	5.750%	Hilcorp Energy I LP 21	01.02.2029	363 190	0.01%
200	6.250%	Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. 144A 18	01.11.2028	187 450	0.00%
750	3.625%	Hilton Domestic Operating Co. Inc. 21	15.02.2032	657 094	0.01%
500	5.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A 20	01.05.2028	470 309	0.01%
500	5.000%	Home Point Capital, Inc. 21	01.02.2026	410 082	0.01%
750	4.125%	Howard Hughes Corp. 21	01.02.2029	669 401	0.02%
400	7.000%	HUB International Ltd. 144A 18	01.05.2026	362 149	0.01%
500	6.125%	Hudbay Minerals, Inc. 20	01.04.2029	466 730	0.01%
250	5.250%	Hunt Cos, Inc. 21	15.04.2029	217 833	0.00%
3 510	0.670%	Huntington Ingalls Industries, Inc. 21	16.08.2023	3 061 744	0.07%
5 695	3.000%	Hyundai Capital America 144A 20	10.02.2027	5 189 052	0.12%
250	5.750%	IAMGOLD Corp. 20	15.10.2028	216 983	0.00%
300	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 144A 19	15.08.2027	274 659	0.01%
500	4.750%	Imola Merger Corp. 21	15.05.2029	451 196	0.01%
2 575	3.125%	Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2024	2 342 521	0.05%
200	5.250%	International Game Technology Plc. 20	15.01.2029	186 706	0.00%
84	8.500%	Intrado Corp. 144A 17	15.10.2025	73 632	0.00%
400	5.000%	IQVIA, Inc. 19	15.05.2027	364 678	0.01%
200	7.000%	IRB Holding Corp. 144A 20	15.06.2025	186 298	0.00%
500	4.875%	Iron Mountain, Inc. 19	15.09.2029	455 769	0.01%
500	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2030	464 175	0.01%
325	4.875%	Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.09.2027	296 804	0.01%
750	6.500%	ITT Holdings LLC 21	01.08.2029	652 959	0.01%
609	4.625%	J2 Global, Inc. 20	15.10.2030	550 778	0.01%
250	5.625%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 144A 13	01.02.2023	220 616	0.00%
500	4.500%	Jane Street Group Via JSG Finance, Inc. 21	15.11.2029	446 848	0.01%
200	7.125%	JB Poindexter & Co., Inc. 144A 18	15.04.2026	184 212	0.00%
2 100	2.500%	JBS Finance Luxembourg Sarl 21	15.01.2027	1 837 408	0.04%
1 800	1.375%	JDE Peet's NV 21	15.01.2027	1 528 861	0.04%
1 925	2.750%	Jersey Central Power & Light Co. 21	01.03.2032	1 723 529	0.04%
300	4.500%	Kaiser Aluminum Corp. 21	01.06.2031	260 369	0.01%
300	4.625%	Kaiser Aluminum Corp. 144A 19	01.03.2028	267 483	0.01%
250	5.125%	KAR Auction Services, Inc. 144A 17	01.06.2025	223 109	0.00%
1 800	3.250%	KKR Group Finance Co. "X" LLC 21	15.12.2051	1 582 044	0.04%
500	6.000%	Koppers, Inc. 144A 17	15.02.2025	447 336	0.01%
500	6.250%	LBM Acquisition LLC 20	15.01.2029	439 202	0.01%
600	4.875%	LCM Investments Holdings II LLC 21	01.05.2029	541 989	0.01%
653	6.750%	LCPR Senior Secured Financing DAC 144A 19	15.10.2027	608 303	0.01%
250	6.500%	LD Holdings Group LLC 20	01.11.2025	217 086	0.00%
500	6.125%	LD Holdings Group LLC 21	01.04.2028	415 433	0.01%
250	4.250%	Level 3 Financing, Inc. 20	01.07.2028	219 662	0.00%
750	3.625%	Level 3 Financing, Inc. 20	15.01.2029	632 494	0.01%
2 225	3.400%	Level 3 Financing, Inc. 144A 19	01.03.2027	2 022 966	0.05%
250	3.500%	Levi Strauss & Co. 21	01.03.2031	224 536	0.00%
425	4.000%	LGI Homes, Inc. 21	15.07.2029	374 405	0.01%
500	5.750%	Life Time, Inc. 21	15.01.2026	457 567	0.01%
250	4.375%	LifePoint Health, Inc. 144A 20	15.02.2027	222 918	0.00%
425	5.500%	Lions Gate Capital Holdings LLC 21	15.04.2029	382 694	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

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

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
345	4.875%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 16	01.11.2024	307 572	0.01%
250	4.000%	LPL Holdings, Inc. 21	15.03.2029	225 974	0.01%
1 900	2.871%	Macquarie Group Ltd. 21	14.01.2033	1 667 028	0.04%
500	4.500%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 21	15.06.2029	444 051	0.01%
350	3.500%	Masonite International Corp. 21	15.02.2030	305 955	0.01%
500	5.250%	Mattamy Group Corp. 144A 19	15.12.2027	462 812	0.01%
725	7.250%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2025	638 162	0.01%
250	6.250%	MEDNAX, Inc. 18	15.01.2027	230 843	0.01%
250	6.500%	Metis Merger Sub LLC 21	15.05.2029	216 061	0.00%
500	3.875%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	15.02.2029	464 206	0.01%
500	4.875%	Midwest Gaming Borrower LLC Via Midwest Gaming Finance Corp. 21	01.05.2029	446 861	0.01%
250	6.500%	Mileage Plus Holdings LLC Via Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. 20	20.06.2027	235 381	0.01%
500	5.000%	ModivCare Escrow Issuer, Inc. 21	01.10.2029	449 991	0.01%
750	8.000%	Mohegan Gaming & Entertainment 21	01.02.2026	693 295	0.02%
250	3.875%	Molina Healthcare, Inc. 20	15.11.2030	228 645	0.01%
500	5.250%	Mozart Debt Merger Sub, Inc. 21	01.10.2029	447 094	0.01%
500	3.625%	MSCI, Inc. 144A 20	01.09.2030	451 781	0.01%
600	3.750%	Murphy Oil USA, Inc. 21	15.02.2031	525 496	0.01%
200	6.625%	Nathan's Famous, Inc. 144A 17	01.11.2025	179 597	0.00%
3 050	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20	21.08.2030	2 569 811	0.06%
2 725	2.625%	NBN Co. Ltd. 21	05.05.2031	2 411 501	0.06%
2 600	2.500%	NBN Co. Ltd. 21	08.01.2032	2 261 008	0.05%
250	5.125%	NCR Corp. 21	15.04.2029	227 638	0.01%
1 000	4.875%	Netflix, Inc. 144A 19	15.06.2030	1 027 964	0.02%
500	5.250%	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 21	15.07.2028	448 277	0.01%
400	6.500%	New Fortress Energy, Inc. 21	30.09.2026	351 713	0.01%
750	7.250%	New Home Co., Inc. 20	15.10.2025	676 036	0.02%
2 500	4.400%	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd. 144A 17	29.09.2027	2 214 519	0.05%
850	5.625%	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	788 104	0.02%
350	4.500%	NextEra Energy Operating Partners LP 144A 17	15.09.2027	332 937	0.01%
750	5.625%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2028	682 881	0.02%
2 748	3.043%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	2 481 054	0.06%
750	3.875%	Novelis Corp. 21	15.08.2031	658 288	0.02%
750	3.625%	NRG Energy, Inc. 20	15.02.2031	647 208	0.01%
600	4.125%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	541 393	0.01%
210	7.250%	Ortho-Clinical Diagnostics Inc Via Ortho-Clinical Diagnostics S.A. 20	01.02.2028	198 878	0.00%
600	4.625%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 19	15.03.2030	528 725	0.01%
175	5.000%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A 19	15.08.2027	157 635	0.00%
200	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.2023	184 624	0.00%
175	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 20	13.05.2027	163 035	0.00%
350	8.500%	Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 144A 19	15.05.2027	326 760	0.01%
500	4.500%	Parkland Corp. 21	01.10.2029	440 719	0.01%
500	4.250%	PennyMac Financial Services, Inc. 21	15.02.2029	423 057	0.01%
500	5.500%	Performance Food Group, Inc. 144A 19	15.10.2027	460 306	0.01%
500	4.750%	PetSmart Inc Via PetSmart Finance Corp. 21	15.02.2028	453 100	0.01%
500	4.375%	PGT Innovations, Inc. 21	01.10.2029	443 066	0.01%
225	5.875%	Pilgrim's Pride Corp. 144A 17	30.09.2027	209 067	0.00%
625	4.572%	Pine Street Trust I 144A 19	15.02.2029	620 603	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
750	5.750%	PolyOne Corp. 144A 20	15.05.2025	688 646	0.02%
500	5.500%	Post Holdings, Inc. 19	15.12.2029	462 540	0.01%
750	4.500%	Post Holdings, Inc. 21	15.09.2031	656 791	0.01%
250	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	227 592	0.01%
500	5.625%	Premier Entertainment Sub LLC Via Premier Entertainment Finance Corp. 21	01.09.2029	437 373	0.01%
250	7.250%	Prime Healthcare Services, Inc. 20	01.11.2025	233 901	0.01%
275	6.250%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A 20	15.01.2028	252 878	0.01%
825	3.680%	Prosus NV 144A 20	21.01.2030	748 137	0.02%
1 250	3.875%	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co-Issuer, Inc. 20	01.03.2031	1 121 670	0.03%
500	5.375%	Rackspace Technology Global, Inc. 20	01.12.2028	429 247	0.01%
900	6.500%	Radiate Holdco LLC Via Radiate Finance, Inc. 20	15.09.2028	796 237	0.02%
425	4.875%	RAPTOR ACQ Via RAPTOR Co. ISS 21	01.11.2026	377 907	0.01%
712	7.625%	Rayonier AM Products, Inc. 20	15.01.2026	664 216	0.02%
250	6.250%	Real Hero Merger Sub 2, Inc. 21	01.02.2029	220 660	0.00%
200	9.750%	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. Via LifePoint Health, Inc. 18	01.12.2026	185 700	0.00%
700	8.000%	Rite Aid Corp. 20	15.11.2026	631 065	0.01%
367	7.500%	Rite Aid Corp. 144A 20	01.07.2025	331 778	0.01%
250	3.750%	RLJ Lodging Trust LP 21	01.07.2026	220 603	0.00%
300	5.500%	Rockcliff Energy II LLC 21	15.10.2029	271 947	0.01%
500	6.500%	Rocket Software, Inc. 21	15.02.2029	430 184	0.01%
175	3.600%	Rockies Express Pipeline LLC 144A 20	15.05.2025	158 667	0.00%
500	4.375%	Roller Bearing Co of America, Inc. 21	15.10.2029	450 009	0.01%
500	4.250%	Royal Caribbean Cruises 21	01.07.2026	427 256	0.01%
750	5.250%	RP Escrow Issuer LLC 20	15.12.2025	670 397	0.02%
500	7.375%	Sabre GBLB, Inc. 20	01.09.2025	459 159	0.01%
1 250	3.125%	SBA Communications Corp. 21	01.02.2029	1 060 137	0.02%
750	8.250%	Scientific Games International, Inc. 144A 19	15.03.2026	695 913	0.02%
750	5.875%	Scripps Escrow, Inc. 19	15.07.2027	693 737	0.02%
875	1.573%	Sealed Air Corp. 21	15.10.2026	746 966	0.02%
300	5.500%	Seaspan Corp. 21	01.08.2029	266 581	0.01%
250	6.250%	Select Medical Corp. 144A 19	15.08.2026	233 000	0.01%
200	5.000%	Sensata Technologies BV 144A 15	01.10.2025	191 439	0.00%
2 475	1.400%	Silgan Holdings, Inc. 21	01.04.2026	2 120 269	0.05%
750	4.625%	Simmons Foods, Inc. Via Simmons Prepared Foods, Inc. Via Simmons Pet Food, Inc. Via Simmons Feed 21	01.03.2029	651 370	0.01%
250	4.125%	Sinclair Television Group, Inc. 20	01.12.2030	208 857	0.00%
1 000	4.125%	Sirius XM Radio, Inc. 20	01.07.2030	884 154	0.02%
750	5.000%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 17	01.08.2027	686 720	0.02%
250	4.875%	Six Flags Entertainment Corp. 144A 16	31.07.2024	222 639	0.00%
3 250	3.000%	Smithfield Foods, Inc. 20	15.10.2030	2 866 185	0.07%
825	2.889%	Societe Generale 21	09.06.2032	725 111	0.02%
3 050	2.718%	Sodexo, Inc. 21	16.04.2031	2 748 407	0.06%
200	7.375%	Sotheby's 19	15.10.2027	187 967	0.00%
400	6.375%	Specialty Building Products Holdings LLC Via SBP Finance Corp. 20	30.09.2026	369 163	0.01%
400	5.000%	Spectrum Brands, Inc. 19	01.10.2029	371 565	0.01%
120	8.000%	Spirit Loyalty Cayman Ltd. Via Spirit IP Cayman Ltd. 20	20.09.2025	116 575	0.00%
1 076	4.738%	Sprint Spectrum Co. LLC Via Sprint Spectrum Co. II LLC Via Sprint Spectrum Co. III LLC 144A 18	20.03.2025	990 576	0.02%
500	6.000%	SRM Escrow Issuer LLC 20	01.11.2028	470 454	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
300	4.625%	SRS Distribution, Inc. 21	01.07.2028	266 365	0.01%
375	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 144A 19	30.09.2027	346 077	0.01%
250	5.000%	Standard Industries, Inc. 17	15.02.2027	226 473	0.01%
500	4.750%	Standard Industries, Inc. 144A 17	15.01.2028	455 245	0.01%
500	3.750%	Starwood Property Trust, Inc. 21	31.12.2024	444 847	0.01%
575	4.500%	Station Casinos LLC 144A 20	15.02.2028	510 522	0.01%
600	5.000%	Suburban Propane Partners LP Via Suburban Energy Finance Corp. 21	01.06.2031	536 149	0.01%
750	5.875%	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP Via Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp. 144A 17	15.05.2025	660 385	0.02%
150	5.250%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 20	15.01.2029	138 523	0.00%
250	10.000%	Surgery Center Holdings, Inc. 144A 19	15.04.2027	234 238	0.01%
250	3.750%	Switch Ltd. 20	15.09.2028	222 305	0.00%
600	4.892%	Syngenta Finance NV 144A 18	24.04.2025	567 942	0.01%
750	5.500%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A 17	15.01.2028	660 326	0.02%
750	5.875%	Taylor Morrison Communities, Inc. 19	15.06.2027	741 776	0.02%
3 800	1.250%	TD SYNEX Corp. 21	09.08.2024	3 305 119	0.08%
200	5.000%	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 144A 17	01.03.2028	181 975	0.00%
250	4.000%	Tempur Sealy International, Inc. 21	15.04.2029	224 712	0.01%
1 775	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 144A 18	19.01.2028	1 665 663	0.04%
850	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 20	01.10.2028	790 869	0.02%
750	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.02.2027	683 699	0.02%
500	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.11.2027	459 348	0.01%
750	5.125%	Tenneco, Inc. 21	15.04.2029	650 585	0.01%
250	5.000%	TerraForm Power Operating LLC 144A 17	31.01.2028	234 086	0.01%
500	7.750%	Titan Acquisition Ltd. Via Titan Co-Borrower LLC 144A 18	15.04.2026	448 351	0.01%
250	6.875%	Townsquare Media, Inc. 21	01.02.2026	234 224	0.01%
275	6.250%	TransDigm, Inc. 144A 19	15.03.2026	251 509	0.01%
2 575	2.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	2 244 997	0.05%
250	5.375%	Trinseo Materials Operating SCA Via Trinseo Materials Finance, Inc. 144A 17	01.09.2025	224 277	0.00%
150	7.000%	TripAdvisor, Inc. 20	15.07.2025	139 982	0.00%
1 250	6.250%	Triumph Group, Inc. 144A 19	15.09.2024	1 108 677	0.03%
750	4.000%	TTM Technologies, Inc. 21	01.03.2029	657 365	0.02%
375	6.875%	Tutor Perini Corp. 144A 17	01.05.2025	332 946	0.01%
400	3.875%	Twitter, Inc. 144A 19	15.12.2027	367 956	0.01%
150	7.500%	Uber Technologies, Inc. 20	15.05.2025	139 040	0.00%
750	6.250%	Uber Technologies, Inc. 20	15.01.2028	708 563	0.02%
325	7.500%	Uber Technologies, Inc. 144A 19	15.09.2027	311 345	0.01%
1 250	4.625%	United Airlines, Inc. 21	15.04.2029	1 140 235	0.03%
1 000	4.750%	Uniti Group LP Via Uniti Group Finance Inc Via CSL Capital LLC 21	15.04.2028	872 389	0.02%
175	6.625%	Univision Co.munications, Inc. 20	01.06.2027	166 002	0.00%
750	4.500%	Univision Communications, Inc. 21	01.05.2029	668 834	0.02%
500	4.875%	UPC Broadband Finco BV 21	15.07.2031	451 486	0.01%
200	5.500%	UPC Holding BV 17	15.01.2028	183 535	0.00%
500	7.375%	Urban One, Inc. 21	01.02.2028	454 806	0.01%
750	4.750%	US Foods, Inc. 21	15.02.2029	672 428	0.02%
1 483	2.125%	USAA Capital Corp. 20	01.05.2030	1 304 407	0.03%
750	5.625%	Vermilion Energy, Inc. 17	15.03.2025	669 157	0.02%
300	5.625%	ViaSat, Inc. 144A 17	15.09.2025	265 787	0.01%
750	4.250%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2026	687 320	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	4.625%	Victoria's Secret & Co. 21	15.07.2029	449 574	0.01%
500	6.375%	Victors Merger Corp. 21	15.05.2029	415 041	0.01%
400	5.875%	Viking Cruises Ltd. 144A 17	15.09.2027	335 167	0.01%
300	5.375%	Viper Energy Partners LP 19	01.11.2027	273 949	0.01%
600	5.000%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	528 382	0.01%
425	5.625%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	15.02.2027	387 157	0.01%
2 175	2.950%	Vontier Corp. 21	01.04.2031	1 889 986	0.04%
750	5.750%	WASH Multifamily Acquisition, Inc. 21	15.04.2026	693 453	0.02%
125	5.500%	Waste Pro USA, Inc. 144A 18	15.02.2026	110 231	0.00%
500	6.500%	Watco Cos LLC Via Watco Finance Corp. 20	15.06.2027	460 979	0.01%
600	6.875%	White Cap Buyer LLC 20	15.10.2028	553 528	0.01%
250	5.625%	William Carter Co. 144A 19	15.03.2027	227 632	0.01%
250	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20	15.08.2028	227 080	0.01%
250	4.000%	Wolverine World Wide, Inc. 21	15.08.2029	213 045	0.00%
100	6.625%	Wyndham Destinations, Inc. 20	31.07.2026	97 645	0.00%
150	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20	15.08.2028	136 374	0.00%
775	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	706 721	0.02%
325	5.250%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 17	15.05.2027	291 971	0.01%
150	7.750%	Wynn Resorts Finance LLC Via Wynn Resorts Capital Corp. 20	15.04.2025	138 708	0.00%
250	5.500%	Xerox Holdings Corp. 20	15.08.2028	232 015	0.01%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				10 756 404	0.25%
Obligationen / Bonds				10 756 388	0.25%
EUR				1 324 900	0.03%
1 250	8.000%	Altice France Holding S.A. 144A 20	15.05.2027	1 324 900	0.03%
USD				9 431 488	0.22%
500	6.000%	Allied Universal Holdco LLC 21	01.06.2029	428 425	0.01%
600	7.125%	Ambience Merger Sub, Inc. 21	15.07.2029	523 233	0.01%
800	4.250%	Arches Buyer, Inc. 20	01.06.2028	704 186	0.02%
1 000	4.875%	Bausch Health Cos, Inc. 21	01.06.2028	903 913	0.02%
1 100	3.187%	Broadcom, Inc. 21	15.11.2036	971 322	0.02%
600	5.250%	Compass Group Diversified Holdings LLC 21	15.04.2029	556 166	0.01%
250	4.500%	CoreLogic, Inc. 21	01.05.2028	219 142	0.01%
500	5.875%	DIRECTV Holdings LLC Via DIRECTV Financing Co., Inc. 21	15.08.2027	450 673	0.01%
500	7.000%	Fly Leasing Ltd. 21	15.10.2024	436 568	0.01%
600	6.000%	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. Via Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC 20	15.09.2028	544 627	0.01%
500	5.000%	Jefferies Finance LLC Via JFIN Co-Issuer Corp. 21	15.08.2028	452 401	0.01%
500	5.000%	NCR Corp. 20	01.10.2028	454 608	0.01%
550	4.750%	Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	510 409	0.01%
175	5.375%	PennyMac Financial Services, Inc. 20	15.10.2025	158 617	0.00%
500	4.250%	Playtika Holding Corp. 21	15.03.2029	432 018	0.01%
1 207	2.355%	Verizon Communications, Inc. 21	15.03.2032	1 047 634	0.03%
750	6.500%	Wheel Pros, Inc. 21	15.05.2029	637 546	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Aktien / Equities		16	0.00%
Deutschland / Germany		16	0.00%
1	Daimler Truck Holding AG	16	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		62 460 224	1.44%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		53 330 096	1.23%
1 177 591	iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF "USD" - (0.20%)	9 861 147	0.23%
1 969 365	iShares V Plc. - iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF "USD" - (0.15%)	8 788 718	0.20%
928 390	KraneShares ICAV - KraneShares CSI China Internet UCITS ETF "USD" - (0.75%)	20 131 993	0.46%
641 174	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)	14 548 238	0.34%
Deutschland / Germany		9 130 128	0.21%
320 862	iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.45%)	9 130 128	0.21%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	37 569 169	GBP	31 815 000	21.01.2022	-311 050	-0.01%
EUR	193 585 580	JPY	25 185 000 000	21.01.2022	1 302 847	0.03%
EUR	597 753	MXN	14 500 000	11.02.2022	-20 820	-0.00%
EUR	2 106 539 026	USD	2 398 980 000	21.01.2022	-2 301 149	-0.05%
EUR	2 498 322	ZAR	46 320 000	04.03.2022	-29 568	-0.00%
GBP	6 280 000	EUR	7 334 889	21.01.2022	142 332	0.00%
JPY	1 935 000 000	EUR	15 099 658	21.01.2022	-326 297	-0.01%
MXN	14 500 000	EUR	593 904	11.02.2022	24 669	0.00%
USD	84 165 000	EUR	74 195 797	21.01.2022	-209 964	-0.00%
					-1 729 000	-0.04%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A. oder J.P. Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A. or J.P. Morgan Securities Plc.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 3 920 560 324)	3 994 370 736
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	8 099 976
Bankguthaben / Bank deposits	175 690 419
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	7 813 000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 819 188
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	33 543 127
Forderungen aus Darlehen / Income receivable on loans	572 319

Total Aktiva / Total Assets

4 222 908 765

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 241 238
Bankschulden / Bank liability	6 991 233
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	30 003 700
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	230 719
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	104 557
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	322 803

Total Passiva / Total Liabilities

41 894 250

Nettovermögen / Net Assets

4 181 014 515

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenderträge / Dividend income	2 022 789
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	63 835 210
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	95
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	97 537
Erträge aus Darlehen / Income on loan	2 612

Total Ertrag / Total Income

65 958 243

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	856 885
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 373 783
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	208 994
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	77 836
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	429 123
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	679 896

Total Aufwand / Total Expenses

3 626 517

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

62 331 726

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-10 219 343
- Swaps	-613 737
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-141 705 598
- Futures	-12 119 498
- Fremdwährungen / Foreign currencies	12 713 797
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-152 088

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-89 764 741

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	58 543 554
- Swaps	584 278
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	18 706 392
- Futures	5 787 678
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-852 965

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-6 995 804

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	4 079 570 278	4 188 010 319
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	143 481 508	-6 995 804
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-35 041 467	-
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	4 188 010 319	4 181 014 515

*Siehe Seite 14. / See page 23.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	40 745 892.39	40 745 892.39	40 745 892.39
Nettovermögen / Net Assets	EUR 4 079 570 278	EUR 4 188 010 319	EUR 4 181 014 515
	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 Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	100.12	102.78	102.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	0.37	0.86	-

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			3 994 370 736	95.54%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			3 631 343 441	86.85%
Obligationen / Bonds			3 291 621 459	78.73%
AUD			8 956 493	0.21%
2 253	5.500% Australia Government Bond 11	21.04.2023	1 536 192	0.04%
7 103	2.750% Australia Government Bond 16	21.11.2027	4 880 051	0.11%
2 268	3.250% Australia Government Bond 15	21.06.2039	1 678 704	0.04%
1 255	2.750% Australia Government Bond—Series 156 18	21.05.2041	861 546	0.02%
BRL			7 980 300	0.19%
11 320	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 19	01.07.2023	1 517 606	0.03%
18 539	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	2 880 592	0.07%
15 605	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	2 408 298	0.06%
7 672	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 18	01.01.2029	1 173 804	0.03%
CAD			158 041 091	3.78%
2 501	0.250% Canadian Government Bond 20	01.02.2023	1 731 639	0.04%
215 966	0.250% Canadian Government Bond 20	01.04.2024	147 781 720	3.54%
7 907	5.750% Canadian Government Bond 98	01.06.2029	7 225 298	0.17%
1 517	2.750% Canadian Government Bond 14	01.12.2048	1 302 434	0.03%
COP			3 772 365	0.09%
15 312 000	9.850% Colombia Government Bond 07	28.06.2027	3 772 365	0.09%
CZK			31 179 002	0.75%
819 120	0.450% Czech Republic Government Bond—Series 97 15	25.10.2023	31 179 002	0.75%
DKK			0	0.00%
0	2.000% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 15	01.10.2047	0	0.00%
0	2.000% Nykredit Realkredit A/S 15	01.10.2047	0	0.00%
EUR			592 055 013	14.16%
2 200	1.250% AbbVie, Inc. 20	01.06.2024	2 263 646	0.05%
300	3.248% Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	306 471	0.01%
2 000	1.250% ABN AMRO Bank NV 20	28.05.2025	2 073 440	0.05%
252	3.000% Adevinta ASA 20	15.11.2027	258 975	0.01%
437	3.500% Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	443 345	0.01%
400	3.250% ADLER Group S.A. 20	05.08.2025	348 932	0.01%
1 300	2.750% ADLER Group S.A. 20	13.11.2026	1 100 359	0.03%
1 000	2.250% ADLER Group S.A. 21	14.01.2029	832 790	0.02%
631	6.250% AIB Group Plc. 20	Perp.	700 568	0.02%
1 200	0.375% Air Liquide Finance S.A.—EMTN 21	27.05.2031	1 202 292	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
269	2.249%	Akelius Residential Property AB 20	17.05.2081	262 743	0.01%
900	0.500%	Allianz Finance II BV—EMTN 20	14.01.2031	905 292	0.02%
1 400	2.121%	Allianz S.E. 20	08.07.2050	1 472 170	0.04%
1 165	3.625%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	1 142 807	0.03%
1 036	2.250%	Altice Financing S.A. 20	15.01.2025	1 012 959	0.02%
1 036	8.000%	Altice France Holding S.A. 20	15.05.2027	1 098 077	0.03%
378	5.875%	Altice France S.A. 18	01.02.2027	395 653	0.01%
355	4.000%	Altice France S.A. 21	15.07.2029	351 347	0.01%
843	4.250%	Altice France S.A. 21	15.10.2029	840 243	0.02%
2 700	1.500%	American International Group, Inc. 16	08.06.2023	2 749 950	0.07%
3 000	0.500%	American Tower Corp. 20	15.01.2028	2 949 450	0.07%
1 230	1.000%	American Tower Corp. 20	15.01.2032	1 196 396	0.03%
1 112	6.000%	ams AG 20	31.07.2025	1 178 464	0.03%
1 000	3.700%	Anheuser-Busch InBev S.A. 20	02.04.2040	1 332 500	0.03%
1 100	2.000%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 18	23.01.2035	1 210 792	0.03%
1 200	1.125%	ANZ New Zealand Int'l Ltd. 18	20.03.2025	1 237 464	0.03%
1 900	1.375%	Apple, Inc. 17	24.05.2029	2 046 110	0.05%
1 400	1.250%	APRR S.A. 20	14.01.2027	1 473 332	0.04%
1 500	0.000%	APRR S.A.—EMTN 20	20.01.2023	1 505 595	0.04%
1 200	0.625%	ASML Holding NV 16	07.07.2022	1 203 432	0.03%
600	0.625%	ASML Holding NV 20	07.05.2029	613 302	0.01%
2 000	1.600%	AT&T, Inc. 20	19.05.2028	2 115 700	0.05%
475	1.875%	Atlantia SpA 21	12.02.2028	487 659	0.01%
900	1.375%	Autoroutes du Sud de la France S.A. 19	21.02.2031	967 140	0.02%
1 264	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	1 312 272	0.03%
1 305	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 21	15.01.2030	1 349 631	0.03%
1 800	3.375%	AXA S.A.—EMTN 16	06.07.2047	2 018 286	0.05%
297	4.500%	Banca IFIS SpA 17	17.10.2027	298 200	0.01%
2 200	1.125%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	28.02.2024	2 252 712	0.05%
800	1.750%	Banco de Credito Social Cooperativo S.A.—EMTN 21	09.03.2028	768 808	0.02%
700	2.000%	Banco de Sabadell S.A. 20	17.01.2030	689 360	0.02%
500	4.000%	Banco Espirito Santo S.A.—EMTN 14	22.07.2049	87 500	0.00%
1 400	1.375%	Banco Santander S.A. 20	05.01.2026	1 454 894	0.03%
2 100	0.750%	Bank of America Corp.—EMTN 16	26.07.2023	2 130 051	0.05%
1 300	2.625%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 17	31.03.2027	1 417 468	0.03%
2 000	0.750%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 20	17.01.2030	2 000 500	0.05%
1 480	1.106%	Barclays Plc. 21	12.05.2032	1 469 892	0.04%
1 362	3.375%	Barclays Plc.—EMTN 20	02.04.2025	1 461 058	0.04%
1 200	0.101%	BASF S.E. 20	05.06.2023	1 205 856	0.03%
1 600	1.500%	BASF S.E. 18	22.05.2030	1 748 400	0.04%
413	4.750%	BCP V Modular Services Finance II Plc. 21	30.11.2028	418 076	0.01%
1 300	2.000%	Bertelsmann S.E. & Co. KGaA 20	01.04.2028	1 423 643	0.03%
3 400	1.000%	BMW Finance NV 18	29.08.2025	3 523 760	0.08%
1 500	0.500%	BNP Paribas S.A. 20	01.09.2028	1 483 695	0.04%
2 000	1.876%	BP CAPITAL MARKETS Plc. 20	07.04.2024	2 087 360	0.05%
2 500	0.750%	BPCE S.A. 21	03.03.2031	2 487 925	0.06%
600	2.750%	BPCE S.A.—EMTN 15	30.11.2027	615 180	0.01%
1 700	1.125%	British Telecommunications Plc. 16	10.03.2023	1 724 174	0.04%
1 400	1.000%	British Telecommunications Plc.—EMTN 17	21.11.2024	1 426 348	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
688	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.05.2023	708 940	0.02%
892	0.250%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.02.2027	925 086	0.02%
3 094	6.250%	Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.2030	4 763 863	0.11%
3 552	3.250%	Bundesrepublik Deutschland 10	04.07.2042	5 936 020	0.14%
680	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 19	15.08.2050	649 386	0.02%
6 595	6.250%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 94	04.01.2024	7 527 226	0.18%
2 684	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 3 03	04.07.2034	4 366 896	0.10%
1 442	3.375%	CAB SELAS 21	01.02.2028	1 444 985	0.03%
1 490	0.625%	Cadent Finance Plc.—EMTN 21	19.03.2030	1 465 534	0.04%
2 200	0.750%	CaixaBank S.A. 20	10.07.2026	2 236 234	0.05%
600	5.875%	CaixaBank S.A. 20	Perp.	686 070	0.02%
350	6.625%	Casino Guichard Perrachon S.A. 20	15.01.2026	354 872	0.01%
400	4.048%	Casino Guichard Perrachon S.A.—EMTN 14	05.08.2026	382 736	0.01%
424	2.375%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	424 585	0.01%
102	3.125%	Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	103 911	0.00%
1 857	4.375%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	1 942 571	0.05%
800	0.875%	Chubb INA Holdings, Inc. 19	15.06.2027	819 176	0.02%
943	5.000%	Cidron Aida Finco Sarl 21	01.04.2028	950 865	0.02%
1 900	2.375%	Cie de Saint-Gobain 20	04.10.2027	2 115 688	0.05%
1 400	0.875%	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 18	03.09.2025	1 442 210	0.03%
1 200	1.750%	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 18	03.09.2030	1 335 252	0.03%
852	4.750%	Cirsa Finance International SARL 19	22.05.2025	848 660	0.02%
2 200	0.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	2 201 540	0.05%
2 000	0.750%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.04.2026	2 025 320	0.05%
724	7.500%	CMA CGM S.A. 20	15.01.2026	799 093	0.02%
2 000	4.250%	CNP Assurances 14	05.06.2045	2 248 580	0.05%
2 400	0.125%	Coca-Cola Co. 20	15.03.2029	2 347 872	0.06%
1 400	1.750%	Coca-Cola European Partners Plc. 20	27.03.2026	1 484 140	0.04%
2 100	0.250%	Comcast Corp. 20	20.05.2027	2 086 602	0.05%
200	6.125%	Commerzbank AG 20	31.03.2099	218 188	0.01%
600	6.500%	Commerzbank AG 20	Perp.	694 326	0.02%
2 200	0.625%	Commerzbank AG—EMTN 19	28.08.2024	2 231 152	0.05%
2 000	1.125%	Conti-Gummi Finance BV 20	25.09.2024	2 051 680	0.05%
900	0.625%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 19	27.02.2024	914 868	0.02%
633	3.750%	CPI Property Group S.A. 21	Perp.	596 299	0.01%
921	4.875%	CPI Property Group S.A. 20	Perp.	945 075	0.02%
1 049	4.875%	CPI Property Group S.A. 19	Perp.	1 084 026	0.03%
1 400	4.200%	Credit Agricole S.A. 10	28.12.2022	1 463 378	0.04%
1 300	2.000%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	25.03.2029	1 382 927	0.03%
1 400	1.625%	Credit Agricole S.A.—EMTN 20	05.06.2030	1 443 260	0.03%
2 700	2.625%	Daimler AG 20	07.04.2025	2 934 441	0.07%
418	3.000%	Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	423 375	0.01%
1 200	0.395%	Danone S.A. 20	10.06.2029	1 204 176	0.03%
1 300	0.500%	Deutsche Bahn Finance GmbH 20	09.04.2027	1 327 079	0.03%
1 800	0.875%	Deutsche Bahn Finance GMBH 20	23.06.2039	1 756 494	0.04%
400	4.625%	Deutsche Bank AG 21	Perp.	407 368	0.01%
700	4.500%	Deutsche Bank AG—EMTN 16	19.05.2026	801 976	0.02%
2 500	0.625%	Deutsche Telekom International Finance BV—EMTN 18	01.12.2022	2 523 100	0.06%
2 100	1.350%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2039	2 100 693	0.05%
700	2.500%	Diageo Finance Plc. 20	27.03.2032	820 078	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
2 300	1.000%	Digital Dutch Finco BV 20	15.01.2032	2 235 462	0.05%
1 500	2.500%	Digital Euro Finco LLC 19	16.01.2026	1 621 290	0.04%
498	6.000%	Douglas GmbH 21	08.04.2026	499 250	0.01%
2 700	1.375%	DS Smith Plc. 17	26.07.2024	2 778 921	0.07%
830	1.500%	E.ON International Finance BV—EMTN 18	31.07.2029	893 686	0.02%
2 900	0.750%	E.ON S.E. 20	20.02.2028	2 980 707	0.07%
2 200	1.000%	Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	2 244 770	0.05%
931	4.375%	eG Global Finance Plc. 19	07.02.2025	937 415	0.02%
252	6.250%	eG Global Finance Plc. 19	30.10.2025	259 318	0.01%
600	2.625%	Electricite de France S.A. 21	Perp.	603 282	0.01%
400	3.000%	Electricite de France S.A. 19	Perp.	412 280	0.01%
800	3.375%	Electricite de France S.A. 20	Perp.	827 800	0.02%
2 000	1.000%	Electricite de France S.A.—EMTN 16	13.10.2026	2 072 000	0.05%
200	5.000%	Electricite de France S.A.—EMTN 14	Perp.	221 608	0.01%
252	3.750%	ELM BV for Firmenich International S.A. 20	Perp.	267 133	0.01%
600	0.875%	Enel Finance International NV 21	17.06.2036	574 176	0.01%
2 300	0.000%	Enel Finance International NV—EMTN 19	17.06.2024	2 299 885	0.06%
2 900	0.375%	Engie S.A. 20	11.06.2027	2 905 075	0.07%
2 800	1.250%	Eni SpA—EMTN 20	18.05.2026	2 914 576	0.07%
900	0.750%	Equinor ASA 20	22.05.2026	924 210	0.02%
1 900	1.375%	Equinor ASA—EMTN 20	22.05.2032	2 022 189	0.05%
2 900	1.125%	Essity AB—EMTN 17	27.03.2024	2 971 717	0.07%
2 100	1.113%	Eurogrid GmbH—EMTN 20	15.05.2032	2 184 336	0.05%
1 400	1.375%	Experian Finance Plc. 17	25.06.2026	1 468 516	0.04%
1 241	2.750%	Faurecia S.E. 21	15.02.2027	1 267 322	0.03%
537	3.750%	Faurecia S.E. 20	15.06.2028	562 062	0.01%
2 800	0.450%	FedEx Corp. 19	05.08.2025	2 823 016	0.07%
560	1.500%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2027	585 771	0.01%
2 200	2.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2030	2 390 784	0.06%
485	2.950%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2039	581 627	0.01%
2 000	1.625%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2030	2 119 620	0.05%
724	2.330%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	25.11.2025	754 719	0.02%
439	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	458 847	0.01%
280	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	282 257	0.01%
10 899	1.750%	France Government Bond OAT 13	25.05.2023	11 263 341	0.27%
2 996	0.750%	France Government Bond OAT 17	25.05.2028	3 176 049	0.08%
6 343	2.500%	France Government Bond OAT 14	25.05.2030	7 676 190	0.18%
757	4.500%	France Government Bond OAT 09	25.04.2041	1 293 841	0.03%
1 574	3.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2045	2 428 665	0.06%
2 283	4.000%	France Government Bond OAT 05	25.04.2055	4 297 742	0.10%
2 247	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	2 491 606	0.06%
108 360	0.100%	French Republic Government Bond OAT 19	01.03.2029	124 454 233	2.98%
1 286	4.000%	French Republic Government Bond OAT 06	25.10.2038	2 017 663	0.05%
1 466	6.750%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 20	01.11.2025	1 524 772	0.04%
1 760	1.125%	GELF Bond Issuer I S.A.—EMTN 19	18.07.2029	1 775 805	0.04%
2 000	2.200%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	01.04.2024	2 094 280	0.05%
1 420	3.500%	Getlink S.E. 20	30.10.2025	1 465 014	0.04%
2 500	0.125%	GlaxoSmithKline Capital Plc.—EMTN 20	12.05.2023	2 516 325	0.06%
2 115	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	15.05.2024	2 159 204	0.05%
600	1.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 21	18.03.2033	591 126	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
563	2.750%	Goodyear Europe BV 21	15.08.2028	573 359	0.01%
1 355	3.875%	Grifols Escrow Issuer S.A. 21	15.10.2028	1 364 228	0.03%
536	2.250%	Grifols S.A. 19	15.11.2027	536 493	0.01%
1 867	4.125%	Gruenthal GmbH 21	15.05.2028	1 928 928	0.05%
1 240	3.000%	Heimstaden Bostad AB 21	Perp.	1 185 514	0.03%
377	3.248%	Heimstaden Bostad AB 19	Perp.	378 372	0.01%
1 122	3.375%	Heimstaden Bostad AB 20	Perp.	1 114 011	0.03%
2 000	1.300%	Honeywell International, Inc. 16	22.02.2023	2 037 020	0.05%
2 200	0.875%	HSBC Holdings Plc. 16	06.09.2024	2 248 422	0.05%
800	3.125%	HSBC Holdings Plc. 16	07.06.2028	915 672	0.02%
412	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	419 595	0.01%
252	3.875%	IHO Verwaltungs GmbH 19	15.05.2027	257 453	0.01%
539	5.125%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	564 360	0.01%
228	5.625%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2028	240 581	0.01%
840	3.375%	INEOS Finance Plc. 20	31.03.2026	859 891	0.02%
252	2.500%	INEOS Quattro Finance 2 Plc. 21	15.01.2026	251 070	0.01%
1 400	2.125%	ING Groep NV—EMTN 19	10.01.2026	1 504 244	0.04%
1 400	1.625%	ING Groep NV—EMTN 17	26.09.2029	1 438 808	0.03%
1 135	2.375%	International Game Technology Plc. 19	15.04.2028	1 117 124	0.03%
1 009	7.750%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	1 227 812	0.03%
1 400	2.125%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 20	26.05.2025	1 482 992	0.04%
306	4.875%	Intrum AB 20	15.08.2025	318 268	0.01%
278	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	282 017	0.01%
1 036	3.000%	Intrum AB 19	15.09.2027	1 023 734	0.02%
252	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	259 641	0.01%
505	2.200%	John Deere Cash Management S.A.RL—EMTN 20	02.04.2032	584 830	0.01%
2 000	1.000%	Johnson Controls International Plc. 17	15.09.2023	2 035 060	0.05%
3 300	1.638%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 17	18.05.2028	3 496 713	0.08%
600	0.250%	Kering S.A. 20	13.05.2023	604 062	0.01%
2 800	1.625%	Kojamo OYJ 18	07.03.2025	2 901 668	0.07%
18 500	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18	07.01.2028	19 360 620	0.46%
3 000	0.500%	La Banque Postale S.A. 20	17.06.2026	3 020 160	0.07%
1 800	4.500%	Lloyds Banking Group Plc. 20	18.03.2030	2 020 500	0.05%
800	3.500%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 20	01.04.2026	884 320	0.02%
2 800	1.625%	Lonza Finance International NV 20	21.04.2027	2 985 920	0.07%
1 064	4.000%	Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	1 084 205	0.03%
863	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	859 721	0.02%
2 400	0.375%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E. 20	11.02.2031	2 392 008	0.06%
1 100	1.900%	Magna International, Inc. 15	24.11.2023	1 137 928	0.03%
1 600	2.375%	Mahle GmbH 21	14.05.2028	1 559 200	0.04%
1 407	4.000%	Matterhorn Telecom S.A. 17	15.11.2027	1 439 994	0.03%
2 900	0.625%	McDonald's Corp. 17	29.01.2024	2 946 371	0.07%
1 000	1.375%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2040	999 780	0.02%
1 200	1.875%	Merck & Co., Inc. 14	15.10.2026	1 296 468	0.03%
1 100	2.500%	Merck & Co., Inc. 14	15.10.2034	1 329 944	0.03%
2 900	0.550%	Metropolitan Life Global Funding I 20	16.06.2027	2 942 195	0.07%
1 920	2.625%	Microsoft Corp. 13	02.05.2033	2 363 808	0.06%
2 100	0.375%	Mondelez International Holdings Netherlands BV 20	22.09.2029	2 065 959	0.05%
2 400	0.950%	Moody's Corp. 19	25.02.2030	2 451 960	0.06%
2 800	1.342%	Morgan Stanley—EMTN 17	23.10.2026	2 907 072	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
619	7.000%	Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	649 436	0.02%
1 400	1.250%	Nationwide Building Society—EMTN 15	03.03.2025	1 453 718	0.03%
1 400	1.125%	Nestle Finance International Ltd. 20	01.04.2026	1 461 740	0.04%
897	3.625%	Netflix, Inc. 19	15.06.2030	1 069 439	0.03%
1 427	2.125%	Nexi SpA 21	30.04.2029	1 403 240	0.03%
567	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	568 077	0.01%
252	2.500%	Nomad Foods Bondco Plc. 21	24.06.2028	252 983	0.01%
123	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	128 053	0.00%
679	3.875%	Olympus Water US Holding Corp. 21	01.10.2028	683 006	0.02%
2 200	0.750%	OMV AG 20	16.06.2030	2 236 564	0.05%
1 400	0.500%	Orange S.A. 19	04.09.2032	1 368 920	0.03%
1 100	1.125%	Orange S.A.—EMTN 19	15.07.2024	1 131 691	0.03%
200	2.750%	Orano S.A. 20	08.03.2028	208 650	0.01%
1 676	2.875%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	1 693 397	0.04%
1 360	1.500%	Orsted AS 17	26.11.2029	1 465 400	0.04%
690	4.250%	Paganini Bidco SpA 21	30.10.2028	694 975	0.02%
328	4.750%	PCF GmbH 21	15.04.2026	339 221	0.01%
2 300	0.500%	PepsiCo, Inc. 20	06.05.2028	2 325 714	0.06%
2 000	1.000%	Pfizer, Inc. 17	06.03.2027	2 080 760	0.05%
2 220	1.250%	Procter & Gamble Co. 17	25.10.2029	2 363 567	0.06%
2 700	1.750%	Prologis International Funding II S.A.—EMTN 18	15.03.2028	2 904 606	0.07%
100	1.500%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2025	96 713	0.00%
112	1.613%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2026	108 695	0.00%
433	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	445 639	0.01%
1 400	2.625%	RCI Banque S.A. 19	18.02.2030	1 407 994	0.03%
1 500	0.375%	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 20	19.05.2026	1 511 040	0.04%
1 500	0.875%	Rentokil Initial Plc.—EMTN 19	30.05.2026	1 529 715	0.04%
904	3.750%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	956 622	0.02%
863	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	935 354	0.02%
2 300	2.000%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 18	04.03.2025	2 392 092	0.06%
3 000	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc.—EMTN 20	28.02.2025	3 021 900	0.07%
574	3.625%	Sappi Papier Holding GmbH 21	15.03.2028	582 989	0.01%
900	3.375%	Schaeffler AG 20	12.10.2028	1 004 742	0.02%
431	3.375%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	435 797	0.01%
351	4.375%	SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC 21	01.11.2026	357 644	0.01%
610	0.500%	Segro Capital Sarl 21	22.09.2031	588 827	0.01%
2 200	1.250%	Shell International Finance BV—EMTN 20	11.11.2032	2 285 096	0.05%
1 352	4.625%	Sherwood Financing Plc. 21	15.11.2027	1 358 422	0.03%
1 500	0.375%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20	05.06.2026	1 523 640	0.04%
2 340	1.750%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	28.02.2039	2 703 098	0.06%
1 900	0.000%	Snam SpA 19	12.05.2024	1 901 938	0.05%
2 900	1.250%	Societe Generale 20	12.06.2030	2 969 310	0.07%
2 200	0.625%	Societe Nationale SNCF S.A. 20	17.04.2030	2 257 552	0.05%
252	4.500%	SoftBank Group Corp. 18	20.04.2025	263 325	0.01%
326	2.875%	SoftBank Group Corp. 21	06.01.2027	310 108	0.01%
578	3.375%	SoftBank Group Corp. 21	06.07.2029	540 170	0.01%
1 158	4.000%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2029	1 124 569	0.03%
2 700	1.750%	SSE Plc.—EMTN 20	16.04.2030	2 913 705	0.07%
2 100	1.250%	Suez S.A. 20	02.04.2027	2 203 740	0.05%
1 800	0.500%	Svenska Handelsbanken AB 20	18.02.2030	1 779 498	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 100	1.807%	Telefonica Emisiones S.A. 20	21.05.2032	1 195 447	0.03%
1 900	1.864%	Telefonica Emisiones S.A. 20	13.07.2040	2 070 810	0.05%
200	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	219 682	0.01%
200	2.625%	Telefonica Europe BV 17	Perp.	204 250	0.01%
300	3.000%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	309 678	0.01%
800	3.875%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	850 000	0.02%
300	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	322 911	0.01%
2 000	1.375%	TenneT Holding BV 18	05.06.2028	2 132 740	0.05%
2 100	1.000%	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA—EMTN 19	10.04.2026	2 168 691	0.05%
895	0.375%	Terna SpA 21	23.06.2029	884 341	0.02%
620	0.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc. 21	27.07.2029	596 173	0.01%
465	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 20	31.01.2025	501 735	0.01%
572	3.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21	09.05.2027	571 062	0.01%
499	1.625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2028	437 024	0.01%
1 000	1.500%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2039	1 012 440	0.02%
170	1.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	172 649	0.00%
1 700	0.625%	Toronto-Dominion Bank 18	20.07.2023	1 723 953	0.04%
2 800	1.023%	Total Capital International S.A.—EMTN 18	04.03.2027	2 907 492	0.07%
102	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	103 670	0.00%
2 200	1.250%	UBS Group AG 18	17.04.2025	2 259 334	0.05%
1 100	1.250%	UBS Group AG—EMTN 16	01.09.2026	1 144 033	0.03%
600	4.875%	Unicaja Banco S.A. 21	Perp.	595 956	0.01%
1 500	0.500%	UniCredit SpA—EMTN 19	09.04.2025	1 509 105	0.04%
2 088	6.375%	UnipolSai Assicurazioni SpA 20	Perp.	2 378 399	0.06%
492	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	478 898	0.01%
875	4.000%	United Group BV 20	15.11.2027	868 788	0.02%
2 000	0.375%	United Parcel Service, Inc. 17	15.11.2023	2 022 220	0.05%
260	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.2029	265 886	0.01%
931	3.625%	UPCB Finance VII Ltd. 17	15.06.2029	953 502	0.02%
1 000	1.250%	Veolia Environnement S.A. 20	15.04.2028	1 055 640	0.03%
1 100	2.000%	Veolia Environnement S.A. 21	Perp.	1 096 172	0.03%
2 200	0.892%	Veolia Environnement S.A.—EMTN 19	14.01.2024	2 240 436	0.05%
760	3.875%	Verisure Holding AB 20	15.07.2026	776 819	0.02%
682	3.250%	Verisure Holding AB 21	15.02.2027	682 171	0.02%
1 200	2.875%	Verizon Communications, Inc. 17	15.01.2038	1 437 900	0.03%
818	4.375%	Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	847 841	0.02%
2 700	2.000%	Vesteda Finance BV—EMTN 18	10.07.2026	2 890 377	0.07%
373	3.625%	Victoria Plc. 21	24.08.2026	379 569	0.01%
2 400	1.750%	Vinci S.A. 18	26.09.2030	2 665 368	0.06%
200	3.500%	Vivion Investments Sarl 19	01.11.2025	196 736	0.00%
802	3.250%	Vmed O2 UK Financing I Plc. 20	31.01.2031	798 495	0.02%
103	2.625%	Vodafone Group Plc. 20	27.08.2080	105 035	0.00%
1 382	3.000%	Vodafone Group Plc. 20	27.08.2080	1 396 221	0.03%
3 350	2.625%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 14	15.01.2024	3 529 795	0.08%
802	2.875%	VZ Vendor Financing II BV 20	15.01.2029	778 076	0.02%
2 900	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	2 984 071	0.07%
500	3.000%	Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	487 250	0.01%
500	2.498%	Wintershall Dea Finance BV 21	Perp.	492 290	0.01%
366	1.875%	WP/AP Telecom Holdings IV BV 21	15.01.2029	370 692	0.01%
2 200	0.625%	Yorkshire Building Society 20	21.09.2025	2 233 990	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	302 235	0.01%
GBP				197 353 323	4.72%
1 145	3.250%	Bellis Acquisition Co. Plc. 21	16.02.2026	1 316 582	0.03%
417	5.500%	Deuce Finco Plc. 21	15.06.2027	494 443	0.01%
252	6.500%	Galaxy Bidco Ltd. 19	31.07.2026	309 621	0.01%
1 180	5.250%	Jerrold Finco Plc. 21	15.01.2027	1 432 580	0.03%
774	3.750%	Marks & Spencer Plc. 20	19.05.2026	943 575	0.02%
465	3.875%	Ocado Group Plc. 21	08.10.2026	540 597	0.01%
527	6.375%	Pinnacle Bidco Plc. 18	15.02.2025	636 359	0.02%
527	6.125%	Punch Finance 21	30.06.2026	628 393	0.02%
665	3.875%	TalkTalk Telecom Group Plc. 20	20.02.2025	757 350	0.02%
6 712	0.125%	United Kingdom Gilt 20	31.01.2023	7 960 994	0.19%
124 090	0.750%	United Kingdom Gilt 17	22.07.2023	148 361 080	3.55%
1 585	1.250%	United Kingdom Gilt 17	22.07.2027	1 939 307	0.05%
728	1.625%	United Kingdom Gilt 18	22.10.2028	914 746	0.02%
1 182	0.875%	United Kingdom Gilt 19	22.10.2029	1 410 435	0.03%
1 307	4.750%	United Kingdom Gilt 07	07.12.2030	2 069 061	0.05%
2 667	4.500%	United Kingdom Gilt 09	07.09.2034	4 473 652	0.11%
2 362	4.250%	United Kingdom Gilt 10	07.12.2040	4 285 043	0.10%
2 393	4.250%	United Kingdom Gilt 06	07.12.2046	4 729 784	0.11%
5 371	4.250%	United Kingdom Gilt 05	07.12.2055	12 141 841	0.29%
774	4.875%	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 20	15.07.2028	924 630	0.02%
910	4.500%	Vmed O2 UK Financing I Plc. 21	15.07.2031	1 083 250	0.03%
HUF				3 142 426	0.07%
420 800	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	1 188 045	0.03%
339 240	6.750%	Hungary Government Bond 11	22.10.2028	1 041 352	0.02%
418 020	2.250%	Hungary Government Bond 20	20.04.2033	913 029	0.02%
IDR				8 176 132	0.20%
7 789 000	5.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2023	493 321	0.01%
56 567 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 11	15.05.2027	3 748 974	0.09%
57 399 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2036	3 933 837	0.10%
JPY				164 148 581	3.93%
10 600 000	0.300%	Japan Government Bond—Series 337 15	20.12.2024	81 890 547	1.96%
10 600 000	0.500%	Japan Government Ten Year Bond—Series 335 14	20.09.2024	82 258 034	1.97%
MXN				8 298 946	0.20%
57 933	7.750%	Mexican Bonos 12	13.11.2042	2 418 941	0.06%
94 136	8.000%	Mexican Bonos—Series M 03	07.12.2023	4 104 053	0.10%
40 846	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	1 775 952	0.04%
MYR				8 158 716	0.19%
8 743	4.736%	Malaysia Government Bond 16	15.03.2046	1 974 272	0.05%
9 864	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	2 150 704	0.05%
6 326	3.480%	Malaysia Government Bond—Series 313 13	15.03.2023	1 355 819	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
12 097	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	2 677 921	0.06%
PEN				2 089 350	0.05%
3 396	8.200%	Peru Government Bond 06	12.08.2026	855 450	0.02%
5 493	6.900%	Peru Government Bond 07	12.08.2037	1 233 900	0.03%
PHP				5 616 451	0.13%
45 190	6.875%	Philippine Government Bond 19	10.01.2029	890 059	0.02%
64 580	3.625%	Philippine Government Bond—Series 23559 21	22.04.2028	1 069 843	0.03%
108 000	3.900%	Philippine Government International Bond 12	26.11.2022	1 856 567	0.04%
93 000	6.250%	Philippine Government International Bond 11	14.01.2036	1 799 982	0.04%
PLN				6 997 079	0.17%
13 842	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	2 965 960	0.07%
6 895	2.500%	Republic of Poland Government Bond 17	25.01.2023	1 490 933	0.04%
9 023	5.750%	Republic of Poland Government Bond 08	25.04.2029	2 231 964	0.05%
1 400	4.000%	Republic of Poland Government Bond 17	25.04.2047	308 222	0.01%
RON				2 786 139	0.07%
3 755	4.250%	Romania Government Bond 18	28.06.2023	757 685	0.02%
6 340	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	1 286 396	0.03%
4 140	3.650%	Romania Government Bond 16	24.09.2031	742 058	0.02%
RUB				6 466 355	0.15%
250 583	8.150%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6207 12	03.02.2027	2 924 970	0.07%
87 704	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6211 13	25.01.2023	1 016 404	0.02%
223 558	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6221 17	23.03.2033	2 524 981	0.06%
THB				8 275 671	0.20%
59 293	3.625%	Thailand Government Bond 10	16.06.2023	1 629 947	0.04%
69 201	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	1 896 053	0.05%
74 880	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	2 201 143	0.05%
13 607	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	395 382	0.01%
2 264	2.000%	Thailand Government Bond 20	17.06.2042	52 771	0.00%
18 521	4.675%	Thailand Government Bond 13	29.06.2044	642 383	0.02%
54 668	2.875%	Thailand Government Bond 16	17.06.2046	1 457 992	0.03%
TRY				1 080 811	0.03%
9 756	12.200%	Turkey Government Bond 18	18.01.2023	591 495	0.02%
11 090	10.600%	Turkey Government Bond 16	11.02.2026	489 316	0.01%
USD				2 059 104 121	49.25%
1 300	2.625%	AAC Technologies Holdings, Inc. 21	02.06.2026	1 123 771	0.03%
300	3.750%	AAC Technologies Holdings, Inc. 21	02.06.2031	262 057	0.01%
6 000	4.450%	AbbVie, Inc. 16	14.05.2046	6 389 062	0.15%
1 000	1.875%	ABQ Finance Ltd. 20	08.09.2025	873 321	0.02%
1 000	2.000%	ABQ Finance Ltd. 21	06.07.2026	871 747	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	3.125% ABQ Finance Ltd.—EMTN 19	24.09.2024	912 443	0.02%
1 500	4.600% Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	1 563 472	0.04%
12 050	2.500% Abu Dhabi Government International Bond 19	30.09.2029	11 021 429	0.26%
5 160	3.125% Abu Dhabi Government International Bond 20	16.04.2030	4 924 915	0.12%
10 750	1.700% Abu Dhabi Government International Bond 20	02.03.2031	9 211 141	0.22%
1 000	3.875% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 14	06.05.2024	930 637	0.02%
1 000	4.375% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 18	23.04.2025	957 695	0.02%
1 000	2.000% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 21	29.04.2028	871 289	0.02%
500	3.400% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 21	29.04.2051	462 570	0.01%
1 000	2.500% Abu Dhabi Ports Co. PJSC 21	06.05.2031	880 013	0.02%
2 200	5.750% Aegea Finance Sarl 17	10.10.2024	1 992 614	0.05%
1 935	5.875% AerCap Holdings NV 19	10.10.2079	1 762 804	0.04%
4 893	1.750% AerCap Ireland Capital DAC 21	30.01.2026	4 231 379	0.10%
1 500	2.875% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	14.08.2024	1 357 466	0.03%
300	4.450% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	03.04.2026	286 710	0.01%
3 507	3.000% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2028	3 131 260	0.08%
404	4.000% Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. 21	11.08.2041	363 675	0.01%
556	5.125% Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. 21	11.08.2061	513 855	0.01%
7 295	1.375% AES Corp. 21	15.01.2026	6 244 052	0.15%
1 000	7.125% AES Gener S.A. 19	26.03.2079	913 780	0.02%
1 000	6.350% AES Gener S.A. 19	07.10.2079	897 204	0.02%
1 500	4.375% AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	1 375 629	0.03%
1 000	4.375% Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	951 416	0.02%
1 000	2.875% Africa Finance Corp. 21	28.04.2028	878 377	0.02%
1 000	3.750% Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	913 788	0.02%
1 108	2.634% African Export-Import Bank 21	17.05.2026	979 789	0.02%
1 000	3.798% African Export-Import Bank 21	17.05.2031	900 800	0.02%
300	1.250% Agricultural Bank of China Ltd.—EMTN 21	17.06.2026	258 482	0.01%
1 500	4.000% Ahli Bank QSC 21	Perp.	1 312 804	0.03%
2 308	3.875% Ahli United Sukuk Ltd. 21	Perp.	2 023 174	0.05%
1 500	7.500% AI Candelaria Spain SLU 18	15.12.2028	1 412 470	0.03%
1 500	5.750% AI Candelaria Spain SLU 21	15.06.2033	1 279 498	0.03%
1 000	3.375% AIA Group Ltd. 20	07.04.2030	950 651	0.02%
3 000	2.700% AIA Group Ltd. 21	Perp.	2 637 584	0.06%
1 005	2.100% Airport Authority 20	Perp.	881 408	0.02%
1 044	2.400% Airport Authority 20	Perp.	908 580	0.02%
2 000	7.250% Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 18	Perp.	1 857 123	0.04%
1 000	3.875% Aldar Sukuk No 2 Ltd. 19	22.10.2029	945 779	0.02%
300	2.125% Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2031	255 077	0.01%
253	2.700% Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	203 492	0.01%
519	3.150% Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2051	426 304	0.01%
200	3.250% Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2061	163 495	0.00%
1 000	3.250% Alpek SAB de CV 21	25.02.2031	883 803	0.02%
2 004	5.125% Altice France S.A. 21	15.07.2029	1 722 010	0.04%
1 030	5.000% American Axle & Manufacturing, Inc. 21	01.10.2029	891 151	0.02%
6 000	1.875% American Tower Corp. 20	15.10.2030	4 996 273	0.12%
300	1.500% Amipeace Ltd. 20	22.10.2025	259 891	0.01%
300	2.250% Amipeace Ltd.—EMTN 20	22.10.2030	259 598	0.01%
1 555	1.700% Analog Devices, Inc. 21	01.10.2028	1 360 174	0.03%
10 000	4.439% Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 17	06.10.2048	10 553 027	0.25%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 275	4.625% Apache Corp. 20	15.11.2025	1 208 627	0.03%
355	5.100% Apache Corp. 10	01.09.2040	353 127	0.01%
1 000	5.625% Arabian Centres Sukuk II Ltd. 21	07.10.2026	872 292	0.02%
1 000	5.375% Arabian Centres Sukuk Ltd. 19	26.11.2024	880 839	0.02%
21	1.000% Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2029	6 821	0.00%
32 621	1.125% Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	9 184 300	0.22%
13 650	2.500% Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2041	4 270 654	0.10%
11 533	3.100% AT&T, Inc. 20	01.02.2043	9 846 357	0.24%
1 000	4.750% AT&T, Inc. 15	15.05.2046	1 064 448	0.03%
3 000	3.500% AT&T, Inc. 21	15.09.2053	2 672 433	0.06%
1 500	8.000% Atento Luxco 1 S.A. 21	10.02.2026	1 410 029	0.03%
2 400	2.163% Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	2 085 438	0.05%
500	4.357% Axiata SPV2 Bhd—EMTN 16	24.03.2026	482 132	0.01%
2 000	3.064% Axiata Spv5 Labuan Ltd. 20	19.08.2050	1 704 925	0.04%
2 900	3.575% Azure Power Energy Ltd. 21	19.08.2026	2 580 776	0.06%
4 480	6.750% Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	4 248 674	0.10%
3 180	7.375% Bahrain Government International Bond 20	14.05.2030	3 109 253	0.07%
800	5.450% Bahrain Government International Bond 20	16.09.2032	684 305	0.02%
2 778	5.625% Bahrain Government International Bond 21	18.05.2034	2 325 660	0.06%
2 825	6.000% Bahrain Government International Bond 14	19.09.2044	2 264 050	0.05%
1 000	6.250% Bahrain Government International Bond 21	25.01.2051	808 486	0.02%
1 000	2.375% Baidu, Inc. 21	23.08.2031	848 514	0.02%
1 000	5.000% Banco BBVA Peru S.A. 12	26.08.2022	902 436	0.02%
1 000	5.250% Banco BBVA Peru S.A. 14	22.09.2029	925 370	0.02%
1 500	4.875% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. 15	21.04.2025	1 368 058	0.03%
1 000	4.500% Banco BTG Pactual S.A. 19	10.01.2025	889 606	0.02%
1 000	5.875% Banco Davivienda S.A. 12	09.07.2022	896 544	0.02%
1 500	6.650% Banco Davivienda S.A. 21	Perp.	1 338 986	0.03%
1 500	6.250% Banco de Bogota S.A. 16	12.05.2026	1 426 372	0.03%
500	4.375% Banco de Bogota S.A. 17	03.08.2027	451 961	0.01%
1 000	2.700% Banco de Credito del Peru 19	11.01.2025	897 002	0.02%
500	3.125% Banco de Credito del Peru 20	01.07.2030	435 834	0.01%
500	3.250% Banco de Credito del Peru 21	30.09.2031	436 414	0.01%
500	4.625% Banco do Brasil S.A. 17	15.01.2025	459 440	0.01%
1 000	9.000% Banco do Brasil S.A. 14	Perp.	940 143	0.02%
1 000	6.250% Banco do Brasil S.A. 13	Perp.	876 680	0.02%
1 000	3.375% Banco Internacional del Peru S.A.A Interbank 18	18.01.2023	894 214	0.02%
1 000	3.250% Banco Internacional del Peru SAA Interbank 19	04.10.2026	899 754	0.02%
1 000	6.625% Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.2029	929 547	0.02%
1 000	4.000% Banco Internacional del Peru SAA Interbank 20	08.07.2030	878 298	0.02%
1 500	6.750% Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	1 371 857	0.03%
2 200	6.875% Banco Mercantil del Norte S.A. 17	Perp.	1 964 408	0.05%
1 500	7.625% Banco Mercantil del Norte S.A. 17	Perp.	1 412 654	0.03%
1 000	5.375% Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 20	17.04.2025	960 781	0.02%
1 000	5.950% Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 18	01.10.2028	926 733	0.02%
5 000	2.749% Banco Santander S.A. 20	03.12.2030	4 304 345	0.10%
1 000	3.733% Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	899 086	0.02%
2 862	2.000% Bank Mandiri Persero 21	19.04.2026	2 495 744	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 200	4.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 20	13.05.2025	3 073 937	0.07%
1 500	4.750% Bank Muscat SAOG 21	17.03.2026	1 366 185	0.03%
2 200	4.875% Bank Muscat SAOG—EMTN 18	14.03.2023	1 990 370	0.05%
7 065	3.419% Bank of America Corp. 18	20.12.2028	6 642 170	0.16%
10 000	1.898% Bank of America Corp. 20	23.07.2031	8 438 096	0.20%
4 000	5.900% Bank of China Hong Kong Ltd. 18	Perp.	3 769 329	0.09%
1 700	5.000% Bank of China Ltd. 14	13.11.2024	1 630 577	0.04%
3 040	2.304% Bank of Communications Hong Kong Ltd. 21	08.07.2031	2 617 870	0.06%
1 500	3.725% Bank of Communications Hong Kong Ltd. 20	Perp.	1 364 101	0.03%
383	4.625% Bank of New York Mellon Corp. 16	Perp.	354 945	0.01%
1 200	4.250% Bank of the Philippine Islands—EMTN 18	04.09.2023	1 107 974	0.03%
1 200	2.500% Bank of the Philippine Islands—EMTN 19	10.09.2024	1 086 553	0.03%
1 000	5.000% Banque Ouest Africaine de Developpement 17	27.07.2027	973 883	0.02%
7 500	1.007% Barclays Plc. 20	10.12.2024	6 547 860	0.16%
6 000	5.750% Barrick North America Finance LLC 13	01.05.2043	7 204 908	0.17%
1 000	6.750% BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	913 454	0.02%
1 000	1.875% BBVA Bancomer S.A. 20	18.09.2025	875 378	0.02%
1 500	5.350% BBVA Bancomer S.A. 14	12.11.2029	1 377 647	0.03%
500	5.125% BBVA Bancomer S.A. 18	18.01.2033	453 768	0.01%
500	5.875% BBVA Bancomer S.A. 19	13.09.2034	482 312	0.01%
1 500	2.125% BDO Unibank, Inc. 20	13.01.2026	1 326 007	0.03%
1 000	2.950% BDO Unibank, Inc.—EMTN 17	06.03.2023	897 248	0.02%
2 000	2.823% Becton Dickinson and Co. 20	20.05.2030	1 822 793	0.04%
3 000	3.794% Becton Dickinson and Co. 20	20.05.2050	2 976 601	0.07%
3 504	1.650% Berry Global, Inc. 21	15.01.2027	3 010 477	0.07%
1 000	5.350% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2024	947 855	0.02%
500	4.000% Bimbo Bakeries USA, Inc. 21	17.05.2051	481 006	0.01%
300	2.200% Blossom Joy Ltd. 20	21.10.2030	257 667	0.01%
1 858	3.100% Blossom Joy Ltd. 20	Perp.	1 666 613	0.04%
6 000	1.433% Boeing Co. 21	04.02.2024	5 272 847	0.13%
3 666	2.196% Boeing Co. 21	04.02.2026	3 223 869	0.08%
2 310	4.500% Bolivian Government International Bond 17	20.03.2028	1 876 479	0.05%
7 000	3.250% Boston Properties LP 20	30.01.2031	6 450 564	0.15%
2 500	2.650% Boston Scientific Corp. 20	01.06.2030	2 242 042	0.05%
4 500	3.060% BP Capital Markets America, Inc. 21	17.06.2041	4 006 354	0.10%
3 500	4.375% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	3 220 112	0.08%
1 260	4.875% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	1 208 889	0.03%
1 500	4.375% BPRL International Singapore Pte Ltd.—EMTN 17	18.01.2027	1 388 608	0.03%
1 000	4.500% Braskem Netherlands Finance BV 17	10.01.2028	933 082	0.02%
1 000	4.500% Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	937 979	0.02%
500	5.875% Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2050	505 369	0.01%
1 000	8.500% Braskem Netherlands Finance BV 20	23.01.2081	1 025 976	0.03%
3 270	2.875% Brazilian Government International Bond 20	06.06.2025	2 922 125	0.07%
2 480	4.625% Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	2 279 586	0.06%
300	5.750% BRF S.A. 20	21.09.2050	262 846	0.01%
7 000	3.400% Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.07.2029	6 736 547	0.16%
2 000	2.750% Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	1 596 712	0.04%
1 000	4.500% Cable Onda S.A. 19	30.01.2030	907 624	0.02%
3 000	2.950% Canadian Natural Resources Ltd. 20	15.07.2030	2 699 869	0.07%
8 700	3.377% Carrier Global Corp. 20	05.04.2040	7 995 326	0.19%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 310	4.000% CAS Capital No 1 Ltd. 21	Perp.	2 040 385	0.05%
300	3.250% Castle Peak Power Finance Co. Ltd.—EMTN 17	25.07.2027	280 940	0.01%
300	2.200% Castle Peak Power Finance Co. Ltd.—EMTN 20	22.06.2030	261 775	0.01%
300	1.990% CCBL Cayman 1 Corp. Ltd. 20	21.07.2025	263 510	0.01%
1 000	5.750% Celestial Miles Ltd. 19	Perp.	908 424	0.02%
500	3.875% Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 18	02.11.2027	468 005	0.01%
500	4.200% Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	29.01.2030	469 772	0.01%
500	5.150% Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	29.01.2050	502 212	0.01%
1 000	3.875% Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	879 107	0.02%
1 000	5.125% Cemex SAB de CV 21	Perp.	912 549	0.02%
3 000	5.375% Cenovus Energy, Inc. 20	15.07.2025	2 918 300	0.07%
3 500	4.250% Cenovus Energy, Inc. 17	15.04.2027	3 360 764	0.08%
649	3.750% Cenovus Energy, Inc. 21	15.02.2052	576 162	0.01%
5 760	3.375% Centene Corp. 20	15.02.2030	5 177 467	0.12%
545	2.625% Centene Corp. 21	01.08.2031	471 857	0.01%
1 000	4.625% Centrais Eletricas Brasileiras S.A. 20	04.02.2030	872 688	0.02%
3 178	4.000% Charles Schwab Corp. 20	Perp.	2 827 811	0.07%
1 020	5.375% Charles Schwab Corp. 20	Perp.	979 485	0.02%
8 500	5.050% Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	30.03.2029	8 596 946	0.21%
5 164	4.000% Cheniere Energy Partners LP 21	01.03.2031	4 774 839	0.11%
1 325	4.625% Cheniere Energy, Inc. 21	15.10.2028	1 240 085	0.03%
970	5.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	863 899	0.02%
7 689	2.550% Chile Government International Bond 21	27.07.2033	6 594 137	0.16%
1 900	2.500% China Cinda 2020 I Management Ltd. 20	18.03.2025	1 673 210	0.04%
1 000	3.125% China Cinda 2020 I Management Ltd.—EMTN 20	18.03.2030	884 823	0.02%
2 900	2.450% China Construction Bank Corp. 20	24.06.2030	2 577 002	0.06%
1 500	2.375% China Great Wall International Holdings V Ltd. 20	18.08.2030	1 248 607	0.03%
2 562	6.250% China Hongqiao Group Ltd. 21	08.06.2024	2 240 174	0.05%
300	3.375% China Huadian Overseas Development 2018 Ltd. 20	Perp.	272 548	0.01%
300	4.000% China Huadian Overseas Development Management Co. Ltd. 19	Perp.	275 371	0.01%
500	3.750% China Minmetals Corp. 17	Perp.	449 068	0.01%
638	4.700% China Oil & Gas Group Ltd. 21	30.06.2026	568 898	0.01%
2 790	2.850% China Ping An Insurance Overseas 21	12.08.2031	2 341 029	0.06%
300	3.750% China Resources Land Ltd.—EMTN 19	26.08.2024	275 292	0.01%
500	3.750% China Resources Land Ltd.—EMTN 19	Perp.	454 089	0.01%
300	5.950% China SCE Group Holdings Ltd. 21	29.09.2024	219 260	0.01%
3 600	4.500% Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 16	17.08.2026	3 124 201	0.08%
300	3.150% Chouzhou International Investment Ltd. 20	11.08.2023	266 096	0.01%
1 000	4.000% Chouzhou International Investment Ltd. 20	18.02.2025	896 624	0.02%
1 000	4.375% CIBanco S.A. Institucion de Banca Multiple Trust 21	22.07.2031	843 757	0.02%
1 300	1.750% CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd. 20	10.08.2023	1 144 279	0.03%
1 125	2.000% CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd. 21	26.01.2026	984 029	0.02%
5 300	5.950% CIFI Holdings Group Co. Ltd. 20	20.10.2025	4 548 717	0.11%
500	3.700% CITIC Ltd.—EMTN 16	14.06.2026	466 426	0.01%
2 979	0.776% Citigroup, Inc. 20	30.10.2024	2 603 535	0.06%
9 483	2.572% Citigroup, Inc. 20	03.06.2031	8 416 456	0.20%
811	4.150% Citigroup, Inc.—Series Y 21	Perp.	725 079	0.02%
300	2.500% CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	267 781	0.01%
300	1.500% CK Hutchison International 21 Ltd. 21	15.04.2026	260 833	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	2.500% CK Hutchison International 21 Ltd. 21	15.04.2031	267 304	0.01%
721	3.125% CK Hutchison International 21 Ltd. 21	15.04.2041	659 964	0.02%
500	3.550% CLP Power HK Finance Ltd. 19	Perp.	453 179	0.01%
500	2.125% CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 20	30.06.2030	435 126	0.01%
500	2.500% CLP Power Hong Kong Financing Ltd.—EMTN 20	30.06.2035	434 449	0.01%
789	2.000% CMB International Leasing Management Ltd. 21	04.02.2026	685 754	0.02%
300	2.875% CMB International Leasing Management Ltd. 21	04.02.2031	261 387	0.01%
1 600	3.500% CMHI Finance BVI Co. Ltd. 20	Perp.	1 443 855	0.04%
1 292	4.750% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 19	19.06.2049	1 341 978	0.03%
810	3.875% Colombia Government Bond 17	25.04.2027	717 867	0.02%
1 800	5.625% Colombia Government Bond 14	26.02.2044	1 536 142	0.04%
740	4.500% Colombia Government International Bond 15	28.01.2026	681 819	0.02%
1 700	3.000% Colombia Government International Bond 20	30.01.2030	1 363 439	0.03%
4 350	7.375% Colombia Government International Bond 06	18.09.2037	4 456 762	0.11%
2 210	4.125% Colombia Government International Bond 21	22.02.2042	1 629 477	0.04%
4 771	5.200% Colombia Government International Bond 19	15.05.2049	3 864 922	0.09%
1 680	4.125% Colombia Government International Bond 20	15.05.2051	1 203 404	0.03%
3 800	4.950% Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP 20	17.07.2030	3 337 765	0.08%
500	3.348% Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2031	432 162	0.01%
3 524	4.677% Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2051	2 925 925	0.07%
1 800	6.000% Commercial Bank of Dubai PSC 20	Perp.	1 666 916	0.04%
2 050	3.750% Competition Team Technologies Ltd. 19	12.03.2024	1 895 025	0.05%
700	4.250% Competition Team Technologies Ltd. 19	12.03.2029	689 930	0.02%
1 397	1.500% Contemporary Ruiding Development Ltd. 21	09.09.2026	1 199 207	0.03%
2 500	4.375% Continental Resources, Inc. 18	15.01.2028	2 380 628	0.06%
5 000	5.350% Corning, Inc. 18	15.11.2048	6 095 016	0.15%
800	5.500% Cosan Ltd. 19	20.09.2029	734 527	0.02%
800	7.000% Cosan Luxembourg S.A. 16	20.01.2027	730 039	0.02%
2 970	4.250% Costa Rica Government International Bond 12	26.01.2023	2 654 954	0.06%
1 800	3.125% Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2025	1 404 814	0.03%
7 000	3.250% Crown Castle International Corp. 20	15.01.2051	6 103 950	0.15%
1 000	6.750% CSN Islands XI Corp. 20	28.01.2028	927 911	0.02%
1 000	4.625% CSN Resources S.A. 21	10.06.2031	839 597	0.02%
10 000	2.700% CVS Health Corp. 20	21.08.2040	8 465 004	0.20%
1 000	6.250% Cydsa SAB de CV 17	04.10.2027	915 407	0.02%
1 196	3.000% Dah Sing Bank 21	02.11.2031	1 057 512	0.03%
1 505	5.625% Dana, Inc. 20	15.06.2028	1 410 349	0.03%
191	4.250% Dana, Inc. 21	01.09.2030	171 573	0.00%
1 000	6.875% Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 18	21.03.2023	909 286	0.02%
3 500	6.750% Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 19	15.02.2025	3 208 416	0.08%
1 000	6.875% Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	10.04.2022	890 917	0.02%
1 500	4.520% DBS Group Holdings Ltd. 18	11.12.2028	1 393 660	0.03%
3 500	1.822% DBS Group Holdings Ltd. 21	10.03.2031	3 041 818	0.07%
3 200	3.300% DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 20	Perp.	2 868 548	0.07%
100	5.300% Dell International LLC 21	01.10.2029	103 419	0.00%
1 294	3.035% Deutsche Bank AG 21	28.05.2032	1 147 361	0.03%
4 000	8.750% Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	5 121 563	0.12%
10 900	2.950% Development Bank of Kazakhstan 21	06.05.2031	9 559 835	0.23%
1 500	2.375% Development Bank of Philippines 21	11.03.2031	1 267 548	0.03%
8 500	2.600% DH Europe Finance II Sarl 19	15.11.2029	7 725 420	0.19%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
300	4.750%	Diamondback Energy, Inc. 20	31.05.2025	289 137	0.01%
5 000	3.125%	Diamondback Energy, Inc. 21	24.03.2031	4 537 374	0.11%
1 000	1.959%	DIB Sukuk Ltd.—EMTN 21	22.06.2026	879 986	0.02%
1 000	6.250%	DIB Tier 1 Sukuk 3 Ltd. 19	Perp.	931 332	0.02%
1 469	3.700%	Digital Realty Trust LP 17	15.08.2027	1 403 275	0.03%
2 531	3.600%	Digital Realty Trust LP 19	01.07.2029	2 419 407	0.06%
9 000	4.250%	Discover Bank 14	13.03.2026	8 648 375	0.21%
1 850	4.650%	Discovery Communications LLC 20	15.05.2050	1 915 919	0.05%
3 200	7.375%	DISH DBS Corp. 20	01.07.2028	2 864 524	0.07%
685	5.000%	Dolya Holdco 18 DAC 20	15.07.2028	607 808	0.02%
7 770	4.500%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2030	6 970 386	0.17%
2 736	6.850%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2045	2 659 445	0.06%
8 310	6.500%	Dominican Republic International Bond 18	15.02.2048	7 797 167	0.19%
8 390	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	7 112 762	0.17%
950	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	938 656	0.02%
950	4.700%	DP World Plc. 19	30.09.2049	914 889	0.02%
1 800	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	1 716 268	0.04%
1 330	3.500%	Duke Energy Corp. 21	15.06.2051	1 217 514	0.03%
2 513	1.000%	Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. 20	10.09.2023	2 198 213	0.05%
500	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	466 963	0.01%
1 000	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.2025	896 281	0.02%
1 000	7.375%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2043	973 725	0.02%
608	0.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	301 847	0.01%
2 782	5.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	2 029 228	0.05%
10 686	1.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	6 169 539	0.15%
1 247	5.375%	Edison International 21	Perp.	1 147 280	0.03%
2 960	4.550%	Egypt Government International Bond 19	20.11.2023	2 672 772	0.06%
5 120	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	4 699 848	0.11%
3 740	7.625%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2032	3 124 966	0.08%
8 460	8.700%	Egypt Government International Bond 19	01.03.2049	6 637 739	0.16%
1 665	7.750%	eHi Car Services Ltd. 21	14.11.2024	1 442 102	0.03%
1 500	1.827%	EI Sukuk Co. Ltd. 20	23.09.2025	1 319 861	0.03%
1 170	6.375%	El Salvador Government International Bond 14	18.01.2027	619 662	0.02%
2 920	7.125%	El Salvador Government International Bond 19	20.01.2050	1 418 249	0.03%
1 000	4.100%	Elect Global Investments Ltd. 20	Perp.	888 023	0.02%
2 900	4.850%	Elect Global Investments Ltd. 20	Perp.	2 579 858	0.06%
800	3.950%	Embotelladora Andina S.A. 20	21.01.2050	730 531	0.02%
667	4.500%	Emirates Airline 13	06.02.2025	601 735	0.01%
1 500	1.639%	Emirates Development Bank PJSC 21	15.06.2026	1 314 162	0.03%
1 000	4.250%	Emirates NBD Bank PJSC 21	Perp.	891 743	0.02%
2 200	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 19	Perp.	2 031 422	0.05%
1 000	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 20	Perp.	944 416	0.02%
1 500	2.625%	Emirates NBD Bank PJSC—EMTN 20	18.02.2025	1 364 285	0.03%
1 500	3.068%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 20	18.08.2050	1 137 993	0.03%
5 087	4.950%	Enable Midstream Partners LP 18	15.05.2028	4 978 614	0.12%
4 350	4.750%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2030	3 955 930	0.10%
329	5.375%	Energean Israel Finance 21	30.03.2028	285 986	0.01%
445	5.375%	EnLink Midstream LLC 19	01.06.2029	402 543	0.01%
1 490	5.250%	Enterprise Products Operating LLC 17	16.08.2077	1 343 699	0.03%
4 000	4.950%	EOG Resources, Inc. 20	15.04.2050	4 786 213	0.11%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
2 235	4.125%	EQM Midstream Partners LP 16	01.12.2026	2 027 125	0.05%
1 000	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	958 943	0.02%
500	2.625%	Equate Petrochemical BV 21	28.04.2028	441 519	0.01%
1 000	3.944%	Equate Sukuk Spc Ltd. 17	21.02.2024	929 731	0.02%
3 000	2.950%	Equinix, Inc. 20	15.09.2051	2 496 685	0.06%
9 000	4.625%	Expedia Group, Inc. 21	01.08.2027	8 847 100	0.21%
1 500	1.060%	Export Import Bank of Thailand—EMTN 18	20.11.2023	1 327 959	0.03%
7 500	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	6 926 752	0.17%
7 400	3.250%	Export-Import Bank of India 20	15.01.2030	6 637 356	0.16%
500	2.250%	Export-Import Bank of India 21	13.01.2031	414 052	0.01%
800	1.038%	Export-Import Bank of Korea 17	05.07.2022	705 677	0.02%
800	1.335%	Export-Import Bank of Korea 20	27.04.2023	712 726	0.02%
1 000	3.875%	Fab Sukuk Co. Ltd. 19	22.01.2024	931 604	0.02%
1 000	1.411%	Fab Sukuk Co. Ltd. 21	14.01.2026	875 818	0.02%
965	5.750%	FEL Energy VI Sarl 20	01.12.2040	845 789	0.02%
1 500	4.500%	First Abu Dhabi Bank PJSC 20	Perp.	1 381 908	0.03%
1 000	0.994%	First Abu Dhabi Bank PJSC—EMTN 19	08.08.2023	883 275	0.02%
1 000	1.177%	First Abu Dhabi Bank PJSC—EMTN 19	08.07.2024	886 265	0.02%
615	2.400%	Flowers Foods, Inc. 21	15.03.2031	533 620	0.01%
6 370	4.687%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	09.06.2025	6 032 905	0.14%
741	3.375%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2025	676 850	0.02%
1 145	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	1 087 307	0.03%
576	2.900%	Ford Motor Credit Co. LLC 21	16.02.2028	509 455	0.01%
960	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	908 556	0.02%
2 300	3.375%	Formosa Group Cayman Ltd. 15	22.04.2025	2 114 819	0.05%
800	1.625%	Foxconn Far East Ltd. 20	28.10.2025	701 449	0.02%
1 000	2.500%	Foxconn Far East Ltd. 20	28.10.2030	876 970	0.02%
9 200	6.625%	Gabon Government International Bond 20	06.02.2031	7 867 895	0.19%
1 000	2.160%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	864 351	0.02%
1 000	2.625%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	31.03.2036	862 100	0.02%
1 000	3.250%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	891 910	0.02%
1 500	3.000%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	29.06.2027	1 300 932	0.03%
500	2.950%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 21	27.01.2029	421 465	0.01%
500	3.250%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	25.02.2030	425 950	0.01%
1 000	3.500%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 21	14.07.2031	852 163	0.02%
1 500	4.950%	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd.—EMTN 21	12.08.2024	1 307 712	0.03%
1 110	3.533%	General Electric Co.—Series D 16	Perp.	967 463	0.02%
1 120	5.750%	General Motors Financial Co. Inc. 17	Perp.	1 059 352	0.03%
5 000	3.600%	General Motors Financial Co., Inc. 20	21.06.2030	4 691 260	0.11%
4 710	8.627%	Ghana Government International Bond 18	16.06.2049	3 289 421	0.08%
2 820	8.750%	Ghana Government International Bond 20	11.03.2061	1 974 893	0.05%
2 900	2.500%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2030	2 428 330	0.06%
2 500	3.000%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2035	2 019 390	0.05%
1 000	4.843%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 15	08.06.2025	903 359	0.02%
5 551	4.000%	GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc. 19	15.01.2030	5 180 023	0.12%
1 412	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.2029	1 321 024	0.03%
6 566	1.948%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.10.2027	5 756 510	0.14%
2 463	3.850%	Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	2 191 738	0.05%
1 500	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	1 333 882	0.03%
2 000	5.550%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.01.2025	1 797 890	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
908	4.750%	Grifos Escrow Issuer 21	15.10.2028	807 467	0.02%
1 500	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	1 268 643	0.03%
2 200	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	2 009 638	0.05%
1 000	5.750%	Grupo KUO SAB De CV 17	07.07.2027	909 198	0.02%
6 135	4.800%	GtIk Europe Capital DAC 20	26.02.2028	5 424 610	0.13%
2 699	2.600%	Guangzhou Development District Financial Holding Group Co. Ltd. 20	15.12.2023	2 389 987	0.06%
2 000	1.507%	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd. 20	17.09.2025	1 724 851	0.04%
1 900	2.310%	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd. 20	17.09.2030	1 589 204	0.04%
960	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	832 594	0.02%
6 920	5.750%	Guatemala Government Bond 12	06.06.2022	6 195 872	0.15%
1 320	4.900%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2030	1 254 035	0.03%
1 990	5.375%	Guatemala Government Bond 20	24.04.2032	1 956 857	0.05%
1 049	3.700%	Guatemala Government Bond 21	07.10.2033	912 617	0.02%
442	4.650%	Guatemala Government Bond 21	07.10.2041	390 380	0.01%
1 000	4.250%	GUSAP III LP 19	21.01.2030	935 333	0.02%
200	3.375%	Haitong International Securities Group Ltd. 19	19.07.2024	182 202	0.00%
423	4.250%	HB Fuller Co. 20	15.10.2028	383 880	0.01%
4 135	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	3 844 147	0.09%
552	3.700%	HDFC Bank Ltd. 21	Perp.	483 956	0.01%
1 000	1.500%	Hero Asia Investment Ltd. 20	18.11.2023	874 191	0.02%
6 000	4.300%	Hess Corp. 16	01.04.2027	5 760 782	0.14%
500	2.250%	Hongkong Electric Finance Ltd. 20	09.06.2030	437 038	0.01%
500	1.875%	Hongkong Electric Finance Ltd. 20	27.08.2030	424 068	0.01%
754	2.250%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd.—EMTN 21	15.07.2031	653 020	0.02%
3 118	1.500%	HPHT Finance 21 II Ltd. 21	17.09.2026	2 675 827	0.06%
1 000	1.294%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.—EMTN 17	07.11.2022	866 154	0.02%
1 200	4.625%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	03.06.2026	1 090 647	0.03%
1 421	2.900%	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Ltd. 20	28.10.2025	1 240 201	0.03%
2 250	2.125%	Hungary Government International Bond 21	22.09.2031	1 951 953	0.05%
2 250	3.125%	Hungary Government International Bond 21	21.09.2051	1 951 992	0.05%
200	1.750%	Hyundai Motor Manufacture Indonesia 21	06.05.2026	173 366	0.00%
2 090	1.625%	ICBCIL Finance Co. Ltd.—EMTN 21	02.11.2024	1 830 790	0.04%
3 167	2.250%	ICBCIL Finance Co. Ltd.—EMTN 21	02.11.2026	2 788 392	0.07%
300	3.625%	ICBCIL Finance Co. Ltd.—EMTN 17	15.11.2027	280 009	0.01%
745	8.375%	iHeartCommunications, Inc. 19	01.05.2027	691 765	0.02%
3 007	4.000%	India Green Power Holdings 21	22.02.2027	2 659 101	0.06%
300	5.750%	Indian Oil Corp. Ltd. 13	01.08.2023	280 811	0.01%
2 100	4.750%	Indian Oil Corp. Ltd. 19	16.01.2024	1 953 433	0.05%
1 000	3.730%	Indian Railway Finance Corp. Ltd.—EMTN 19	29.03.2024	916 462	0.02%
1 500	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	1 332 721	0.03%
1 000	4.745%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2051	908 046	0.02%
3 410	4.350%	Indonesia Government International Bond 16	08.01.2027	3 345 771	0.08%
4 720	3.500%	Indonesia Government International Bond 17	11.01.2028	4 484 665	0.11%
1 200	3.400%	Indonesia Government International Bond 19	18.09.2029	1 141 583	0.03%
8 530	5.125%	Indonesia Government International Bond 15	15.01.2045	9 367 250	0.22%
1 100	4.750%	Indonesia Government International Bond 17	18.07.2047	1 176 445	0.03%
1 000	3.700%	Indonesia Government International Bond 19	30.10.2049	934 049	0.02%
2 000	3.200%	Indonesia Government International Bond 21	23.09.2061	1 698 048	0.04%
3 800	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	3 416 392	0.08%
2 240	0.625%	Industrial Bank of Korea 21	17.09.2024	1 943 947	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 000	4.750%	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV 20	15.01.2051	884 779	0.02%
1 500	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	1 356 965	0.03%
1 500	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	1 313 516	0.03%
3 700	1.650%	Inventive Global Investments Ltd. 20	03.09.2025	3 213 684	0.08%
500	4.375%	Inversiones CMPC S.A. 13	15.05.2023	454 643	0.01%
500	4.375%	Inversiones CMPC S.A. 17	04.04.2027	483 134	0.01%
500	3.000%	Inversiones CMPC S.A. 21	06.04.2031	433 187	0.01%
1 800	5.000%	lochpe-max/Max Wheels Mx 21	07.05.2028	1 552 714	0.04%
8 815	6.125%	Ivory Co.ast Government International Bond 17	15.06.2033	8 183 255	0.20%
500	4.125%	JD.com, Inc. 20	14.01.2050	468 647	0.01%
3 832	4.000%	JetBlue 2020-1 Class A Pass Through Trust 20	15.11.2032	3 629 982	0.09%
1 300	1.500%	JIC Zhixin Ltd. 20	27.08.2025	1 124 823	0.03%
796	2.500%	JMH Co. Ltd. 21	09.04.2031	705 656	0.02%
472	2.875%	JMH Co. Ltd. 21	09.04.2036	420 504	0.01%
6 130	5.750%	Jordan Government International Bond 16	31.01.2027	5 680 817	0.14%
1 700	3.500%	Joy Treasure Assets Holdings, Inc. 19	24.09.2029	1 515 679	0.04%
5 000	2.182%	JPMorgan Chase & Co. 20	01.06.2028	4 431 499	0.11%
7 009	2.956%	JPMorgan Chase & Co. 20	13.05.2031	6 383 603	0.15%
4 929	3.650%	JPMorgan Chase & Co. 21	Perp.	4 351 538	0.10%
2 441	4.125%	JSW Hydro Energy Ltd. 21	18.05.2031	2 141 713	0.05%
1 000	5.950%	JSW Steel Ltd. 19	18.04.2024	931 420	0.02%
1 299	5.050%	JSW Steel Ltd. 21	05.04.2032	1 135 860	0.03%
3 986	4.000%	Kasikornbank PCL—EMTN 21	Perp.	3 508 080	0.08%
1 800	6.950%	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 12	10.07.2042	2 117 058	0.05%
5 410	6.950%	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 12	10.07.2042	6 362 936	0.15%
800	4.000%	KB Home 21	15.06.2031	731 495	0.02%
1 970	4.375%	KEB Hana Bank 14	30.09.2024	1 858 629	0.04%
2 200	6.875%	Kenbourne Invest S.A. 19	26.11.2024	2 021 246	0.05%
1 800	4.700%	Kenbourne Invest S.A. 21	22.01.2028	1 552 445	0.04%
2 420	7.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2027	2 252 588	0.05%
3 290	8.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	3 165 743	0.08%
2 170	6.300%	Kenya Government International Bond 21	23.01.2034	1 877 741	0.05%
1 000	3.600%	KFH Tier 1 Sukuk Ltd. 21	Perp.	878 799	0.02%
237	1.000%	Kia Corp. 21	16.04.2024	207 092	0.01%
350	1.750%	Kia Corp. 21	16.10.2026	304 881	0.01%
1 500	2.375%	KIB Sukuk Ltd. 20	30.11.2030	1 287 241	0.03%
1 000	2.700%	Kimco Realty Corp. 20	01.10.2030	895 568	0.02%
920	7.300%	Kinder Morgan Energy Partners LP 02	15.08.2033	1 115 456	0.03%
850	7.800%	Kinder Morgan, Inc.—GMTN 01	01.08.2031	1 062 702	0.03%
3 000	7.750%	Kinder Morgan, Inc.—GMTN 02	15.01.2032	3 713 648	0.09%
500	3.200%	Klabn Austria GmbH 21	12.01.2031	408 970	0.01%
545	7.000%	Koninklijke KPN NV 13	28.03.2073	504 087	0.01%
741	2.500%	Kookmin Bank 20	04.11.2030	639 956	0.02%
1 800	4.350%	Kookmin Bank 19	Perp.	1 651 277	0.04%
640	4.875%	Kraft Heinz Foods Co. 21	01.10.2049	709 335	0.02%
2 922	4.400%	Krung Thai Bank 21	Perp.	2 586 454	0.06%
2 130	3.500%	Kuwait International Government Bond 17	20.03.2027	2 044 141	0.05%
6 990	3.500%	Kuwait International Government Bond 17	20.03.2027	6 708 238	0.16%
2 200	4.229%	Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 19	29.10.2026	1 828 581	0.04%
500	7.875%	KWG Group Holdings Ltd. 19	01.09.2023	336 735	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 580	6.750% L Brands, Inc. 16	01.07.2036	2 799 137	0.07%
800	3.958% Lamar Funding Ltd. 15	07.05.2025	703 271	0.02%
2 600	3.200% Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	2 328 249	0.06%
2 075	2.900% Las Vegas Sands Corp. 19	25.06.2025	1 830 569	0.04%
1 500	3.500% Las Vegas Sands Corp. 19	18.08.2026	1 337 219	0.03%
1 000	3.875% Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia—EMTN 17	06.04.2024	924 191	0.02%
1 421	3.421% Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	1 269 704	0.03%
1 404	2.375% LG Chem Ltd. 21	07.07.2031	1 216 734	0.03%
800	4.375% Li & Fung Ltd. 19	04.10.2024	717 883	0.02%
2 000	2.438% Lloyds Banking Group Plc. 20	05.02.2026	1 795 973	0.04%
3 185	5.250% Logan Group Co. Ltd. 20	19.10.2025	2 606 088	0.06%
379	4.850% Logan Group Co. Ltd. 20	14.12.2026	303 023	0.01%
500	3.375% Longfor Group Holdings Ltd. 20	13.04.2027	444 447	0.01%
500	3.950% Longfor Group Holdings Ltd. 19	16.09.2029	454 221	0.01%
300	3.850% Longfor Group Holdings Ltd. 20	13.01.2032	269 283	0.01%
1 500	4.750% Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	1 413 063	0.03%
1 500	4.563% Lukoil International Finance BV 13	24.04.2023	1 364 919	0.03%
2 000	3.875% Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	1 799 825	0.04%
1 000	4.750% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	940 108	0.02%
2 000	5.500% MAF Global Securities Ltd. 17	Perp.	1 787 232	0.04%
1 000	6.375% MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	960 658	0.02%
500	4.638% MAF Sukuk Ltd. 19	14.05.2029	488 331	0.01%
500	3.932% MAF Sukuk Ltd.—EMTN 19	28.02.2030	471 707	0.01%
1 000	1.186% Malayan Banking Bhd—EMTN 19	16.08.2024	886 106	0.02%
1 800	3.075% Malaysia Wakala Sukuk 21	28.04.2051	1 626 538	0.04%
1 000	3.950% MARB BondCo Plc. 21	29.01.2031	843 379	0.02%
2 664	2.850% Marriott International, Inc. Via MD 21	15.04.2031	2 338 989	0.06%
2 270	7.250% MC Brazil Downstream Trading Sarl 21	30.06.2031	1 995 692	0.05%
3 340	3.950% MDGH BV—GMTN 20	21.05.2050	3 411 371	0.08%
1 000	6.375% Medco Bell Pte Ltd. 20	30.01.2027	872 441	0.02%
1 385	6.950% Medco Energi International 21	12.11.2028	1 210 036	0.03%
1 500	7.375% Medco Oak Tree Pte Ltd. 19	14.05.2026	1 368 361	0.03%
1 000	5.000% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	961 142	0.02%
1 000	5.875% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2030	1 068 352	0.03%
1 115	2.750% Merck & Co., Inc. 21	10.12.2051	976 380	0.02%
1 000	3.750% Metalsa SA de CV 21	04.05.2031	852 920	0.02%
7 000	6.400% MetLife, Inc. 06	15.12.2036	7 591 666	0.18%
1 500	2.125% Metropolitan Bank & Trust Co. 20	15.01.2026	1 325 579	0.03%
1 070	3.750% Mexico Government International Bond 18	11.01.2028	1 014 054	0.02%
1 070	4.500% Mexico Government International Bond 19	22.04.2029	1 049 498	0.03%
950	4.750% Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	946 149	0.02%
10 055	4.280% Mexico Government International Bond 21	14.08.2041	9 190 707	0.22%
3 040	4.750% Mexico Government International Bond—MTN 12	08.03.2044	2 919 999	0.07%
2 260	4.500% MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 17	01.09.2026	2 133 149	0.05%
900	6.250% Millicom International Cellular S.A. 19	25.03.2029	857 723	0.02%
1 000	5.875% Minerva Luxembourg S.A. 17	19.01.2028	941 514	0.02%
1 000	4.375% Minerva Luxembourg S.A. 21	18.03.2031	839 580	0.02%
2 499	2.700% Minor International PCL 21	Perp.	2 182 209	0.05%
3 800	3.100% Minor International PCL 20	Perp.	3 388 223	0.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
3 620	5.125%	Mongolia Government International Bond 20	07.04.2026	3 262 394	0.08%
4 000	2.550%	Moody's Corp. 20	18.08.2060	3 107 458	0.07%
3 734	4.000%	Morgan Stanley—GMTN 15	23.07.2025	3 562 635	0.09%
12 066	4.350%	Morgan Stanley—GMTN 14	08.09.2026	11 753 530	0.28%
2 066	2.750%	Motorola Solutions, Inc. 21	24.05.2031	1 822 975	0.04%
1 000	5.250%	Movida Europe S.A. 21	08.02.2031	817 895	0.02%
100	3.500%	MPLX LP 20	01.12.2022	89 858	0.00%
100	4.250%	MPLX LP 20	01.12.2027	97 524	0.00%
4 000	4.500%	MPLX LP 18	15.04.2038	3 963 631	0.10%
3 685	4.625%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 19	01.08.2029	3 423 078	0.08%
2 571	3.500%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 20	15.03.2031	2 296 764	0.06%
2 128	3.552%	Muang Thai Life Assurance 21	27.01.2037	1 886 289	0.05%
1 421	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	1 531 175	0.04%
410	6.267%	Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	445 172	0.01%
2 300	5.000%	Nan Fung Treasury III Ltd. 20	Perp.	2 037 458	0.05%
2 300	5.000%	Nanyang Commercial Bank Ltd. 17	Perp.	2 049 694	0.05%
3 455	1.625%	National Bank of Kuwait 21	15.09.2027	2 965 188	0.07%
1 500	5.625%	National Bank of Oman S.A.O.G. 18	25.09.2023	1 376 275	0.03%
1 000	4.125%	Natura Cosmetics S.A. 21	03.05.2028	864 940	0.02%
2 213	1.500%	Naver Corp. 21	29.03.2026	1 916 818	0.05%
1 000	4.500%	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	896 685	0.02%
1 000	3.625%	NBK Tier 1 Financing Ltd. 21	Perp.	871 430	0.02%
1 000	2.500%	Nbk Tier 2 Ltd. 20	24.11.2030	881 420	0.02%
3 720	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	3 200 993	0.08%
2 019	3.975%	Network i2i Ltd. 21	Perp.	1 785 125	0.04%
1 000	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	927 225	0.02%
5 000	4.700%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2026	4 798 893	0.12%
360	5.625%	Newfield Exploration Co. 12	01.07.2024	349 053	0.01%
1 500	4.625%	Nexa Resources Peru SAA 13	28.03.2023	1 331 231	0.03%
1 000	5.375%	Nexa Resources S.A. 17	04.05.2027	936 986	0.02%
1 000	6.500%	Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	970 357	0.02%
1 358	2.440%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.01.2032	1 197 421	0.03%
12 570	7.143%	Nigeria Government International Bond 18	23.02.2030	10 880 149	0.26%
500	4.800%	NWD Finance BVI Ltd. 20	Perp.	424 072	0.01%
900	5.250%	NWD Finance BVI Ltd. 20	Perp.	827 554	0.02%
500	6.250%	NWD Finance BVI Ltd. 19	Perp.	451 570	0.01%
1 900	4.500%	NWD MTN Ltd. 20	19.05.2030	1 724 636	0.04%
799	3.750%	NWD MTN Ltd. 21	14.01.2031	680 225	0.02%
1 000	4.375%	NWD MTN Ltd.—EMTN 15	30.11.2022	898 329	0.02%
1 127	3.450%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.07.2024	1 026 896	0.03%
205	5.875%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2025	199 021	0.01%
329	5.500%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.12.2025	321 059	0.01%
1 030	3.400%	Occidental Petroleum Corp. 16	15.04.2026	929 265	0.02%
5 595	6.375%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2028	5 839 377	0.14%
1 000	7.625%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2024	951 346	0.02%
1 000	7.500%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 17	25.10.2027	954 590	0.02%
1 000	8.375%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	1 002 586	0.02%
800	4.000%	Oil India International Pte Ltd. 17	21.04.2027	739 022	0.02%
800	5.375%	Oil India Ltd. 14	17.04.2024	757 629	0.02%
1 000	4.000%	Oleoducto Central S.A. 20	14.07.2027	879 010	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 270	4.875% Oman Government International Bond 19	01.02.2025	2 082 803	0.05%
700	6.750% Oman Government International Bond 20	28.10.2027	690 884	0.02%
7 805	6.250% Oman Government International Bond 21	25.01.2031	7 514 270	0.18%
5 072	6.500% Oman Government International Bond 17	08.03.2047	4 439 473	0.11%
10 787	6.750% Oman Government International Bond 18	17.01.2048	9 684 493	0.23%
2 614	7.000% Oman Government International Bond 21	25.01.2051	2 414 939	0.06%
800	4.875% Oman Sovereign Sukuk 21	15.06.2030	749 385	0.02%
5 000	3.375% Omega Healthcare Investors, Inc. 20	01.02.2031	4 434 094	0.11%
3 309	4.000% OneMain Finance Corp. 20	15.09.2030	2 863 659	0.07%
2 000	3.100% ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	1 796 096	0.04%
1 500	2.625% Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	1 328 091	0.03%
1 189	5.125% OQ SAOC 21	06.05.2028	1 066 650	0.03%
1 000	6.750% Orbia Advance Corp. S.A.B de CV 12	19.09.2042	1 169 197	0.03%
3 809	5.800% Oryx Funding Ltd. 21	03.02.2031	3 555 916	0.09%
3 401	3.112% Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2040	3 070 740	0.07%
1 500	4.250% Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 14	19.06.2024	1 403 804	0.03%
3 500	1.832% Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 20	10.09.2030	3 055 576	0.07%
3 000	3.300% Pacific Gas and Electric Co. 20	01.08.2040	2 457 009	0.06%
1 331	8.375% Pactiv LLC 99	15.04.2027	1 303 332	0.03%
6 060	9.375% Panama Government International Bond 99	01.04.2029	7 654 722	0.18%
6 420	6.700% Panama Government International Bond 06	26.01.2036	7 579 012	0.18%
1 000	3.500% Panther Ventures Ltd. 20	Perp.	825 220	0.02%
3 170	2.739% Paraguay Government International Bond 21	29.01.2033	2 693 832	0.06%
1 260	6.100% Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	1 366 566	0.03%
1 330	5.600% Paraguay Government International Bond 18	13.03.2048	1 356 350	0.03%
2 000	5.125% PCPD Capital Ltd. 21	18.06.2026	1 764 035	0.04%
3 840	4.250% Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.2025	3 623 452	0.09%
2 470	5.375% Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.2045	2 571 976	0.06%
2 800	5.950% Periana Holdings LLC 20	19.04.2026	2 626 933	0.06%
4 700	1.400% Pertamina Persero PT 21	09.02.2026	4 017 608	0.10%
1 890	3.650% Pertamina Persero PT 19	30.07.2029	1 768 876	0.04%
800	2.300% Pertamina Persero PT 21	09.02.2031	673 451	0.02%
2 090	6.000% Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	2 266 581	0.05%
950	5.625% Pertamina Persero PT 13	20.05.2043	993 006	0.02%
1 000	6.450% Pertamina Persero PT 14	30.05.2044	1 155 048	0.03%
800	4.175% Pertamina Persero PT 20	21.01.2050	731 150	0.02%
800	4.125% Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.2027	750 975	0.02%
1 100	6.150% Perusahaan Listrik Negara PT 18	21.05.2048	1 203 945	0.03%
1 700	4.450% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 19	20.02.2029	1 708 835	0.04%
1 200	3.550% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 21	09.06.2051	1 081 615	0.03%
800	4.375% Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	05.02.2050	715 315	0.02%
1 570	2.392% Peruvian Government International Bond 20	23.01.2026	1 403 750	0.03%
2 420	2.783% Peruvian Government International Bond 20	23.01.2031	2 122 735	0.05%
9 960	3.000% Peruvian Government International Bond 21	15.01.2034	8 748 809	0.21%
820	3.550% Peruvian Government International Bond 21	10.03.2051	752 797	0.02%
5 600	2.780% Peruvian Government International Bond 20	01.12.2060	4 342 020	0.10%
1 800	5.875% Petkim Petrokimya Holding AS 18	26.01.2023	1 589 642	0.04%
1 000	5.500% Petrobras Global Finance BV 21	10.06.2051	817 992	0.02%
8 110	5.950% Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	6 944 564	0.17%
556	6.700% Petroleos Mexicanos 21	16.02.2032	492 951	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 488	6.700% Petroleos Mexicanos 21	16.02.2032	1 320 057	0.03%
17 510	7.690% Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	14 870 878	0.36%
800	7.625% Petroliam Nasional Bhd 96	15.10.2026	889 307	0.02%
5 270	3.500% Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2025	4 914 744	0.12%
9 010	3.500% Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	8 580 736	0.21%
500	2.480% Petronas Capital Ltd. 21	28.01.2032	441 299	0.01%
1 400	4.550% Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	1 532 232	0.04%
500	3.404% Petronas Capital Ltd. 21	28.04.2061	454 419	0.01%
1 100	3.750% Philippine Government International Bond 19	14.01.2029	1 089 931	0.03%
2 300	3.700% Philippine Government International Bond 16	01.03.2041	2 213 922	0.05%
500	4.850% Phoenix Lead Ltd. 17	Perp.	441 339	0.01%
6 000	3.150% Piedmont Operating Partnership LP 20	15.08.2030	5 421 211	0.13%
3 000	1.125% Pioneer Natural Resources Co. 21	15.01.2026	2 567 174	0.06%
7 500	1.900% Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	6 270 534	0.15%
2 500	4.500% Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp. 16	15.12.2026	2 414 132	0.06%
1 500	2.500% PLDT, Inc. 20	23.01.2031	1 307 580	0.03%
1 000	3.450% PLDT, Inc. 20	23.06.2050	885 790	0.02%
1 100	7.125% Powerlong Real Estate Holdings Ltd. 19	08.11.2022	892 633	0.02%
3 500	6.250% Powerlong Real Estate Holdings Ltd. 20	10.08.2024	2 655 193	0.06%
1 820	4.500% Prudential Financial, Inc. 17	15.09.2047	1 676 090	0.04%
5 000	3.700% Prudential Financial, Inc. 20	01.10.2050	4 457 924	0.11%
1 262	7.500% Prumo Participacoes e Investimentos S.A. 19	31.12.2031	1 199 695	0.03%
1 000	2.587% PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	10.06.2027	898 532	0.02%
500	2.993% PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	15.01.2030	459 664	0.01%
500	3.903% PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 19	06.12.2059	464 382	0.01%
1 000	2.250% Qatar Energy 21	12.07.2031	872 705	0.02%
380	4.500% Qatar Government International Bond 18	23.04.2028	384 190	0.01%
12 640	4.500% Qatar Government International Bond 18	23.04.2028	12 779 385	0.31%
1 000	3.750% Qatar Government International Bond 20	16.04.2030	988 278	0.02%
1 500	1.375% Qatar Petroleum 21	12.09.2026	1 294 377	0.03%
16 728	3.125% Qatar Petroleum 21	12.07.2041	14 896 779	0.36%
1 000	3.982% QIB Sukuk Ltd.—EMTN 19	26.03.2024	930 953	0.02%
1 500	4.264% QIIB Senior Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	1 400 796	0.03%
1 000	1.625% QNB Finance Ltd. 20	22.09.2025	874 473	0.02%
1 000	1.375% QNB Finance Ltd. 21	26.01.2026	860 878	0.02%
1 000	1.414% QNB Finance Ltd.—EMTN 19	12.03.2024	890 327	0.02%
1 000	3.500% QNB Finance Ltd.—EMTN 19	28.03.2024	922 389	0.02%
1 000	2.750% QNB Finance Ltd.—EMTN 20	12.02.2027	905 127	0.02%
1 800	6.875% QNB Finansbank A/S 19	07.09.2024	1 618 655	0.04%
4 895	1.650% QUALCOMM, Inc. 21	20.05.2032	4 086 844	0.10%
10 000	2.900% Quanta Services, Inc. 20	01.10.2030	8 989 186	0.22%
1 000	5.300% Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.2027	959 585	0.02%
1 096	5.838% Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.2027	1 091 736	0.03%
250	6.332% Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 06	30.09.2027	248 666	0.01%
653	4.500% Rede D'or Finance Sarl 20	22.01.2030	560 528	0.01%
2 100	9.950% Redsun Properties Group Ltd. 19	11.04.2022	1 059 677	0.03%
1 000	3.667% Reliance Industries Ltd. 17	30.11.2027	943 247	0.02%
500	4.875% Reliance Industries Ltd. 15	10.02.2045	552 612	0.01%
2 450	5.875% ReNew Power Pvt Ltd. 20	05.03.2027	2 245 180	0.05%
2 400	6.670% ReNew Power Synthetic 19	12.03.2024	2 196 954	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 214	4.500%	ReNew Wind Energy AP2 Via ReNew Power Pvt Ltd. other 9 Subsidiaries 21	14.07.2028	1 963 125	0.05%
7 230	3.500%	Republic of Azerbaijan International Bond 17	01.09.2032	6 444 187	0.15%
3 710	6.875%	Republic of Belarus International Bond 17	28.02.2023	3 230 591	0.08%
6 290	3.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2031	5 624 607	0.14%
2 860	4.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2051	2 528 706	0.06%
4 000	1.875%	Ross Stores, Inc. 20	15.04.2031	3 372 565	0.08%
5 000	4.800%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 16	05.04.2026	4 905 910	0.12%
400	4.875%	Royal Capital BV 16	Perp.	366 159	0.01%
6 000	4.750%	Russian Foreign Bond - Eurobond 16	27.05.2026	5 775 344	0.14%
21 400	5.100%	Russian Foreign Bond - Eurobond 19	28.03.2035	22 256 607	0.53%
1 000	0.946%	S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2024	866 981	0.02%
1 500	1.602%	S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2026	1 300 603	0.03%
1 500	4.000%	SABIC Capital II BV 18	10.10.2023	1 385 693	0.03%
9 100	5.625%	Sabine Pass Liquefaction LLC 16	01.03.2025	8 890 027	0.21%
1 870	3.900%	Sabra Health Care LP 19	15.10.2029	1 719 489	0.04%
1 300	2.750%	Samba Funding Ltd. 19	02.10.2024	1 175 087	0.03%
1 500	2.900%	Samba Funding Ltd. 20	29.01.2027	1 372 107	0.03%
3 300	5.125%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	3 033 784	0.07%
2 300	3.800%	Sands China Ltd. 21	08.01.2026	2 030 096	0.05%
1 100	3.400%	Santander Holdings USA, Inc. 18	18.01.2023	988 859	0.02%
5 000	3.823%	Santander UK Group Holdings Plc. 17	03.11.2028	4 720 103	0.11%
1 600	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	1 468 604	0.04%
854	4.375%	Sasol Financing USA LLC 21	18.09.2026	758 274	0.02%
1 300	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	1 241 791	0.03%
500	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	430 685	0.01%
1 000	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	1 081 877	0.03%
1 000	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2024	932 484	0.02%
1 000	4.222%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 4 18	27.01.2024	931 384	0.02%
1 000	1.740%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 5 20	17.09.2025	875 071	0.02%
1 420	4.000%	Saudi Government International Bond 18	17.04.2025	1 347 539	0.03%
10 760	4.000%	Saudi Government International Bond 18	17.04.2025	10 210 932	0.24%
17 210	4.500%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2046	17 810 508	0.43%
1 565	3.875%	SBA Communications Corp. 20	15.02.2027	1 423 487	0.03%
1 240	3.125%	Seagate HDD Cayman 20	15.07.2029	1 067 238	0.03%
905	3.375%	Seagate HDD Cayman 20	15.07.2031	776 285	0.02%
80	5.750%	Seagate HDD Cayman 14	01.12.2034	81 173	0.00%
3 654	4.875%	Semptra Energy 20	Perp.	3 447 716	0.08%
1 500	4.760%	Senaat Sukuk Ltd. 18	05.12.2025	1 476 482	0.04%
2 780	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	2 524 711	0.06%
4 500	6.750%	Senegal Government International Bond 18	13.03.2048	3 896 347	0.09%
1 300	2.375%	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co. Ltd. 20	13.07.2030	1 142 576	0.03%
4 000	3.300%	Sherwin-Williams Co. 20	15.05.2050	3 718 080	0.09%
980	3.450%	Shimao Group Holdings Ltd. 21	11.01.2031	495 627	0.01%
2 500	3.875%	Shinhan Bank Co. Ltd. 16	24.03.2026	2 356 358	0.06%
1 500	5.875%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 18	Perp.	1 390 877	0.03%
1 300	1.350%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 20	10.01.2026	1 127 852	0.03%
1 500	3.340%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 19	05.02.2030	1 359 009	0.03%
1 500	2.875%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 21	Perp.	1 302 199	0.03%
500	4.000%	Shougang Group Co. Ltd. 19	23.05.2024	457 949	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
500	2.750%	Siam Commercial Bank PCL—EMTN 17	16.05.2023	449 099	0.01%
500	3.200%	Siam Commercial Bank PCL—GMTN 17	26.07.2022	444 926	0.01%
500	3.900%	Siam Commercial Bank PCL—GMTN 19	11.02.2024	462 368	0.01%
425	4.400%	Siam Commercial Bank PCL—GMTN 19	11.02.2029	425 497	0.01%
1 000	5.200%	Simpar Europe S.A. 21	26.01.2031	824 605	0.02%
500	3.250%	SingTel Group Treasury Pte Ltd.—EMTN 15	30.06.2025	465 710	0.01%
545	2.250%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.—EMTN 21	24.11.2026	479 295	0.01%
6 490	2.750%	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 16	29.09.2026	5 949 320	0.14%
8 160	3.625%	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17	12.04.2027	7 728 897	0.19%
6 560	2.500%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 19	08.08.2024	5 936 421	0.14%
1 800	4.600%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 18	12.09.2048	1 953 567	0.05%
1 624	2.125%	SK Battery America, Inc. 21	26.01.2026	1 398 765	0.03%
1 656	1.500%	SK Hynix, Inc. 21	19.01.2026	1 427 478	0.03%
1 000	2.375%	SK Hynix, Inc. 21	19.01.2031	849 939	0.02%
1 000	5.450%	SMC Global Power Holdings Corp. 21	Perp.	861 133	0.02%
2 000	7.000%	SMC Global Power Holdings Corp. 20	Perp.	1 822 248	0.04%
5 080	5.875%	South Africa Government International Bond 13	16.09.2025	4 942 503	0.12%
13 370	4.850%	South Africa Government International Bond 19	30.09.2029	12 168 560	0.29%
6 200	5.250%	Southwest Airlines Co. 20	04.05.2025	6 060 103	0.15%
2 200	5.125%	Southwest Airlines Co. 20	15.06.2027	2 217 257	0.05%
1 835	7.750%	Southwestern Energy Co. 17	01.10.2027	1 741 024	0.04%
469	5.375%	Southwestern Energy Co. 21	15.03.2030	442 944	0.01%
326	4.750%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	302 367	0.01%
1 490	5.375%	Springleaf Finance Corp. 19	15.11.2029	1 426 677	0.03%
2 470	7.125%	Sprint Corp. 14	15.06.2024	2 441 308	0.06%
274	7.625%	Sprint Corp. 15	15.02.2025	278 012	0.01%
1 546	7.625%	Sprint Corp. 18	01.03.2026	1 632 885	0.04%
2 000	4.850%	Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak 20	14.10.2038	1 933 715	0.05%
1 845	6.750%	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 18	24.04.2033	1 801 462	0.04%
1 000	2.250%	Starbucks Corp. 20	12.03.2030	879 863	0.02%
3 969	1.500%	State Elite Global Ltd.—EMTN 21	29.09.2026	3 429 877	0.08%
6 040	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.2024	5 660 563	0.14%
8 840	1.625%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 20	05.08.2030	7 416 056	0.18%
2 000	1.650%	Steel Dynamics, Inc. 20	15.10.2027	1 725 238	0.04%
3 100	2.875%	Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd. 21	12.08.2031	2 636 745	0.06%
2 400	2.750%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 20	13.05.2030	2 162 934	0.05%
500	2.875%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd.—EMTN 20	21.01.2030	455 821	0.01%
500	7.500%	Sunac China Holdings Ltd. 19	01.02.2024	285 047	0.01%
800	6.000%	Suzano Austria GmbH 19	15.01.2029	815 807	0.02%
800	5.000%	Suzano Austria GmbH 19	15.01.2030	774 189	0.02%
300	7.000%	Suzano Austria GmbH 17	16.03.2047	335 010	0.01%
1 652	2.875%	Synchrony Financial 21	28.10.2031	1 449 873	0.04%
3 580	5.500%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	3 449 009	0.08%
500	1.031%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2024	441 528	0.01%
1 300	1.810%	Tencent Holdings Ltd. 20	26.01.2026	1 142 004	0.03%
1 500	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 18	19.01.2028	1 407 602	0.03%
300	2.390%	Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2030	258 659	0.01%
1 600	3.240%	Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2050	1 340 190	0.03%
1 220	2.800%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2023	1 077 778	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 800	4.750% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 21	09.05.2027	1 568 859	0.04%
1 000	2.500% Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 20	18.06.2030	824 789	0.02%
2 100	5.375% Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 18	20.11.2048	2 036 236	0.05%
1 000	3.750% Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 20	18.06.2050	791 497	0.02%
1 000	5.550% Times China Holdings Ltd. 21	04.06.2024	642 561	0.02%
5 000	1.500% T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2026	4 352 050	0.10%
2 031	2.625% T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2029	1 764 409	0.04%
1 903	3.375% T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2029	1 709 956	0.04%
10 000	3.875% T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2030	9 629 355	0.23%
2 559	2.875% T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	2 224 791	0.05%
1 000	7.500% Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 20	12.11.2025	901 055	0.02%
3 000	4.750% Towngas Finance Ltd. 19	Perp.	2 784 181	0.07%
4 406	1.750% Tractor Supply Co. 20	01.11.2030	3 646 342	0.09%
1 083	4.625% TransDigm, Inc. 21	15.01.2029	950 787	0.02%
1 800	4.250% Transportadora de Gas del Peru S.A. 13	30.04.2028	1 681 494	0.04%
5 000	4.800% Truist Financial Corp. 19	Perp.	4 603 369	0.11%
1 500	5.250% Trust F/1401 14	15.12.2024	1 431 661	0.03%
1 000	6.390% Trust F/1401 19	15.01.2050	1 030 188	0.03%
500	6.390% Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	515 094	0.01%
500	1.250% TSMC Global Ltd. 21	23.04.2026	430 865	0.01%
1 300	1.000% TSMC Global Ltd. 20	28.09.2027	1 085 669	0.03%
500	1.375% TSMC Global Ltd. 20	28.09.2030	409 057	0.01%
500	2.250% TSMC Global Ltd. 21	23.04.2031	436 304	0.01%
500	4.500% Tupy Overseas S.A. 21	16.02.2031	423 439	0.01%
640	5.600% Turkey Government International Bond 19	14.11.2024	544 062	0.01%
2 065	6.375% Turkey Government International Bond 20	14.10.2025	1 775 679	0.04%
1 130	4.875% Turkey Government International Bond 16	09.10.2026	902 659	0.02%
600	5.125% Turkey Government International Bond 18	17.02.2028	473 621	0.01%
760	6.125% Turkey Government International Bond 18	24.10.2028	623 378	0.02%
600	7.625% Turkey Government International Bond 19	26.04.2029	527 512	0.01%
600	5.250% Turkey Government International Bond 20	13.03.2030	454 749	0.01%
7 360	5.875% Turkey Government International Bond 21	26.06.2031	5 762 120	0.14%
1 800	6.950% Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19	14.03.2026	1 625 192	0.04%
1 900	5.125% UBS AG 14	15.05.2024	1 790 999	0.04%
471	4.375% UBS Group AG 21	Perp.	409 143	0.01%
10 320	8.994% Ukraine Government International Bond 18	01.02.2024	9 075 921	0.22%
13 180	7.375% Ukraine Government International Bond 17	25.09.2032	10 384 642	0.25%
5 340	7.253% Ukraine Government International Bond 20	15.03.2033	4 155 218	0.10%
1 500	2.800% UltraTech Cement Ltd. 21	16.02.2031	1 277 863	0.03%
1 500	8.750% Unigel Luxembourg S.A. 19	01.10.2026	1 399 583	0.03%
1 500	3.750% United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	1 380 694	0.03%
1 500	1.750% United Overseas Bank Ltd. 20	16.03.2031	1 301 249	0.03%
1 500	2.000% United Overseas Bank Ltd. 21	14.10.2031	1 311 102	0.03%
990	3.875% United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	887 387	0.02%
1 165	3.750% United Rentals North America, Inc. 21	15.01.2032	1 033 523	0.03%
30 000	0.000% United States Treasury Bill 21	01.03.2022	26 379 271	0.63%
14 681	1.375% United States Treasury Bond 16	31.08.2023	13 064 079	0.31%
14 321	2.125% United States Treasury Bond 15	15.05.2025	13 041 939	0.31%
10 000	2.875% United States Treasury Bond 18	31.05.2025	9 326 171	0.22%
9 630	1.500% United States Treasury Bond 16	15.08.2026	8 568 907	0.21%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
775	4.500%	United States Treasury Bond 06	15.02.2036	936 524	0.02%
10 044	0.000%	United States Treasury Bond 20	15.05.2040	7 744 296	0.19%
14 831	3.125%	United States Treasury Bond 14	15.08.2044	15 863 288	0.38%
2 433	2.875%	United States Treasury Bond 16	15.11.2046	2 535 308	0.06%
13 547	0.000%	United States Treasury Bond 20	15.05.2050	10 133 376	0.24%
12 590	0.125%	United States Treasury Note 21	28.02.2023	11 027 983	0.26%
12 070	0.500%	United States Treasury Note 20	15.03.2023	10 617 993	0.25%
10 824	0.250%	United States Treasury Note 20	15.04.2023	9 488 166	0.23%
15 288	0.500%	United States Treasury Note 20	31.03.2025	13 224 041	0.32%
11 655	2.375%	United States Treasury Note 17	15.05.2027	10 822 834	0.26%
71 947	1.375%	United States Treasury Note 21	15.11.2031	62 486 208	1.49%
17 597	5.250%	United States Treasury Note/Bond 99	15.02.2029	19 494 569	0.47%
15 506	0.000%	United States Treasury Note/Bond 20	15.05.2030	12 752 889	0.31%
8 150	0.000%	United States Treasury Strip Principal 19	15.08.2049	4 226 292	0.10%
9 540	7.625%	Uruguay Government International Bond 06	21.03.2036	12 683 539	0.30%
1 500	5.875%	Usiminas International Sarl 19	18.07.2026	1 364 971	0.03%
3 321	2.800%	Valero Energy Corp. 21	01.12.2031	2 913 439	0.07%
1 200	4.200%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 19	07.06.2024	1 098 477	0.03%
1 000	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 17	09.11.2027	923 690	0.02%
500	1.730%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 18	25.05.2023	437 140	0.01%
2 500	4.750%	Ventas Realty LP 20	15.11.2030	2 570 261	0.06%
3 392	3.400%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2041	3 135 871	0.08%
3 750	4.862%	Verizon Communications, Inc. 15	21.08.2046	4 257 530	0.10%
1 862	3.550%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2051	1 766 690	0.04%
1 505	5.250%	Vertical US Newco, Inc. 20	15.07.2027	1 391 755	0.03%
6 000	4.750%	ViacomCBS, Inc. 20	15.05.2025	5 793 916	0.14%
830	4.800%	Vietnam Government International Bond 14	19.11.2024	791 777	0.02%
1 218	5.500%	Vietnam Government International Bond 98	12.03.2028	1 078 496	0.03%
1 890	5.500%	Virgin Media Secured Finance Plc. 19	15.05.2029	1 752 422	0.04%
1 200	4.250%	Vmed O2 UK Financing I Plc. 20	31.01.2031	1 036 515	0.03%
5 953	2.200%	VMware, Inc. 21	15.08.2031	5 148 519	0.12%
2 800	6.025%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 12	05.07.2022	2 512 885	0.06%
80	6.025%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 12	05.07.2022	71 797	0.00%
1 346	4.700%	Voya Financial, Inc. 18	23.01.2048	1 199 884	0.03%
1 000	6.375%	VTR Finance NV 20	15.07.2028	922 485	0.02%
1 500	2.982%	Warba Sukuk Ltd.—EMTN 19	24.09.2024	1 372 252	0.03%
1 800	3.750%	Weichai International Hong Kong Energy Group Co. Ltd. 17	Perp.	1 603 618	0.04%
2 782	3.900%	Wells Fargo & Co. 21	Perp.	2 504 901	0.06%
8 518	3.550%	Wells Fargo & Co.—MTN 15	29.09.2025	8 005 738	0.19%
4 500	4.000%	Welltower, Inc. 15	01.06.2025	4 266 572	0.10%
880	6.500%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2050	915 821	0.02%
200	5.375%	Westwood Group Holdings Ltd.—EMTN 18	19.10.2023	183 600	0.00%
2 900	2.375%	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 20	07.05.2025	2 593 348	0.06%
800	2.875%	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 20	07.05.2030	718 270	0.02%
3 016	2.375%	Wheelock MTN BVI Ltd. 21	25.01.2026	2 645 233	0.06%
2 200	4.250%	Woori Bank 19	Perp.	2 008 768	0.05%
3 622	1.750%	Woori Card Co. Ltd. 21	23.03.2026	3 150 109	0.08%
891	5.500%	Wynn Macau Ltd. 20	15.01.2026	737 167	0.02%
1 400	5.500%	Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2027	1 143 145	0.03%
763	2.875%	Xiaomi Best Time International Ltd. 21	14.07.2031	659 661	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
766	4.100% Xiaomi Best Time International Ltd. 21	14.07.2051	688 666	0.02%
635	1.900% Yan Gang Ltd. 21	23.03.2026	554 173	0.01%
1 918	5.125% Yanlord Land HK Co. Ltd. 21	20.05.2026	1 638 261	0.04%
303	2.800% Yieldking Investment Ltd.—EMTN 21	18.08.2026	266 625	0.01%
287	4.500% Zahidi Ltd. 18	22.03.2028	259 348	0.01%
4 300	7.350% Zhenro Properties Group Ltd. 20	05.02.2025	2 444 444	0.06%
1 600	3.125% ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20	16.07.2025	1 365 051	0.03%
300	3.500% ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20	08.03.2026	256 686	0.01%
ZAR			7 943 094	0.19%
47 439	10.500% South Africa Government Bond 98	21.12.2026	2 895 045	0.07%
52 788	8.500% South Africa Government Bond—Series 2037 13	31.01.2037	2 470 329	0.06%
55 931	8.750% South Africa Government Bond—Series 2048 12	28.02.2048	2 577 720	0.06%
Aktien / Equities			339 721 250	8.12%
Argentinien / Argentina			812 218	0.02%
685	MercadoLibre, Inc.		812 218	0.02%
Australien / Australia			5 324 007	0.13%
3 317	Aristocrat Leisure Ltd.		92 398	0.00%
17 665	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.		310 693	0.01%
37 214	BHP Group Ltd.		987 375	0.02%
7 951	BHP Group Plc.		208 292	0.01%
7 106	Commonwealth Bank of Australia		458 854	0.01%
2 927	CSL Ltd.		544 033	0.01%
2 645	Endeavour Group Ltd.		11 398	0.00%
6 613	Fortescue Metals Group Ltd.		81 218	0.00%
12 388	Macquarie Group Ltd.		1 626 781	0.04%
19 224	National Australia Bank Ltd.		354 459	0.01%
1 916	Rio Tinto Ltd.		122 631	0.00%
2 953	Wesfarmers Ltd.		111 956	0.00%
16 106	Westpac Banking Corp.		219 843	0.01%
10 894	Woodside Petroleum Ltd.		152 740	0.01%
1 701	Woolworths Group Ltd.		41 336	0.00%
Österreich / Austria			2 049 762	0.05%
46 690	Erste Group Bank AG		1 930 631	0.05%
2 385	OMV AG		119 131	0.00%
Belgien / Belgium			1 075 328	0.02%
1 744	Ageas S.A.		79 439	0.00%
4 540	Anheuser-Busch InBev S.A.		241 392	0.01%
1 780	Groupe Bruxelles Lambert S.A.		174 725	0.00%
1 143	KBC Group NV		86 251	0.00%
4 918	UCB S.A.		493 521	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Brasilien / Brazil		467 725	0.01%
19 391	Ambev S.A.	47 205	0.00%
25 552	Banco Bradesco S.A. - Preferred	77 493	0.00%
32 778	Petroleo Brasileiro S.A.	147 222	0.00%
15 909	Vale S.A.	195 805	0.01%
Kanada / Canada		5 947 551	0.14%
2 240	Ballard Power Systems, Inc.	24 779	0.00%
3 999	Bank of Montreal	379 145	0.01%
5 870	Bank of Nova Scotia	365 942	0.01%
3 462	Barrick Gold Corp.	57 963	0.00%
1 403	BCE, Inc.	64 277	0.00%
2 936	BlackBerry Ltd.	24 159	0.00%
2 298	Brookfield Asset Management, Inc. "A"	122 207	0.00%
1 590	Canadian Imperial Bank of Commerce	163 211	0.01%
1 269	Canadian National Railway Co.	137 267	0.00%
7 661	Canadian Natural Resources Ltd.	285 063	0.01%
1 471	Canadian Pacific Railway Ltd.	93 168	0.00%
45	Constellation Software, Inc.	73 523	0.00%
9 987	Enbridge, Inc.	343 525	0.01%
3 609	Fortis, Inc.	153 334	0.00%
318	Franco-Nevada Corp.	38 728	0.00%
2 056	Keyera Corp.	40 835	0.00%
1 178	Kirkland Lake Gold Ltd.	43 472	0.00%
119	Lululemon Athletica, Inc.	40 963	0.00%
14 795	Manulife Financial Corp.	248 325	0.01%
3 324	Pembina Pipeline Corp.	88 789	0.00%
4 101	Power Corp. of Canada	119 337	0.00%
4 801	Royal Bank of Canada	448 698	0.01%
2 477	Shaw Communications, Inc. "B"	66 199	0.00%
134	Shopify, Inc. "A"	162 474	0.01%
2 977	Sun Life Financial, Inc.	145 922	0.00%
9 365	Suncor Energy, Inc.	206 343	0.01%
5 256	TC Energy Corp.	215 260	0.01%
26 582	Toronto-Dominion Bank	1 794 643	0.04%
Chile / Chile		50 409	0.00%
3 162	Antofagasta Plc.	50 409	0.00%
China / China		4 497 698	0.11%
34 000	Alibaba Group Holding Ltd.	455 969	0.01%
1 005	Baidu, Inc.—ADR	131 493	0.01%
324 000	Bank of China Ltd. "H"	102 689	0.00%
273	BeiGene Ltd.	65 040	0.00%
26 000	China Conch Venture Holdings Ltd.	111 731	0.00%
370 000	China Construction Bank Corp. "H"	225 357	0.01%
60 000	China Life Insurance Co. Ltd.	87 436	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
22 000	China Merchants Bank Co. Ltd. "H"	150 249	0.01%
29 800	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	71 089	0.00%
146 000	China Petroleum & Chemical Corp.	59 777	0.00%
18 900	China Vanke Co. Ltd. "H"	38 670	0.00%
76 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	59 319	0.00%
263 000	GOME Retail Holdings Ltd.	19 578	0.00%
17 500	Great Wall Motor Co. Ltd.	52 899	0.00%
231 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	114 641	0.00%
18 450	JD.com, Inc.	570 193	0.02%
32 000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	86 624	0.00%
17 600	Kingsoft Corp. Ltd.	67 990	0.00%
66 000	Lenovo Group Ltd.	66 700	0.00%
9 000	Longfor Group Holdings Ltd.	37 255	0.00%
1 103	NetEase, Inc.—ADR	98 719	0.00%
12 509	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR	23 100	0.00%
2 716	NIO, Inc.—ADR	75 662	0.00%
26 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	167 830	0.01%
3 700	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	62 557	0.00%
43 000	Sunac China Holdings Ltd.	57 133	0.00%
22 900	Tencent Holdings Ltd.	1 179 876	0.03%
5 213	Tencent Music Entertainment Group	31 401	0.00%
4 932	Vipshop Holdings Ltd.—ADR	36 431	0.00%
3 287	Yum China Holdings, Inc.	144 059	0.01%
1 863	ZTO Express Cayman, Inc.—ADR	46 231	0.00%
Dänemark / Denmark		1 870 711	0.04%
1 343	Carlsberg A/S "B"	203 953	0.00%
440	Chr Hansen Holding A/S	30 491	0.00%
710	DSV Panalpina A/S	145 817	0.00%
2 268	Novo Nordisk A/S "B"	224 130	0.01%
595	Orsted A/S 144A	66 815	0.00%
44 607	Vestas Wind Systems A/S	1 199 505	0.03%
Finnland / Finland		710 826	0.02%
1 406	Kesko Oyj	41 252	0.00%
864	Neste OYJ	37 463	0.00%
23 669	Nokia OYJ	131 931	0.00%
16 433	Nordea Bank Abp	176 364	0.01%
2 711	Sampo Oyj	119 447	0.00%
2 276	Stora Enso Oyj	36 735	0.00%
5 010	UPM-Kymmene OYJ	167 634	0.01%
Frankreich / France		10 322 827	0.25%
1 713	Air Liquide S.A.	262 637	0.01%
8 071	Airbus S.E.	906 858	0.02%
10 102	AXA S.A.	264 521	0.01%
5 506	BNP Paribas S.A.	334 600	0.01%
4 057	Cie de Saint-Gobain	251 007	0.01%
817	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	117 771	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 929	Covivio	139 274	0.00%
3 659	Danone S.A.	199 745	0.01%
10 594	Engie S.A.	137 870	0.00%
1 288	EssilorLuxottica S.A.	241 165	0.01%
1 085	Gecina S.A.	133 347	0.00%
137	Kering S.A.	96 845	0.00%
3 603	Klepierre S.A.	75 123	0.00%
17 866	Legrand S.A.	1 838 411	0.05%
400	L'Oreal S.A.	166 780	0.01%
1 316	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	956 732	0.02%
5 809	Orange S.A.	54 680	0.00%
452	Safran S.A.	48 662	0.00%
5 225	Sanofi	462 830	0.01%
14 431	Schneider Electric S.E.	2 488 770	0.06%
5 363	Societe Generale S.A.	161 989	0.00%
10 986	Total S.A.	490 305	0.01%
1 114	Unibail-Rodamco-Westfield	68 645	0.00%
3 267	Veolia Environnement S.A.	105 393	0.00%
3 432	Vinci S.A.	318 867	0.01%
Deutschland / Germany		13 238 130	0.32%
2 087	adidas AG	528 428	0.01%
1 780	Allianz S.E.	369 617	0.01%
5 100	BASF S.E.	315 078	0.01%
4 760	Bayer AG	223 720	0.01%
25 089	Bayerische Motoren Werke AG	2 220 126	0.05%
965	Continental AG	89 851	0.00%
11 944	Daimler AG	807 295	0.02%
20 866	Daimler Truck Holding AG	673 763	0.02%
234	Delivery Hero S.E.	22 932	0.00%
12 346	Deutsche Bank AG	136 028	0.00%
16 099	Deutsche Post AG	910 238	0.02%
12 077	Deutsche Telekom AG	196 855	0.01%
11 424	E.ON S.E.	139 281	0.00%
296	HelloFresh S.E.	19 992	0.00%
2 872	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	204 314	0.01%
11 458	Infineon Technologies AG	467 028	0.01%
3 834	Merck KGaA	870 318	0.02%
187	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	48 714	0.00%
4 718	RWE AG	168 527	0.00%
10 305	SAP S.E.	1 287 095	0.03%
75	Sartorius AG	44 640	0.00%
17 097	Siemens AG	2 610 370	0.06%
858	Siemens Energy AG	19 296	0.00%
1 517	Volkswagen AG—Preferred	269 237	0.01%
3 572	Vonovia S.E.	173 242	0.01%
5 934	Zalando S.E. 144A	422 145	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Hongkong / Hong Kong		3 356 978	0.08%
130 800	AIA Group Ltd.	1 159 591	0.03%
920 000	Alibaba Pictures Group Ltd.	73 675	0.00%
152 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	757 776	0.02%
70 000	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	112 114	0.00%
16 000	China Resources Land Ltd.	59 193	0.00%
22 500	CK Asset Holdings Ltd.	124 733	0.01%
18 000	CK Hutchison Holdings Ltd.	102 121	0.00%
11 000	CLP Holdings Ltd.	97 705	0.00%
7 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	31 897	0.00%
22 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	52 854	0.00%
6 400	Hang Seng Bank Ltd.	103 010	0.00%
38 000	HKT Trust & HKT Ltd.	44 918	0.00%
118 000	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	161 576	0.01%
2 200	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	113 003	0.01%
8 900	Hongkong Land Holdings Ltd.	40 696	0.00%
1 816	Hutchmed China Ltd.—ADR	56 019	0.00%
22 000	MTR Corp. Ltd.	103 847	0.00%
6 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	69 355	0.00%
2 500	Techtronic Industries Co. Ltd.	43 763	0.00%
11 000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	49 132	0.00%
Indien / India		1 936 377	0.05%
23 479	HDFC Bank Ltd.—ADR	1 343 457	0.03%
17 803	Infosys Ltd.—ADR	396 231	0.01%
2 640	Tata Motors Ltd.—ADR	74 497	0.00%
9 389	Tata Steel Ltd.—GDR	122 192	0.01%
Indonesien / Indonesia		214 681	0.00%
212 800	Astra International Tbk PT	74 837	0.00%
165 300	Bank Mandiri Persero Tbk PT	71 646	0.00%
273 600	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	68 198	0.00%
Irland / Ireland		4 977 499	0.12%
7 775	Accenture Plc. "A"	2 834 266	0.07%
439	Aptiv Plc.	63 677	0.00%
5 871	CRH Plc.	273 119	0.01%
1 417	Experian Plc.	61 297	0.00%
503	Flutter Entertainment Plc.	69 917	0.00%
1 872	James Hardie Industries Plc.	66 185	0.00%
7 114	Kingspan Group Plc.	746 970	0.02%
5 982	Medtronic Plc.	544 177	0.01%
1 285	Smurfit Kappa Group Plc.	62 245	0.00%
1 439	Trane Technologies Plc.	255 646	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Israel / Israel		791 219	0.02%
347	Check Point Software Technologies Ltd.	35 566	0.00%
211	Nice Ltd.	56 331	0.00%
2 529	SolarEdge Technologies, Inc.	623 955	0.02%
10 700	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.—ADR	75 367	0.00%
Italien / Italy		1 884 950	0.04%
4 340	Assicurazioni Generali SpA	80 854	0.00%
45 895	Enel SpA	323 376	0.01%
12 508	Eni SpA	152 848	0.00%
205	Ferrari NV	46 638	0.00%
529 847	Intesa Sanpaolo SpA	1 204 872	0.03%
41 958	Telecom Italia SpA	18 218	0.00%
4 293	UniCredit SpA	58 144	0.00%
Japan / Japan		15 096 353	0.36%
2 700	Asahi Group Holdings Ltd.	92 244	0.00%
11 200	Asahi Kasei Corp.	92 454	0.00%
12 600	Astellas Pharma, Inc.	179 974	0.01%
25 600	Bridgestone Corp.	967 471	0.03%
4 400	Canon, Inc.	94 112	0.00%
1 100	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	31 374	0.00%
4 400	Daifuku Co. Ltd.	315 836	0.01%
5 100	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	90 566	0.00%
2 400	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	53 606	0.00%
700	Daikin Industries Ltd.	139 461	0.01%
2 700	Daiwa House Industry Co. Ltd.	68 204	0.00%
38	Daiwa House REIT Investment Corp.	101 127	0.00%
1 900	East Japan Railway Co.	102 621	0.00%
300	Eisai Co. Ltd.	14 962	0.00%
200	FANUC Corp.	37 234	0.00%
100	Fast Retailing Co. Ltd.	49 872	0.00%
1 600	FUJIFILM Holdings Corp.	104 171	0.00%
400	Fujitsu Ltd.	60 265	0.00%
124	GLP J-Reit	188 338	0.01%
5 200	Hitachi Ltd.	247 384	0.01%
9 900	Honda Motor Co. Ltd.	244 185	0.01%
900	Hoya Corp.	117 591	0.00%
2 900	ITOCHU Corp.	77 907	0.00%
126	Japan Retail Fund Investment Corp.	95 351	0.00%
9 900	JXTG Holdings, Inc.	32 530	0.00%
1 100	Kao Corp.	50 559	0.00%
8 200	KDDI Corp.	210 519	0.01%
2 400	Keyence Corp.	1 324 676	0.03%
6 500	Kirin Holdings Co. Ltd.	91 677	0.00%
600	Koei Tecmo Holdings Co. Ltd.	20 732	0.00%
5 100	Komatsu Ltd.	104 898	0.00%
4 000	Kubota Corp.	77 997	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	Lasertec Corp.	26 948	0.00%
800	Mercari, Inc.	35 799	0.00%
4 800	Mitsubishi Corp.	133 860	0.01%
8 100	Mitsubishi Electric Corp.	90 214	0.00%
7 600	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	92 538	0.00%
71 700	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	342 145	0.01%
13 200	Mitsui & Co. Ltd.	274 525	0.01%
7 300	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	127 014	0.01%
16 500	Mizuho Financial Group, Inc.	184 335	0.01%
2 400	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	65 043	0.00%
10 500	Murata Manufacturing Co. Ltd.	734 214	0.02%
13 600	Nabtesco Corp.	353 620	0.01%
800	Nidec Corp.	82 594	0.00%
100	Nintendo Co. Ltd.	40 969	0.00%
14	Nippon Building Fund, Inc.	71 628	0.00%
25	Nippon Prologis REIT, Inc.	77 699	0.00%
4 800	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	115 460	0.00%
7 100	Nissan Motor Co. Ltd.	30 134	0.00%
1 200	Nitto Denko Corp.	81 464	0.00%
20 900	Nomura Holdings, Inc.	80 070	0.00%
2 100	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	34 253	0.00%
1 900	Olympus Corp.	38 441	0.00%
500	Oriental Land Co. Ltd.	74 053	0.00%
5 600	ORIX Corp.	100 386	0.00%
32	Orix JREIT, Inc.	43 936	0.00%
3 600	Otsuka Holdings Co. Ltd.	114 608	0.00%
9 200	Panasonic Corp.	88 871	0.00%
23 900	Recruit Holdings Co. Ltd.	1 272 435	0.03%
16 000	Sekisui Chemical Co. Ltd.	234 830	0.01%
4 600	Sekisui House Ltd.	86 728	0.00%
5 600	Seven & i Holdings Co. Ltd.	216 210	0.01%
300	Shimano, Inc.	70 238	0.00%
600	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	91 269	0.00%
1 200	Shionogi & Co. Ltd.	74 453	0.00%
800	Shiseido Co. Ltd.	39 183	0.00%
2 100	SMC Corp.	1 244 244	0.03%
10 800	Softbank Corp.	119 955	0.00%
6 300	SoftBank Group Corp.	261 421	0.01%
1 700	Sony Corp.	187 909	0.01%
12 400	Sumitomo Corp.	161 020	0.01%
3 400	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	112 940	0.00%
4 200	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	126 461	0.00%
1 800	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	46 500	0.00%
800	Suzuki Motor Corp.	27 057	0.00%
500	Systemex Corp.	59 372	0.00%
8 700	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	208 408	0.01%
10 300	Terumo Corp.	382 256	0.01%
1 500	Tokio Marine Holdings, Inc.	73 216	0.00%
200	Tokyo Electron Ltd.	101 226	0.00%
1 200	Toyota Industries Corp.	84 213	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
47 300	Toyota Motor Corp.	760 496	0.02%
2 500	Yokogawa Electric Corp.	39 594	0.00%
Macau / Macau		35 231	0.00%
17 200	Sands China Ltd.	35 231	0.00%
Malaysia / Malaysia		147 294	0.00%
32 500	Malayan Banking Bhd	56 939	0.00%
102 900	Public Bank Bhd	90 355	0.00%
Mexiko / Mexico		318 398	0.01%
179 645	Cemex SAB de CV	107 990	0.00%
17 807	Grupo Financiero Banorte SAB de CV "O"	101 779	0.00%
33 225	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	108 629	0.01%
Niederlande / Netherlands		8 510 414	0.20%
145	Argenx S.E.	45 718	0.00%
4 348	ASML Holding NV	3 072 732	0.07%
24 426	ING Groep NV	299 023	0.01%
947	Just Eat Takeaway 144A	45 901	0.00%
6 889	Koninklijke Ahold Delhaize NV	207 600	0.01%
1 534	Koninklijke Philips NV	50 261	0.00%
1 840	NXP Semiconductors NV	368 550	0.01%
1 386	Prosus NV	101 913	0.00%
161 515	Royal Dutch Shell Plc. "A"	3 118 855	0.07%
15 437	Royal Dutch Shell Plc. "A"	298 185	0.01%
19 194	Royal Dutch Shell Plc. "B"	370 894	0.01%
31 810	Stellantis NV	530 782	0.01%
Neuseeland / New Zealand		315 920	0.01%
116 093	Spark New Zealand Ltd.	315 920	0.01%
Norwegen / Norway		3 395 003	0.08%
37 212	DNB Bank ASA	749 571	0.02%
112 458	Equinor ASA	2 645 432	0.06%
Portugal / Portugal		127 449	0.00%
26 376	EDP - Energias de Portugal S.A.	127 449	0.00%
Singapur / Singapore		845 476	0.02%
129 800	Ascendas Real Estate Investment Trust	249 759	0.01%
17 700	DBS Group Holdings Ltd.	377 064	0.01%
11 000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	81 794	0.00%
7 800	United Overseas Bank Ltd.	136 859	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Südafrika / South Africa		329 190	0.01%
24 163	FirstRand Ltd.	80 944	0.00%
38 337	Sanlam Ltd.	125 384	0.01%
33 696	Sibanye Stillwater Ltd.	91 157	0.00%
4 110	Standard Bank Group Ltd.	31 705	0.00%
Südkorea / South Korea		717 988	0.02%
1 766	Doosan Heavy Industries & Construction Co. Ltd.	26 650	0.00%
554	Hyundai Mobis Co. Ltd.	104 296	0.00%
2 729	KB Financial Group, Inc.—ADR	110 773	0.00%
2 985	POSCO—ADR	153 003	0.01%
3 308	Samsung Electronics Co. Ltd.	191 602	0.01%
4 844	Shinhan Financial Group Co. Ltd.—ADR	131 664	0.00%
Spanien / Spain		2 480 022	0.06%
749	Amadeus IT Group S.A.	44 670	0.00%
24 982	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	131 155	0.01%
87 610	Banco Santander S.A.	257 617	0.01%
1 226	Cellnex Telecom S.A. 144A	62 747	0.00%
83 498	Iberdrola S.A.	869 214	0.02%
33 820	Industria de Diseno Textil S.A.	964 885	0.02%
7 334	Repsol S.A.	76 538	0.00%
19 002	Telefonica S.A.	73 196	0.00%
Schweden / Sweden		3 670 000	0.09%
3 076	Assa Abloy AB "B"	82 516	0.00%
1 918	Atlas Copco AB "A"	116 577	0.01%
2 625	Essity AB	75 313	0.00%
323	Evolution AB	40 350	0.00%
1 254	Hennes & Mauritz AB "B"	21 689	0.00%
64 909	Hexagon AB	905 609	0.02%
4 057	Industrivarden AB	113 640	0.00%
1 894	Sagax AB	56 106	0.00%
24 893	Sandvik AB	610 718	0.02%
7 130	Skandinaviska Enskilda Banken AB	87 151	0.00%
2 656	Spotify Technology S.A.	546 591	0.02%
7 340	Svenska Handelsbanken AB "A"	69 764	0.00%
118 191	Swedish Match AB	826 737	0.02%
5 260	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	50 980	0.00%
3 254	Volvo AB "B"	66 259	0.00%
Schweiz / Switzerland		12 260 961	0.29%
11 038	ABB Ltd.	371 783	0.01%
2 507	Adecco Group AG	112 749	0.00%
8 255	Chubb Ltd.	1 403 249	0.03%
770	Cie Financiere Richemont S.A.	101 771	0.00%
18 637	Credit Suisse Group AG	159 577	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
774	Garmin Ltd.	92 680	0.00%
32	Givaudan S.A.	147 993	0.00%
67 356	Glencore Plc.	300 799	0.01%
2 306	Julius Baer Group Ltd.	136 158	0.00%
2 639	LafargeHolcim Ltd.	118 457	0.00%
107	Lonza Group AG	78 647	0.00%
32 781	Nestle S.A.	4 031 822	0.10%
9 708	Novartis AG	752 160	0.02%
4 700	Roche Holding AG	1 719 590	0.04%
32	SGS S.A.	94 101	0.00%
2 413	Sika AG	885 407	0.02%
355	Straumann Holding AG	663 638	0.02%
144	Swiss Life Holding AG	77 687	0.00%
1 129	Swiss Re AG	98 347	0.00%
113	Swisscom AG	56 121	0.00%
1 508	TE Connectivity Ltd.	213 947	0.01%
22 587	UBS Group AG	357 936	0.01%
741	Zurich Insurance Group AG	286 342	0.01%
Taiwan / Taiwan		4 660 879	0.11%
17 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	57 544	0.00%
7 000	Asustek Computer, Inc.	83 654	0.00%
87 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	71 756	0.00%
12 000	Delta Electronics, Inc.	104 885	0.00%
74 277	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	66 220	0.00%
109 000	Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	223 800	0.01%
59 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	151 518	0.01%
23 000	Formosa Plastics Corp.	76 026	0.00%
49 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	161 969	0.01%
60 000	Mega Financial Holding Co. Ltd.	67 794	0.00%
46 000	Nan Ya Plastics Corp.	124 858	0.01%
27 000	Quanta Computer, Inc.	81 267	0.00%
51 000	Taiwan Cement Corp.	77 806	0.00%
36 000	Taiwan Mobile Co. Ltd.	114 420	0.00%
28 210	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	2 984 476	0.07%
55 000	Uni-President Enterprises Corp.	119 919	0.00%
45 000	United Microelectronics Corp.	92 967	0.00%
Thailand / Thailand		249 851	0.01%
745 200	Land & Houses PCL	172 627	0.01%
77 200	PTT PCL	77 224	0.00%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		17 464 017	0.42%
6 596	3i Group Plc.	113 835	0.00%
13 055	Amcor Plc.	137 874	0.00%
9 429	Anglo American Plc.	338 706	0.01%
1 545	Ashtead Group Plc.	109 342	0.00%
6 991	AstraZeneca Plc.	722 579	0.02%
24 579	BAE Systems Plc.	160 952	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
582 103	Barclays Plc.	1 296 486	0.03%
88 832	BP Plc.	349 677	0.01%
3 016	British American Tobacco Plc.	98 192	0.00%
23 268	British Land Co. Plc.	147 157	0.00%
31 069	BT Group Plc.	62 741	0.00%
23 165	Bunzl Plc.	795 984	0.02%
12 992	Burberry Group Plc.	281 240	0.01%
2 686	Compass Group Plc.	52 818	0.00%
5 759	Croda International Plc.	694 151	0.02%
46 878	Diageo Plc.	2 253 443	0.06%
5 876	Ferguson Plc.	917 160	0.02%
80 531	GlaxoSmithKline Plc.	1 540 980	0.04%
89 448	HSBC Holdings Plc.	477 974	0.01%
1 190	IHS Markit Ltd.	139 091	0.00%
2 283	Imperial Brands Plc.	43 955	0.00%
15 501	Land Securities Group Plc.	143 341	0.00%
28 409	Legal & General Group Plc.	100 663	0.00%
2 016	Liberty Global Plc.	49 177	0.00%
5 619	Linde Plc.	1 719 414	0.04%
2 469	Linde Plc.	752 142	0.02%
401 634	Lloyds Banking Group Plc.	228 657	0.01%
507	London Stock Exchange Group Plc.	41 847	0.00%
4 017	Mondi Plc.	87 363	0.00%
58 215	National Grid Plc.	734 827	0.02%
2 357	Persimmon Plc.	80 176	0.00%
14 297	Prudential Plc.	217 026	0.01%
17 044	Reckitt Benckiser Group Plc.	1 287 431	0.03%
4 043	RELX Plc.	115 665	0.00%
5 128	Rio Tinto Plc.	298 786	0.01%
5 373	SSE Plc.	105 527	0.00%
6 654	Standard Chartered Plc.	35 537	0.00%
40 606	Tesco Plc.	140 205	0.00%
3 274	Unilever Plc.	153 853	0.01%
132 032	Vodafone Group Plc.	176 535	0.01%
647	Willis Towers Watson Plc.	135 118	0.00%
9 479	WPP Plc.	126 390	0.00%
Vereinigte Staaten / United States		209 567 908	5.01%
391	10X Genomics, Inc. "A"	51 216	0.00%
2 573	3M Co.	401 901	0.01%
13 438	Abbott Laboratories	1 663 089	0.04%
7 710	AbbVie, Inc.	917 987	0.02%
4 261	Activision Blizzard, Inc.	249 283	0.01%
4 855	Adobe, Inc.	2 420 926	0.06%
445	Advance Auto Parts, Inc.	93 868	0.00%
8 998	Advanced Micro Devices, Inc.	1 138 597	0.03%
3 592	AES Corp.	76 755	0.00%
2 437	Aflac, Inc.	125 129	0.00%
556	Agilent Technologies, Inc.	78 056	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 090	Air Products & Chemicals, Inc.	291 632	0.01%
524	Albemarle Corp.	107 717	0.00%
129	Align Technology, Inc.	74 548	0.00%
150	Alleghany Corp.	88 057	0.00%
1 649	Alliant Energy Corp.	89 135	0.00%
1 343	Allstate Corp.	138 941	0.00%
2 169	ALLY FINANCIAL, Inc.	90 807	0.00%
381	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	56 815	0.00%
3 098	Alphabet, Inc. "A"	7 892 219	0.19%
626	Alphabet, Inc. "C"	1 592 849	0.04%
8 604	Altria Group, Inc.	358 551	0.01%
2 119	Amazon.com, Inc.	6 213 039	0.15%
786	AMC Entertainment Holdings, Inc.	18 800	0.00%
1 184	Ameren Corp.	92 673	0.00%
1 547	American Electric Power Co., Inc.	121 031	0.00%
7 513	American Express Co.	1 080 836	0.03%
3 120	American International Group, Inc.	156 000	0.00%
1 334	American Tower Corp.	343 119	0.01%
779	American Water Works Co., Inc.	129 372	0.00%
807	Ameriprise Financial, Inc.	214 069	0.01%
888	AmerisourceBergen Corp.	103 769	0.00%
5 273	AMETEK, Inc.	681 799	0.02%
2 436	Amgen, Inc.	481 909	0.01%
2 889	Analog Devices, Inc.	446 535	0.01%
4 055	Anthem, Inc.	1 652 880	0.04%
279	Aon Plc.	73 739	0.00%
31 374	Apple, Inc.	4 898 947	0.12%
1 052	Applied Materials, Inc.	145 571	0.00%
2 485	Archer-Daniels-Midland Co.	147 697	0.00%
501	Arista Networks, Inc.	63 330	0.00%
867	Arthur J Gallagher & Co.	129 356	0.00%
27 599	AT&T, Inc.	597 024	0.02%
422	Autodesk, Inc.	104 346	0.00%
1 559	Automatic Data Processing, Inc.	338 039	0.01%
97	AutoZone, Inc.	178 816	0.01%
521	Avery Dennison Corp.	99 220	0.00%
6 754	Ball Corp.	571 762	0.01%
31 866	Bank of America Corp.	1 246 675	0.03%
5 015	Bank of New York Mellon Corp.	256 130	0.01%
2 649	Baxter International, Inc.	199 956	0.01%
1 435	Becton Dickinson and Co.	317 335	0.01%
5 751	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	1 512 091	0.04%
1 082	Best Buy Co., Inc.	96 668	0.00%
119	Bill.com Holdings, Inc.	26 072	0.00%
715	Biogen, Inc.	150 847	0.00%
2 978	BlackRock, Inc.	2 397 589	0.06%
3 264	Blackstone Group, Inc.	371 376	0.01%
672	Boeing Co.	118 965	0.00%
1 191	Booking Holdings, Inc.	2 512 736	0.06%
1 165	BorgWarner, Inc.	46 172	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
8 170	Boston Scientific Corp.	305 190	0.01%
27 175	Bristol-Myers Squibb Co.	1 489 942	0.04%
1 871	Broadcom, Inc.	1 094 779	0.03%
428	Broadridge Financial Solutions, Inc.	68 807	0.00%
1 491	Brown-Forman Corp. "B"	95 528	0.00%
68 776	Cabot Oil & Gas Corp.	1 149 089	0.03%
385	Caesars Entertainment, Inc.	31 665	0.00%
2 669	Capital One Financial Corp.	340 525	0.01%
520	CarMax, Inc.	59 549	0.00%
3 571	Carnival Corp.	63 180	0.00%
3 296	Carrier Global Corp.	157 206	0.00%
127	Carvana Co	25 886	0.00%
1 936	Caterpillar, Inc.	351 960	0.01%
1 376	CBRE Group, Inc. "A"	131 296	0.00%
670	Celanese Corp.	99 015	0.00%
3 007	Centene Corp.	217 883	0.01%
3 571	CenterPoint Energy, Inc.	87 642	0.00%
2 187	Cerner Corp.	178 602	0.01%
860	CH Robinson Worldwide, Inc.	81 395	0.00%
6 576	Charles Schwab Corp.	486 319	0.01%
2 080	Charter Communications, Inc. "A"	1 192 489	0.03%
8 065	Chevron Corp.	832 244	0.02%
48	Chipotle Mexican Grill, Inc.	73 792	0.00%
1 239	Church & Dwight Co., Inc.	111 676	0.00%
3 124	Churchill Downs, Inc.	661 776	0.02%
1 713	Cigna Corp.	345 899	0.01%
753	Cincinnati Financial Corp.	75 439	0.00%
136	Cintas Corp.	53 000	0.00%
18 666	Cisco Systems, Inc.	1 040 155	0.03%
8 612	Citigroup, Inc.	457 333	0.01%
2 293	Citizens Financial Group, Inc.	95 273	0.00%
712	Clorox Co.	109 167	0.00%
409	Cloudflare, Inc. "A"	47 295	0.00%
1 689	CME Group, Inc.	339 315	0.01%
1 583	CMS Energy Corp.	90 551	0.00%
17 194	Coca-Cola Co.	895 231	0.02%
3 841	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	299 660	0.01%
3 875	Colgate-Palmolive Co.	290 795	0.01%
58 706	Comcast Corp. "A"	2 598 201	0.06%
2 554	Conagra Brands, Inc.	76 696	0.00%
38 383	ConocoPhillips	2 436 234	0.06%
6 894	Corning, Inc.	225 698	0.01%
4 760	Corteva, Inc.	197 901	0.01%
730	CoStar Group, Inc.	50 732	0.00%
6 124	Costco Wholesale Corp.	3 057 154	0.07%
455	CrowdStrike Holdings, Inc. "A"	81 922	0.00%
2 064	Crown Castle International Corp.	378 860	0.01%
11 614	CSX Corp.	384 002	0.01%
528	Cummins, Inc.	101 282	0.00%
5 829	CVS Health Corp.	528 772	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 569	Danaher Corp.	2 189 832	0.05%
254	Datadog, Inc. "A"	39 782	0.00%
3 447	Deere & Co.	1 039 344	0.03%
1 562	Dell Technologies, Inc. "C"	77 152	0.00%
3 055	Devon Energy Corp.	118 337	0.00%
1 266	DexCom, Inc.	597 765	0.02%
1 394	Digital Realty Trust, Inc.	216 810	0.01%
17 000	Digital Realty Trust, Inc.	411 546	0.01%
2 024	Discover Financial Services	205 675	0.01%
1 652	Discovery, Inc. "A"	34 196	0.00%
343	DocuSign, Inc.	45 939	0.00%
353	Dollar General Corp.	73 204	0.00%
1 168	Dollar Tree, Inc.	144 326	0.00%
3 752	Dominion Energy, Inc.	259 196	0.01%
786	Dover Corp.	125 517	0.00%
4 409	Dow, Inc.	219 907	0.01%
2 358	DR Horton, Inc.	224 873	0.01%
1 247	DraftKings, Inc.	30 122	0.00%
845	DTE Energy Co.	88 825	0.00%
2 947	Duke Energy Corp.	271 843	0.01%
2 827	DuPont de Nemours, Inc.	200 814	0.01%
805	Eastman Chemical Co.	85 590	0.00%
2 371	Eaton Corp. Plc.	360 320	0.01%
3 994	eBay, Inc.	233 557	0.01%
397	Ecolab, Inc.	81 896	0.00%
2 231	Edison International	133 895	0.00%
8 946	Edwards Lifesciences Corp.	1 019 130	0.03%
2 183	Elanco Animal Health, Inc.	54 479	0.00%
462	Electronic Arts, Inc.	53 586	0.00%
9 746	Eli Lilly & Co.	2 367 254	0.06%
2 180	Emerson Electric Co.	178 223	0.01%
189	Enphase Energy, Inc.	30 404	0.00%
664	Entergy Corp.	65 775	0.00%
3 043	EOG Resources, Inc.	237 698	0.01%
287	Equifax, Inc.	73 893	0.00%
724	Equinix, Inc.	538 505	0.01%
2 873	Equitable Holdings, Inc.	82 840	0.00%
1 832	Equity LifeStyle Properties, Inc.	141 218	0.00%
2 023	Essential Utilities, Inc.	95 511	0.00%
2 090	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	680 371	0.02%
166	Etsy, Inc.	31 959	0.00%
3 530	Eversource Energy	212 973	0.01%
2 384	Eversource Energy	190 728	0.01%
428	Exact Sciences Corp.	29 292	0.00%
5 560	Exelon Corp.	282 400	0.01%
359	Expedia Group, Inc.	57 051	0.00%
17 850	Exxon Mobil Corp.	960 466	0.02%
444	F5 Networks, Inc.	95 543	0.00%
8 641	Facebook, Inc. "A"	2 555 752	0.06%
1 310	Fastenal Co	73 794	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 356	FedEx Corp.	308 403	0.01%
3 398	Fidelity National Information Services, Inc.	326 145	0.01%
2 995	Fifth Third Bancorp	114 696	0.00%
8 536	First Republic Bank	1 550 097	0.04%
2 033	FirstEnergy Corp.	74 351	0.00%
3 125	Fiserv, Inc.	285 213	0.01%
20 076	Ford Motor Co.	366 671	0.01%
170	Fortinet, Inc.	53 727	0.00%
10 489	Fortive Corp.	703 663	0.02%
5 104	Fortune Brands Home & Security, Inc.	479 790	0.01%
3 111	Fox Corp.	100 946	0.00%
2 304	Freeport-McMoRan, Inc.	84 546	0.00%
138	Gartner, Inc.	40 570	0.00%
90	Generac Holdings, Inc.	27 852	0.00%
549	General Dynamics Corp.	100 642	0.00%
3 833	General Electric Co	318 417	0.01%
3 174	General Mills, Inc.	188 062	0.01%
6 525	General Motors Co.	336 406	0.01%
913	Genuine Parts Co	112 559	0.00%
5 263	Gilead Sciences, Inc.	336 042	0.01%
792	Global Payments, Inc.	94 146	0.00%
1 632	Goldman Sachs Group, Inc.	548 999	0.01%
4 125	Halliburton Co.	82 957	0.00%
1 460	Hartford Financial Services Group, Inc.	88 637	0.00%
611	Hasbro, Inc.	54 685	0.00%
6 751	HCA Healthcare, Inc.	1 525 209	0.04%
961	Hess Corp.	62 560	0.00%
4 503	Home Depot, Inc.	1 643 326	0.04%
5 930	Honeywell International, Inc.	1 087 289	0.03%
466	Horizon Therapeutics Plc	44 158	0.00%
2 096	Hormel Foods Corp.	89 963	0.00%
7 213	HP, Inc.	238 932	0.01%
60	HubSpot, Inc.	34 778	0.00%
631	Humana, Inc.	257 383	0.01%
6 717	Huntington Bancshares, Inc.	91 080	0.00%
831	Huntington Ingalls Industries, Inc.	136 459	0.00%
220	IAC Holdings, Inc.	25 287	0.00%
144	IDEXX Laboratories, Inc.	83 379	0.00%
1 496	Illinois Tool Works, Inc.	324 668	0.01%
179	Illumina, Inc.	59 883	0.00%
328	Incyte Corp.	21 171	0.00%
2 214	Ingersoll Rand, Inc.	120 454	0.00%
17 825	Intel Corp.	807 235	0.02%
4 233	Intercontinental Exchange, Inc.	509 099	0.01%
4 015	International Business Machines Corp.	471 900	0.01%
1 436	International Flavors & Fragrances, Inc.	190 233	0.01%
4 240	International Paper Co	175 163	0.01%
2 651	Interpublic Group of Cos, Inc.	87 302	0.00%
2 880	Intuit, Inc.	1 628 978	0.04%
540	Intuitive Surgical, Inc.	170 614	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
308	IQVIA Holdings, Inc.	76 415	0.00%
585	J M Smucker Co.	69 869	0.00%
830	Jacobs Engineering Group, Inc.	101 619	0.00%
558	JB Hunt Transport Services, Inc.	100 295	0.00%
22 558	Johnson & Johnson	3 393 421	0.08%
21 286	Johnson Controls International Plc.	1 521 953	0.04%
36 490	JPMorgan Chase & Co.	5 081 070	0.12%
989	Kellogg Co.	56 025	0.00%
4 494	Keurig Dr Pepper, Inc.	145 664	0.00%
4 343	KeyCorp	88 334	0.00%
1 850	Kimberly-Clark Corp.	232 503	0.01%
10 148	Kinder Morgan, Inc.	141 529	0.00%
263	KLA Corp.	99 471	0.00%
3 762	Kraft Heinz Co.	118 762	0.00%
3 689	Kroger Co.	146 820	0.00%
3 020	L3Harris Technologies, Inc.	566 290	0.01%
407	Laboratory Corp of America Holdings	112 455	0.00%
196	Lam Research Corp.	123 948	0.00%
791	Las Vegas Sands Corp.	26 181	0.00%
1 714	Lennar Corp. "A"	175 078	0.01%
709	Liberty Broadband Corp.	100 440	0.00%
1 428	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	79 411	0.00%
773	Lockheed Martin Corp.	241 586	0.01%
5 581	Loews Corp.	283 467	0.01%
13 168	Lowe's Cos, Inc.	2 993 023	0.07%
3 760	Lumen Technologies, Inc.	41 495	0.00%
1 210	LyondellBasell Industries NV "A"	98 134	0.00%
707	M&T Bank Corp.	95 481	0.00%
3 675	Marathon Petroleum Corp.	206 792	0.01%
87	Markel Corp.	94 406	0.00%
711	Marriott International, Inc.	103 311	0.00%
2 660	Marsh & McLennan Cos, Inc.	406 579	0.01%
317	Martin Marietta Materials, Inc.	122 797	0.00%
851	Marvell Technology, Inc.	65 471	0.00%
952	Mastercard, Inc. "A"	300 803	0.01%
343	Match Group, Inc.	39 889	0.00%
1 224	McCormick & Co., Inc.	103 984	0.00%
3 163	McDonald's Corp.	745 608	0.02%
929	McKesson Corp.	203 062	0.01%
11 239	Merck & Co., Inc.	757 437	0.02%
2 552	MetLife, Inc.	140 234	0.00%
2 091	MGM Resorts International	82 522	0.00%
3 397	Microchip Technology, Inc.	260 062	0.01%
5 388	Micron Technology, Inc.	441 340	0.01%
34 480	Microsoft Corp.	10 197 253	0.25%
397	Moderna, Inc.	88 665	0.00%
305	Mohawk Industries, Inc.	48 861	0.00%
1 525	Molson Coors Brewing Co. "B"	62 156	0.00%
7 426	Mondelez International, Inc. "A"	433 009	0.01%
83	MongoDB, Inc.	38 635	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
714	Monster Beverage Corp.	60 299	0.00%
342	Moody's Corp.	117 463	0.00%
41 044	Morgan Stanley	3 542 807	0.09%
483	Motorola Solutions, Inc.	115 398	0.00%
1 490	MSCI, Inc.	802 768	0.02%
6 966	Nasdaq, Inc.	1 286 432	0.03%
1 180	NetApp, Inc.	95 452	0.00%
2 016	Netflix, Inc.	1 067 991	0.03%
4 292	Newell Brands, Inc.	82 428	0.00%
5 438	Newmont Goldcorp Corp.	296 575	0.01%
32 657	NextEra Energy, Inc.	2 681 022	0.07%
8 380	NIKE, Inc. "B"	1 228 188	0.03%
1 671	Nordson Corp.	375 093	0.01%
1 325	Norfolk Southern Corp.	346 875	0.01%
1 051	Northern Trust Corp.	110 544	0.00%
223	Novavax, Inc.	28 055	0.00%
2 317	NRG Energy, Inc.	87 774	0.00%
970	Nuance Communications, Inc.	47 186	0.00%
1 709	Nucor Corp.	171 546	0.01%
10 346	NVIDIA Corp.	2 675 750	0.07%
191	NVR, Inc.	992 433	0.02%
893	Okta, Inc.	176 032	0.01%
1 169	Omnicom Group, Inc.	75 319	0.00%
900	ON Semiconductor Corp.	53 753	0.00%
1 796	ONEOK, Inc.	92 801	0.00%
6 158	Oracle Corp.	472 247	0.01%
1 086	O'Reilly Automotive, Inc.	674 434	0.02%
11 562	Otis Worldwide Corp.	885 248	0.02%
1 212	PACCAR, Inc.	94 065	0.00%
2 093	Palantir Technologies, Inc.	33 515	0.00%
161	Palo Alto Networks, Inc.	78 824	0.00%
2 277	Parker-Hannifin Corp.	636 967	0.02%
1 295	Paychex, Inc.	155 441	0.00%
4 052	PayPal Holdings, Inc.	671 937	0.02%
641	Peloton Interactive, Inc.	20 157	0.00%
16 809	PepsiCo, Inc.	2 567 615	0.06%
41 982	Pfizer, Inc.	2 179 949	0.05%
5 947	PG&E Corp.	63 486	0.00%
7 092	Philip Morris International, Inc.	592 455	0.02%
2 330	Phillips 66	148 463	0.00%
625	Pinterest, Inc.	19 978	0.00%
1 862	Plug Power, Inc.	46 223	0.00%
2 131	PNC Financial Services Group, Inc.	375 755	0.01%
884	PPG Industries, Inc.	134 046	0.00%
3 283	PPL Corp.	86 781	0.00%
1 490	Principal Financial Group, Inc.	94 769	0.00%
19 203	Procter & Gamble Co.	2 762 247	0.07%
2 572	Progressive Corp.	232 163	0.01%
3 884	Prologis, Inc.	575 018	0.01%
1 534	Prudential Financial, Inc.	146 008	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 201	Public Service Enterprise Group, Inc.	129 153	0.00%
1 106	Public Storage	364 284	0.01%
1 121	PulteGroup, Inc.	56 346	0.00%
3 092	QUALCOMM, Inc.	497 216	0.01%
1 317	Raymond James Financial, Inc.	116 274	0.00%
7 438	Raytheon Technologies Corp.	562 886	0.01%
3 164	Realty Income Corp.	199 183	0.01%
370	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	205 472	0.01%
4 713	Regions Financial Corp.	90 348	0.00%
2 483	Republic Services, Inc.	304 480	0.01%
216	ResMed, Inc.	49 476	0.00%
137	RingCentral, Inc. "A"	22 570	0.00%
309	Rockwell Automation, Inc.	94 790	0.00%
181	Roku, Inc.	36 321	0.00%
837	Roper Technologies, Inc.	362 018	0.01%
668	Ross Stores, Inc.	67 129	0.00%
864	Royal Caribbean Cruises Ltd.	58 426	0.00%
372	S&P Global, Inc.	154 377	0.00%
6 177	salesforce.com, Inc.	1 380 374	0.03%
1 965	SBA Communications Corp.	672 199	0.02%
7 117	Schlumberger NV	187 438	0.01%
1 968	Sempra Energy	228 919	0.01%
260	ServiceNow, Inc.	148 407	0.00%
3 966	Sherwin-Williams Co.	1 228 163	0.03%
2 447	Simon Property Group, Inc.	343 789	0.01%
1 741	Snap, Inc. "A"	72 001	0.00%
174	Snowflake, Inc. "A"	51 831	0.00%
4 625	Southern Co.	278 915	0.01%
286	Splunk, Inc.	29 103	0.00%
644	Square, Inc. "A"	91 464	0.00%
796	SS&C Technologies Holdings, Inc.	57 383	0.00%
753	Stanley Black & Decker, Inc.	124 895	0.00%
1 581	Starbucks Corp.	162 618	0.00%
2 488	State Street Corp.	203 468	0.01%
1 354	Stryker Corp.	318 402	0.01%
180	SVB Financial Group	107 354	0.00%
2 600	Synchrony Financial	106 062	0.00%
835	Sysco Corp.	57 676	0.00%
1 032	T Rowe Price Group, Inc.	178 449	0.01%
260	Take-Two Interactive Software, Inc.	40 632	0.00%
2 279	Target Corp.	463 816	0.01%
546	Teladoc Health, Inc.	44 085	0.00%
4 326	Teradyne, Inc.	622 081	0.02%
897	Tesla, Inc.	833 567	0.02%
19 047	Texas Instruments, Inc.	3 156 691	0.08%
817	The Travelers Companies, Inc.	112 384	0.00%
4 318	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2 533 541	0.06%
6 194	TJX Cos, Inc.	413 514	0.01%
576	T-Mobile USA, Inc.	58 745	0.00%
2 453	Torchmark Corp.	202 159	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 425	Tractor Supply Co.	1 348 053	0.03%
638	Trade Desk, Inc.	51 413	0.00%
99	TransDigm Group, Inc.	55 392	0.00%
6 052	Trimble, Inc.	464 012	0.01%
6 942	Truist Financial Corp.	357 417	0.01%
285	Twilio, Inc. "A"	65 997	0.00%
1 126	Twitter, Inc.	42 794	0.00%
1 486	Tyson Foods, Inc. "A"	113 894	0.00%
1 268	Uber Technologies, Inc.	46 753	0.00%
15 226	Union Pacific Corp.	3 373 098	0.08%
3 164	United Parcel Service, Inc. "B"	596 352	0.02%
353	United Rentals, Inc.	103 147	0.00%
11 522	UnitedHealth Group, Inc.	5 087 635	0.12%
28 546	US Bancorp	1 409 980	0.03%
2 473	Valero Energy Corp.	163 337	0.01%
226	Veeva Systems, Inc. "A"	50 773	0.00%
909	Ventas, Inc.	40 862	0.00%
700	VeriSign, Inc.	156 238	0.00%
15 342	Verizon Communications, Inc.	700 994	0.02%
371	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	71 642	0.00%
1 693	VF Corp.	109 006	0.00%
7 784	Viatris, Inc.	92 611	0.00%
15 851	Visa, Inc. "A"	3 020 639	0.07%
5 812	Vulcan Materials Co.	1 060 900	0.03%
3 836	Walgreens Boots Alliance, Inc.	175 946	0.01%
6 046	Walmart, Inc.	769 254	0.02%
7 774	Walt Disney Co.	1 058 842	0.03%
1 198	Waste Connections, Inc.	143 556	0.00%
2 273	Waste Management, Inc.	333 595	0.01%
95	Wayfair, Inc.	15 870	0.00%
1 551	WEC Energy Group, Inc.	132 391	0.00%
17 696	Wells Fargo & Co.	746 618	0.02%
1 533	Welltower, Inc.	115 622	0.00%
1 452	West Pharmaceutical Services, Inc.	598 842	0.02%
1 500	Western Digital Corp.	86 014	0.00%
1 348	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	109 184	0.00%
5 913	Weyerhaeuser Co.	214 120	0.01%
4 998	Williams Companies, Inc.	114 446	0.00%
414	Workday, Inc. "A"	99 452	0.00%
8 484	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	668 828	0.02%
2 032	Xcel Energy, Inc.	120 969	0.00%
459	Xilinx, Inc.	85 580	0.00%
657	Yum! Brands, Inc.	80 224	0.00%
1 048	Zebra Technologies Corp. "A"	548 514	0.01%
1 339	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	149 584	0.00%
3 670	Zoetis, Inc.	787 540	0.02%
259	Zoom Video Communications, Inc.	41 886	0.00%
119	Zscaler, Inc.	33 625	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Anrechte / Rights			732	0.00%
KRW			732	0.00%
225	Doosan Heavy Industries & Construction Co. Ltd.	11.02.2022	732	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			324 064 106	7.75%
Obligationen / Bonds			320 730 370	7.67%
USD			320 730 370	7.67%
1 908	6.000% Academy Ltd. 20	15.11.2027	1 795 420	0.04%
765	5.000% Acadia Healthcare Co., Inc. 20	15.04.2029	697 232	0.02%
790	9.000% Adient US LLC 144A 20	15.04.2025	741 872	0.02%
1 460	8.250% Aethon United BR LP 21	15.02.2026	1 379 182	0.03%
1 101	5.250% Aircastle Ltd. 21	Perp.	994 289	0.02%
2 840	4.875% Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 20	15.02.2030	2 701 647	0.06%
815	5.875% Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.02.2028	762 912	0.02%
4 000	3.000% Alcon Finance Corp. 144A 19	23.09.2029	3 687 127	0.09%
1 730	4.625% Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	1 521 022	0.04%
635	4.625% Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	548 740	0.01%
1 383	3.750% Allison Transmission, Inc. 20	30.01.2031	1 186 860	0.03%
1 820	8.125% Altice France S.A. 144A 18	01.02.2027	1 707 699	0.04%
53	5.500% American Airlines, Inc. 21	20.04.2026	48 528	0.00%
3 013	5.750% American Airlines, Inc. 21	20.04.2029	2 837 631	0.07%
215	8.375% Antero Resources Corp. 21	15.07.2026	215 355	0.01%
1 106	7.625% Antero Resources Corp. 21	01.02.2029	1 085 041	0.03%
2 090	6.250% Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. 144A 19	01.04.2028	1 918 566	0.05%
200	6.125% Arconic Corp. 144A 20	15.02.2028	187 214	0.00%
2 182	3.250% Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2028	1 899 465	0.05%
880	5.250% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 20	30.04.2025	802 834	0.02%
309	4.125% Atlantica Sustainable Infrastructure Plc. 21	15.06.2028	275 165	0.01%
1 165	4.750% Axalta Coating Systems LLC Via Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20	15.06.2027	1 071 827	0.03%
285	5.000% Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2029	223 025	0.01%
608	5.250% Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2031	473 606	0.01%
1 970	5.500% Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	01.11.2025	1 760 753	0.04%
5 737	2.539% Baxter International, Inc. 21	01.02.2032	5 099 333	0.12%
1 390	8.750% Baytex Energy Corp. 20	01.04.2027	1 282 047	0.03%
1 068	7.625% BCPE Empire Holdings, Inc. 21	01.05.2027	958 881	0.02%
1 000	3.250% Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	893 642	0.02%
1 010	3.625% Black Knight InfoServ LLC 20	01.09.2028	889 825	0.02%
745	7.625% Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 20	15.12.2025	697 530	0.02%
8 000	3.500% BNP Paribas S.A. 144A 17	16.11.2027	7 531 764	0.18%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 926	7.875%	Bombardier, Inc. 144A 19	15.04.2027	2 671 481	0.06%
1 175	4.750%	Boyd Gaming Corp. 21	15.06.2031	1 060 094	0.03%
8 000	2.277%	BPCE S.A. 21	20.01.2032	6 786 565	0.16%
48	4.250%	British Airways 2020-1 Class A Pass Through Trust 20	15.11.2032	44 577	0.00%
4 000	3.419%	Broadcom, Inc. 21	15.04.2033	3 677 665	0.09%
810	4.000%	Cable One, Inc. 20	15.11.2030	703 323	0.02%
1 296	4.625%	Caesars Entertainment, Inc. 21	15.10.2029	1 147 995	0.03%
1 932	3.875%	Canpack S.A. Via Canpack US LLC 21	15.11.2029	1 660 566	0.04%
740	7.625%	Carnival Corp. 20	01.03.2026	682 925	0.02%
650	5.750%	Carnival Corp. 21	01.03.2027	572 094	0.01%
675	9.875%	Carnival Corp. 20	01.08.2027	678 912	0.02%
464	4.000%	Carnival Corp. 21	01.08.2028	405 384	0.01%
1 898	6.000%	Carnival Corp. 21	01.05.2029	1 664 022	0.04%
185	5.625%	Carvana Co. 20	01.10.2025	163 250	0.00%
1 280	5.875%	Carvana Co. 20	01.10.2028	1 129 084	0.03%
631	4.875%	Carvana Co. 21	01.09.2029	531 046	0.01%
47	6.375%	CCM Merger, Inc. 20	01.05.2026	43 433	0.00%
10 655	4.250%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 20	01.02.2031	9 479 879	0.23%
1 513	5.500%	Cedar Fair LP Via Canada's Wonderland Co. Via Magnum Management Corp. Via Millennium Op 144A 20	01.05.2025	1 385 502	0.03%
556	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	488 783	0.01%
997	3.750%	Charles River Laboratories International, Inc. 21	15.03.2029	891 444	0.02%
192	4.000%	Charles River Laboratories International, Inc. 21	15.03.2031	173 178	0.00%
1 222	3.250%	Cheniere Energy Partners LP 21	31.01.2032	1 087 916	0.03%
4 160	6.625%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.02.2025	3 794 593	0.09%
872	6.875%	CHS/Community Health Systems, Inc. 21	15.04.2029	786 119	0.02%
106	6.125%	CHS/Community Health Systems, Inc. 21	01.04.2030	92 273	0.00%
946	3.750%	Clearway Energy Operating LLC 21	15.02.2031	833 407	0.02%
1 275	5.750%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	1 172 458	0.03%
955	6.250%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	882 619	0.02%
1 530	6.000%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2026	1 394 988	0.03%
158	6.750%	Comstock Resources, Inc. 21	01.03.2029	150 774	0.00%
1 540	5.875%	Comstock Resources, Inc. 21	15.01.2030	1 392 636	0.03%
4 000	2.400%	ConocoPhillips 21	15.02.2031	3 544 813	0.08%
1 870	6.500%	Consolidated Co.mmunications, Inc. 20	01.10.2028	1 750 684	0.04%
3 660	5.625%	Constellium S.E. 20	15.06.2028	3 387 303	0.08%
1 011	5.750%	Continental Resources, Inc. 20	15.01.2031	1 049 228	0.02%
3 958	2.875%	Continental Resources, Inc. Via OK 21	01.04.2032	3 409 095	0.08%
5 000	3.600%	Cox Communications, Inc. 21	15.06.2051	4 641 709	0.11%
9 000	3.091%	Credit Suisse Group AG 21	14.05.2032	8 058 690	0.19%
1 202	6.000%	Crestwood Midstream Partners LP 21	01.02.2029	1 098 849	0.03%
2 090	5.625%	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A 17	15.10.2025	1 890 594	0.05%
845	5.500%	CSC Holdings LLC 144A 16	15.04.2027	769 127	0.02%
4 150	5.375%	CSC Holdings LLC 144A 18	01.02.2028	3 778 172	0.09%
1 230	6.750%	Cumulus Media New Holdings, Inc. 19	01.07.2026	1 126 804	0.03%
1 740	4.625%	DaVita, Inc. 144A 20	01.06.2030	1 573 957	0.04%
6 000	7.000%	Delta Air Lines, Inc. 20	01.05.2025	6 044 637	0.14%
2 888	2.311%	Deutsche Bank AG 21	16.11.2027	2 540 384	0.06%
939	4.125%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2029	849 658	0.02%
583	4.375%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2031	534 989	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
3 135	6.750%	eG Global Finance Plc. 144A 19	07.02.2025	2 798 482	0.07%
925	6.625%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 20	15.07.2025	861 059	0.02%
35	5.750%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 144A 17	30.01.2028	32 855	0.00%
375	6.000%	Endo Dac Via Endo Finance LLC Via Endo Finco, Inc. 20	30.06.2028	246 744	0.01%
487	6.125%	Endo Luxembourg Finance Co. Sarl 21	01.04.2029	420 100	0.01%
1 867	5.625%	EnLink Midstream LLC 20	15.01.2028	1 717 289	0.04%
1 457	6.500%	Entercom Media Corp. 144A 19	01.05.2027	1 267 636	0.03%
218	5.000%	Everi Holdings, Inc. 21	15.07.2029	194 718	0.00%
1 085	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 20	15.10.2027	1 030 340	0.02%
309	6.000%	Foundation Building Materials, Inc. 21	01.03.2029	267 204	0.01%
685	5.875%	Frontier Communications Corp. 20	15.10.2027	639 028	0.02%
1 361	5.000%	Frontier Communications Corp. 20	01.05.2028	1 235 815	0.03%
1 093	6.000%	Frontier Communications Holdings LLC 21	15.01.2030	966 986	0.02%
771	3.625%	Gap, Inc. 21	01.10.2029	671 066	0.02%
300	7.625%	Golden Entertainment, Inc. 144A 19	15.04.2026	276 571	0.01%
1 867	6.750%	Golden Nugget, Inc. 16	15.10.2024	1 643 821	0.04%
2 002	5.250%	Goodyear Tire & Rubber Co. 21	15.07.2031	1 913 977	0.05%
920	7.125%	Graham Packaging Co., Inc. 20	15.08.2028	837 911	0.02%
1 125	4.875%	Hanesbrands, Inc. 144A 16	15.05.2026	1 061 172	0.03%
1 595	7.500%	Harvest Midstream I LP 20	01.09.2028	1 509 303	0.04%
2 410	4.250%	Hess Midstream Operations LP 21	15.02.2030	2 115 172	0.05%
1 210	3.250%	Hologic, Inc. 20	15.02.2029	1 071 231	0.03%
2 655	5.500%	Horizon Therapeutics USA, Inc. 144A 19	01.08.2027	2 456 786	0.06%
152	4.500%	Hudbay Minerals, Inc. 21	01.04.2026	134 159	0.00%
605	6.125%	Hudbay Minerals, Inc. 20	01.04.2029	564 743	0.01%
388	13.000%	Husky III Holding Ltd. 20	15.02.2025	360 961	0.01%
1 400	4.750%	IHO Verwaltungs GmbH 144A 16	15.09.2026	1 262 426	0.03%
364	5.000%	II-VI, Inc. 21	15.12.2029	327 482	0.01%
799	7.000%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2028	739 869	0.02%
420	9.000%	Illuminate Buyer LLC Via Illuminate Holdings IV, Inc. 20	01.07.2028	394 191	0.01%
1 793	4.750%	Imola Merger Corp. 21	15.05.2029	1 617 989	0.04%
2 462	3.875%	Ingevity Corp. 20	01.11.2028	2 118 399	0.05%
520	4.000%	Ingles Markets, Inc. 21	15.06.2031	463 309	0.01%
952	9.000%	Intelligent Packaging Holdco Issuer LP 20	15.01.2026	880 533	0.02%
2 545	4.125%	International Game Technology Plc. 21	15.04.2026	2 304 823	0.05%
624	5.750%	ION Trading Technologies Sarl 21	15.05.2028	566 604	0.01%
1 250	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2030	1 160 438	0.03%
996	6.500%	ITT Holdings LLC 21	01.08.2029	867 130	0.02%
932	4.625%	J2 Global, Inc. 20	15.10.2030	842 898	0.02%
2 070	5.000%	James Hardie International Finance DAC 144A 17	15.01.2028	1 899 788	0.05%
524	6.750%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2026	475 273	0.01%
720	10.500%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2027	666 456	0.02%
2 181	4.125%	Lamb Weston Holdings, Inc. 21	31.01.2030	1 971 416	0.05%
2 298	4.300%	Liberty Mutual Group, Inc. 21	01.02.2061	1 904 944	0.05%
200	3.875%	Lithia Motors, Inc. 21	01.06.2029	180 786	0.00%
1 440	5.500%	LogMeIn, Inc. 20	01.09.2027	1 282 059	0.03%
2 003	7.875%	Magic Mergeco, Inc. 21	01.05.2029	1 738 447	0.04%
1 015	6.375%	MajorDrive Holdings IV LLC 21	01.06.2029	864 410	0.02%
620	7.250%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2025	545 739	0.01%
369	3.875%	Meritage Homes Corp. 21	15.04.2029	342 769	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
192	3.875% MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	15.02.2029	178 255	0.00%
543	4.875% Midwest Gaming Borrower LLC Via Midwest Gaming Finance Corp. 21	01.05.2029	485 291	0.01%
2 198	6.625% Millennium Escrow Corp. 21	01.08.2026	1 945 768	0.05%
2 453	3.875% Mozart Debt Merger Sub, Inc. 21	01.04.2029	2 151 143	0.05%
274	5.250% Mozart Debt Merger Sub, Inc. 21	01.10.2029	245 007	0.01%
1 076	10.250% NCL Corp. Ltd. 20	01.02.2026	1 100 894	0.03%
1 465	5.125% NCR Corp. 21	15.04.2029	1 333 959	0.03%
2 455	5.500% NESCO Holdings II, Inc. 21	15.04.2029	2 238 191	0.05%
1 096	4.875% Netflix, Inc. 144A 19	15.06.2030	1 126 648	0.03%
1 217	6.500% New Fortress Energy, Inc. 21	30.09.2026	1 070 087	0.03%
1 530	4.750% Nexstar Broadcasting, Inc. 20	01.11.2028	1 377 700	0.03%
156	6.000% Northwest Fiber LLC Via Northwest Fiber Finance Sub, Inc. 21	15.02.2028	135 016	0.00%
2 172	3.875% Novelis Corp. 21	15.08.2031	1 906 402	0.05%
8 745	2.450% NRG Energy, Inc. 20	02.12.2027	7 634 190	0.18%
3 597	3.375% NRG Energy, Inc. 20	15.02.2029	3 099 203	0.07%
296	3.625% NRG Energy, Inc. 20	15.02.2031	255 432	0.01%
884	3.875% NRG Energy, Inc. 21	15.02.2032	765 758	0.02%
4 000	3.875% NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 19	18.06.2026	3 795 674	0.09%
2 160	4.125% Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	1 949 015	0.05%
1 425	8.500% Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 144A 19	15.05.2027	1 330 380	0.03%
1 835	7.500% Par Pharmaceutical, Inc. 144A 19	01.04.2027	1 650 565	0.04%
252	4.500% Parkland Corp. 21	01.10.2029	222 122	0.01%
1 865	5.875% Parkland Fuel Corp. 144A 19	15.07.2027	1 734 293	0.04%
1 120	4.500% Pattern Energy Operations LP Via Pattern Energy Operations, Inc. 20	15.08.2028	1 029 845	0.02%
870	4.250% Performance Food Group, Inc. 21	01.08.2029	759 888	0.02%
6 192	6.700% Petroleos Mexicanos 21	16.02.2032	5 493 086	0.13%
500	4.750% PetSmart Inc Via PetSmart Finance Corp. 21	15.02.2028	453 100	0.01%
2 305	5.500% Post Holdings, Inc. 19	15.12.2029	2 132 308	0.05%
1 260	3.375% Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 20	31.08.2027	1 068 928	0.03%
1 595	4.500% Radiate Holdco LLC Via Radiate Finance, Inc. 20	15.09.2026	1 424 252	0.03%
890	6.500% Radiate Holdco LLC Via Radiate Finance, Inc. 20	15.09.2028	787 390	0.02%
2 015	9.750% RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. Via LifePoint Health, Inc. 18	01.12.2026	1 870 928	0.04%
466	5.875% Renewable Energy Group, Inc. 21	01.06.2028	421 994	0.01%
2 904	8.000% Rite Aid Corp. 20	15.11.2026	2 618 018	0.06%
2 306	5.500% Royal Caribbean Cruises Ltd. 21	31.08.2026	2 062 970	0.05%
773	5.500% Royal Caribbean Cruises Ltd. 21	01.04.2028	690 126	0.02%
1 455	3.125% SBA Communications Corp. 21	01.02.2029	1 233 999	0.03%
2 330	8.250% Scientific Games International, Inc. 144A 19	15.03.2026	2 161 971	0.05%
1 056	5.875% Scripps Escrow, Inc. 19	15.07.2027	976 782	0.02%
1 855	6.250% Select Medical Corp. 144A 19	15.08.2026	1 728 860	0.04%
3 479	3.750% Sensata Technologies, Inc. 20	15.02.2031	3 055 996	0.07%
2 900	4.125% Sirius XM Radio, Inc. 20	01.07.2030	2 564 047	0.06%
1 317	3.875% Sirius XM Radio, Inc. 21	01.09.2031	1 139 300	0.03%
955	5.375% Societe Generale S.A. 20	Perp.	885 718	0.02%
980	4.375% Standard Industries, Inc. 20	15.07.2030	880 742	0.02%
105	3.375% Standard Industries, Inc. 20	15.01.2031	89 129	0.00%
507	4.500% Superior Plus LP Via Superior General Partner, Inc. 21	15.03.2029	458 908	0.01%
2 976	4.000% Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 21	15.01.2032	2 743 772	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 550	5.750% Tempo Acquisition LLC Via Tempo Acquisition Finance Corp. 20	01.06.2025	1 415 977	0.03%
5 895	4.375% Tenet Healthcare Corp. 21	15.01.2030	5 259 210	0.13%
1 632	7.750% Titan Acquisition Ltd. Via Titan Co-Borrower LLC 144A 18	15.04.2026	1 463 419	0.03%
1 317	6.875% Townsquare Media, Inc. 21	01.02.2026	1 233 894	0.03%
2 290	6.250% TransDigm, Inc. 144A 19	15.03.2026	2 094 388	0.05%
600	9.250% Trident TPI Holdings, Inc. 19	01.08.2024	552 520	0.01%
507	5.125% Trinseo Materials Operating SCA Via Trinseo Materials Finance, Inc. 21	01.04.2029	456 376	0.01%
1 365	6.875% Tutor Perini Corp. 144A 17	01.05.2025	1 211 924	0.03%
1 280	4.500% Uber Technologies, Inc. 21	15.08.2029	1 149 693	0.03%
3 500	4.125% UBS Group AG 144A 16	15.04.2026	3 362 457	0.08%
1 560	5.459% UniCredit SpA 20	30.06.2035	1 495 156	0.04%
2 000	7.830% UniCredit SpA 144A 18	04.12.2023	1 959 286	0.05%
6 700	7.296% UniCredit SpA 144A 19	02.04.2034	7 043 662	0.17%
790	4.625% United Airlines, Inc. 21	15.04.2029	720 629	0.02%
781	4.375% United Airlines, Inc. 144A 21	15.04.2026	716 972	0.02%
139	6.750% United Natural Foods, Inc. 20	15.10.2028	131 232	0.00%
1 500	2.650% Universal Health Services, Inc. 20	15.10.2030	1 313 358	0.03%
1 563	4.500% Univision Communications, Inc. 21	01.05.2029	1 393 849	0.03%
2 026	7.375% Urban One, Inc. 21	01.02.2028	1 842 873	0.04%
896	3.875% Venture Global Calcasieu Pass LLC 21	15.08.2029	821 488	0.02%
626	4.125% Venture Global Calcasieu Pass LLC 21	15.08.2031	588 056	0.01%
1 060	6.500% ViaSat, Inc. 20	15.07.2028	937 865	0.02%
3 415	4.625% VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2029	3 200 377	0.08%
360	4.125% VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.08.2030	335 368	0.01%
635	13.000% Viking Cruises Ltd. 20	15.05.2025	632 420	0.02%
605	7.000% Vistra Corp. 21	Perp.	540 132	0.01%
682	4.375% Vistra Operations Co. LLC 144A 21	01.05.2029	602 627	0.01%
1 499	6.500% Watco Cos LLC Via Watco Finance Corp. 20	15.06.2027	1 382 015	0.03%
508	8.625% Weatherford International Ltd. 21	30.04.2030	461 006	0.01%
3 970	4.625% Williams Scotsman International, Inc. 20	15.08.2028	3 606 026	0.09%
420	3.875% WMG Acquisition Corp. 20	15.07.2030	375 913	0.01%
1 165	3.000% WMG Acquisition Corp. 20	15.02.2031	985 292	0.02%
520	5.500% Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	474 187	0.01%
1 381	5.250% Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 17	15.05.2027	1 240 654	0.03%
Aktien / Equities			3 333 736	0.08%
Indien / India			391 591	0.01%
10 244	Larsen & Toubro Ltd.—GDR		229 256	0.01%
16 265	Mahindra & Mahindra Ltd.—GDR		162 335	0.00%
Russland / Russia			377 840	0.01%
32 760	Gazprom PJSC—ADR		264 742	0.01%
8 166	Sberbank of Russia PJSC—ADR		113 098	0.00%
Südkorea / South Korea			2 064 927	0.05%
2 603	Hyundai Motor Co—GDR		94 305	0.00%
1 359	Samsung Electronics Co. Ltd.—GDR 144A		1 970 622	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States			499 378	0.01%
21 750	JPMorgan Chase & Co.		499 378	0.01%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			6 604 552	0.16%
Obligationen / Bonds			6 604 552	0.16%
USD			6 604 552	0.16%
156	6.625% Ahead DB Holdings LLC 21	01.05.2028	136 422	0.00%
1 450	4.875% Bausch Health Cos, Inc. 21	01.06.2028	1 310 674	0.03%
740	3.875% Element Solutions, Inc. 20	01.09.2028	660 092	0.02%
1 543	6.000% Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. Via Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC 20	15.09.2028	1 400 600	0.04%
982	5.250% Magic Mergeco, Inc. 21	01.05.2028	863 438	0.02%
1 905	4.750% Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	1 767 871	0.04%
517	4.000% Synaptics, Inc. 21	15.06.2029	465 455	0.01%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			32 358 637	0.78%
Schatzbriefe / Treasury Bills			32 358 637	0.78%
USD			32 358 637	0.78%
7 400	0.000% United States Treasury Bill 21	27.01.2022	6 507 155	0.16%
11 500	0.000% United States Treasury Bill 21	03.02.2022	10 112 390	0.24%
17 900	0.000% United States Treasury Bill 21	03.03.2022	15 739 092	0.38%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AUD	780 000	EUR	489 238	06.01.2022	9 434	0.00%
CAD	900 000	EUR	621 111	06.01.2022	5 419	0.00%
CAD	179 925 000	EUR	124 744 687	25.01.2022	462 327	0.01%
EUR	9 391 506	AUD	14 943 388	06.01.2022	-162 146	-0.00%
EUR	2 250 586	AUD	3 505 009	25.01.2022	10 429	0.00%
EUR	10 732 416	CAD	15 568 635	06.01.2022	-105 607	-0.00%
EUR	274 373 661	CAD	392 556 000	25.01.2022	1 200 036	0.03%
EUR	5 040 054	CHF	5 301 000	25.01.2022	-76 580	-0.00%
EUR	29 836 907	CZK	756 197 000	25.01.2022	-522 414	-0.01%
EUR	41 204 496	GBP	35 123 176	06.01.2022	-627 713	-0.02%
EUR	153 962 915	GBP	129 731 000	25.01.2022	-487 221	-0.01%
EUR	9 897 748	GBP	8 328 469	27.01.2022	-17 228	-0.00%
EUR	796 116	HKD	7 039 000	25.01.2022	2 482	0.00%
EUR	178 133 687	JPY	23 073 603 000	25.01.2022	1 978 843	0.05%
EUR	1 459 884	SEK	14 672 000	25.01.2022	35 224	0.00%
EUR	172 433 832	USD	195 974 735	06.01.2022	109 571	0.00%
EUR	884 323 194	USD	1 005 095 213	24.01.2022	840 309	0.02%
EUR	1 193 674 840	USD	1 355 745 000	25.01.2022	1 993 203	0.05%
EUR	753 404 279	USD	855 510 147	26.01.2022	1 437 421	0.03%
GBP	230 000	EUR	269 692	06.01.2022	4 241	0.00%
GBP	489 172	EUR	571 318	27.01.2022	11 037	0.00%
USD	2 100 000	EUR	1 857 027	06.01.2022	-10 458	-0.00%
USD	233 610 000	EUR	207 077 492	26.01.2022	-1 741 554	-0.04%
USD	121 467 942	EUR	107 254 726	27.01.2022	-490 317	-0.01%
					3 858 738	0.10%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BOFA Securities, Inc., Goldman Sachs Bank Europe, Morgan Stanley & Co. International Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank London oder UBS Europe SE abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with BOFA Securities, Inc., Goldman Sachs Bank Europe, Morgan Stanley & Co. International Plc., Standard Chartered Bank, State Street Bank London or UBS Europe SE.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 4 735 219 494)	4 866 411 177
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	19 746 332
Bankguthaben / Bank deposits	166 175 213
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	42 368 395

Total Aktiva / Total Assets

5 094 701 117

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 530 688
Bankschulden / Bank liability	255 889
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	3 630 000
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	103 316
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	346 006
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	127 235
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	374 421

Total Passiva / Total Liabilities

7 367 555

Nettovermögen / Net Assets

5 087 333 562

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	2 187 231
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	66 478 530
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	11 914
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	479 032
Sonstige Erträge / Other income	21 783

Total Ertrag / Total Income

69 178 490

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	387 658
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 059 527
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	254 495
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	817 372

Total Aufwand / Total Expenses

3 519 052

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

65 659 438

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	13 505 195
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-197 454 882
- Futures	-27 708 409
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 653 459
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-262 900

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-147 915 017

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	48 740 358
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	69 936 225
- Futures	11 398 539
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-820 814

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-18 660 709

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	4 930 807 455	5 105 994 271
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	193 613 956	-18 660 709
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-18 427 140	-
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	5 105 994 271	5 087 333 562

*Siehe Seite 14. / See page 23.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	48 492 472.87	48 492 472.87	48 492 472.87
Nettovermögen / Net Assets	EUR 4 930 807 455	EUR 5 105 994 271	EUR 5 087 333 562
	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 Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	101.68	105.29	104.91
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	0.96	0.38	-

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			4 866 411 177	95.66%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			4 311 000 831	84.74%
Obligationen / Bonds			4 017 028 591	78.96%
AUD			52 128 136	1.03%
12 000	2.250% Australia Government Bond 17	21.11.2022	7 805 958	0.15%
41 000	1.000% Australia Government Bond 20	21.11.2031	24 623 407	0.49%
13 689	4.250% Australia Government Bond—Series 142 14	21.04.2026	9 843 018	0.19%
7 900	2.500% Australia Government Bond—Series 155 18	21.05.2030	5 401 005	0.11%
7 100	0.250% Australia Government Bond—Series 159 20	21.11.2024	4 454 748	0.09%
BRL			10 229 957	0.20%
46 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	7 147 485	0.14%
20 000	10.250% Brazilian Government International Bond 07	10.01.2028	3 082 472	0.06%
CAD			20 313 168	0.40%
11 800	0.250% Canadian Government Bond 20	01.02.2023	8 170 068	0.16%
4 300	0.250% Canadian Government Bond 21	01.08.2023	2 963 728	0.06%
2 693	1.000% Canadian Government Bond 16	01.06.2027	1 849 840	0.04%
4 800	1.500% Canadian Government Bond 21	01.06.2031	3 362 815	0.07%
2 000	2.750% Canadian Government Bond 14	01.12.2048	1 717 117	0.03%
3 001	2.000% Canadian Government Bond 17	01.12.2051	2 249 600	0.04%
CHF			4 739 039	0.09%
3 734	1.250% Swiss Confederation Government Bond 14	28.05.2026	3 872 888	0.07%
798	0.500% Swiss Confederation Government Bond 17	28.06.2045	866 151	0.02%
CLP			2 943 593	0.06%
3 000 000	5.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	2 943 593	0.06%
COP			4 259 798	0.08%
11 000 000	7.500% Colombian TES—Series B 11	26.08.2026	2 361 324	0.04%
9 000 000	7.750% Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	1 898 474	0.04%
CZK			7 260 266	0.14%
170 000	2.500% Czech Republic Government Bond—Series 78 13	25.08.2028	6 598 333	0.13%
17 390	0.450% Czech Republic Government Bond—Series 97 15	25.10.2023	661 933	0.01%
DKK			3 334 620	0.07%
10 507	1.750% Denmark Government Bond 14	15.11.2025	1 530 384	0.03%
13 500	0.000% Denmark Government Bond 21	15.11.2031	1 804 236	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR			1 550 653 257	30.48%
2 086	0.875% Abbott Ireland Financing DAC 18	27.09.2023	2 126 489	0.04%
2 137	1.375% AbbVie, Inc. 16	17.05.2024	2 202 307	0.04%
3 318	1.250% AbbVie, Inc. 19	18.11.2031	3 447 170	0.07%
5 700	3.000% Abertis Infraestructuras S.A.—EMTN 19	27.03.2031	6 542 004	0.13%
2 553	0.250% ACEA SpA 21	28.07.2030	2 455 118	0.05%
3 508	6.000% Achmea BV—EMTN 13	04.04.2043	3 762 996	0.07%
1 000	1.500% Adecco International Financial Services BV—EMTN 15	22.11.2022	1 011 620	0.02%
1 806	0.500% Adecco International Financial Services BV—EMTN 21	21.09.2031	1 744 885	0.03%
1 300	3.500% Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	1 318 876	0.03%
300	1.500% ADLER Real Estate AG 19	17.04.2022	295 245	0.01%
1 200	1.875% ADLER Real Estate AG 18	27.04.2023	1 134 432	0.02%
1 000	2.750% Aeroports de Paris 20	02.04.2030	1 162 360	0.02%
620	4.250% Afflelou SAS 21	19.05.2026	632 846	0.01%
2 200	3.250% Ageas 19	02.07.2049	2 443 980	0.05%
7 209	0.500% AIB Group Plc. 21	17.11.2027	7 156 663	0.14%
2 500	1.250% AIB Group Plc.—EMTN 19	28.05.2024	2 569 000	0.05%
1 390	2.375% Airbus S.E. 20	07.04.2032	1 582 584	0.03%
2 281	2.375% Airbus S.E. 20	09.06.2040	2 559 305	0.05%
1 383	2.625% Allergan Funding SCS 18	15.11.2028	1 496 766	0.03%
701	2.625% Allergan Funding SCS 18	15.11.2028	758 664	0.01%
2 100	0.500% Alstom S.A. 21	27.07.2030	2 066 715	0.04%
1 490	4.750% Altice Finco S.A. 17	15.01.2028	1 420 566	0.03%
516	3.375% Altice France S.A. 19	15.01.2028	503 343	0.01%
2 229	1.950% American Honda Finance Corp. 20	18.10.2024	2 352 687	0.05%
2 476	0.750% American Honda Finance Corp.—EMTN 17	17.01.2024	2 520 667	0.05%
3 195	0.875% American Tower Corp. 21	21.05.2029	3 162 443	0.06%
955	2.125% Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 20	02.12.2027	1 047 215	0.02%
3 000	2.000% Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2028	3 290 190	0.06%
1 000	2.000% Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 18	23.01.2035	1 100 720	0.02%
586	3.000% Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2029	575 675	0.01%
2 473	0.336% Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2027	2 460 808	0.05%
1 344	5.125% ASR Media and Sponsorship SpA 19	01.08.2024	1 302 637	0.03%
3 542	5.000% ASR Nederland NV 14	Perp.	3 955 954	0.08%
1 050	2.429% Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	1 116 150	0.02%
247	1.713% Assicurazioni Generali SpA 21	30.06.2032	244 117	0.00%
1 095	3.875% Assicurazioni Generali SpA—EMTN 19	29.01.2029	1 268 229	0.02%
2 800	7.750% Assicurazioni Generali SpA—EMTN 12	12.12.2042	3 001 964	0.06%
6 665	1.300% AT&T, Inc. 15	05.09.2023	6 804 165	0.13%
3 772	3.500% AT&T, Inc. 13	17.12.2025	4 244 405	0.08%
7 000	2.050% AT&T, Inc. 20	19.05.2032	7 624 890	0.15%
1 000	3.550% AT&T, Inc. 12	17.12.2032	1 232 260	0.02%
1 800	2.375% Auchan Holding S.A.—EMTN 19	25.04.2025	1 901 196	0.04%
1 393	1.625% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. 21	11.03.2081	1 398 558	0.03%
700	1.750% Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd.—EMTN 14	15.10.2024	726 516	0.01%
1 420	1.500% Austria Government Bond 16	20.02.2047	1 729 091	0.03%
982	0.750% Austria Government Bond 144A 16	20.10.2026	1 034 999	0.02%
2 100	1.375% Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 18	27.06.2028	2 248 302	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
666	3.875% Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	695 544	0.01%
1 140	4.125% Avis Budget Finance Plc. 16	15.11.2024	1 152 950	0.02%
1 528	1.375% Babcock International Group Plc.—EMTN 19	13.09.2027	1 547 589	0.03%
1 012	1.500% Ball Corp. 19	15.03.2027	1 027 059	0.02%
3 500	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	3 498 705	0.07%
2 600	1.125% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	28.02.2024	2 662 296	0.05%
2 700	2.575% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	22.02.2029	2 806 731	0.06%
1 900	1.750% Banco Comercial Portugues S.A.—EMTN 21	07.04.2028	1 824 551	0.04%
2 400	0.875% Banco de Sabadell S.A. 21	16.06.2028	2 316 024	0.05%
1 800	1.750% Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	1 843 704	0.04%
3 000	1.125% Banco Santander S.A. 20	23.06.2027	3 086 610	0.06%
3 000	0.500% BANCO SANTANDER S.A. 20	04.02.2027	2 987 850	0.06%
1 237	6.500% Banijay Group SAS 20	01.03.2026	1 289 177	0.03%
1 217	0.654% Bank of America Corp. 20	26.10.2031	1 187 330	0.02%
2 090	1.381% Bank of America Corp.—EMTN 19	09.05.2030	2 183 109	0.04%
2 176	0.375% Bank of Ireland Group Plc. 21	10.05.2027	2 148 626	0.04%
1 972	0.750% Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	1 993 929	0.04%
800	0.875% Bankia S.A. 19	25.03.2024	815 104	0.02%
1 600	1.000% Bankia S.A. 19	25.06.2024	1 634 480	0.03%
2 300	1.125% Bankia S.A. 19	12.11.2026	2 353 360	0.05%
4 600	0.875% Bankinter S.A. 19	08.07.2026	4 670 978	0.09%
1 358	1.125% Barclays Plc. 21	22.03.2031	1 357 307	0.03%
3 324	1.875% Barclays Plc.—EMTN 16	08.12.2023	3 452 173	0.07%
3 575	0.750% Barclays Plc.—EMTN 19	09.06.2025	3 626 194	0.07%
3 223	0.875% BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.10.2023	3 265 737	0.06%
3 733	1.000% Becton Dickinson and Co. 16	15.12.2022	3 774 362	0.07%
1 000	0.632% Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2023	1 009 760	0.02%
859	3.375% Belden, Inc. 21	15.07.2031	884 693	0.02%
1 200	1.000% Belfius Bank S.A.—EMTN 17	26.10.2024	1 232 460	0.02%
9 383	1.000% Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	9 972 815	0.20%
321	1.600% Belgium Government Bond—Series 78 144A 16	22.06.2047	374 649	0.01%
1 400	1.250% Belgium Government Bond—Series 86 18	22.04.2033	1 567 202	0.03%
800	1.700% Belgium Government Bond—Series 88 144A 19	22.06.2050	955 560	0.02%
11 257	4.950% Benin Government International Bond 21	22.01.2035	10 774 638	0.21%
1 108	1.500% BMW Finance NV—EMTN 19	06.02.2029	1 207 665	0.02%
7 200	0.125% BNG Bank NV 20	09.07.2035	6 900 696	0.14%
2 300	1.125% BNP Paribas S.A. 20	17.04.2029	2 350 991	0.05%
1 560	1.500% BNP Paribas S.A.—EMTN 17	17.11.2025	1 637 048	0.03%
3 400	2.125% BNP Paribas S.A.—EMTN 19	23.01.2027	3 627 324	0.07%
3 259	2.375% Booking Holdings, Inc. 14	23.09.2024	3 449 684	0.07%
1 453	0.100% Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	1 454 482	0.03%
3 279	1.000% BorgWarner, Inc. 21	19.05.2031	3 229 422	0.06%
700	6.500% Boxer Parent Co., Inc. 20	02.10.2025	736 085	0.01%
8 908	3.625% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	9 597 390	0.19%
200	1.953% BP Capital Markets Plc.—EMTN 16	03.03.2025	211 900	0.00%
1 500	1.573% BP Capital Markets Plc.—EMTN 15	16.02.2027	1 592 100	0.03%
400	4.625% BPCE S.A. 13	18.07.2023	428 124	0.01%
1 800	0.125% BPCE S.A. 19	04.12.2024	1 810 368	0.04%
4 500	0.625% BPCE S.A. 20	28.04.2025	4 574 340	0.09%
1 300	1.125% BPCE S.A.—EMTN 17	18.01.2023	1 320 124	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 200	1.375%	BPCE S.A.—EMTN 18	23.03.2026	2 296 932	0.05%
6 200	2.000%	Brisa Concessao Rodoviaria S.A.—EMTN 16	22.03.2023	6 363 370	0.13%
2 600	2.375%	Brisa Concessao Rodoviaria S.A.—EMTN 17	10.05.2027	2 867 852	0.06%
1 061	3.500%	Brunello Bidco SpA 21	15.02.2028	1 053 382	0.02%
6 554	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.08.2027	6 901 231	0.14%
9 600	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 21	15.08.2031	9 769 056	0.19%
506	2.500%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.2046	807 869	0.02%
5 000	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.02.2031	5 100 600	0.10%
7 400	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.05.2036	7 387 124	0.15%
839	3.375%	CAB SELAS 21	01.02.2028	840 737	0.02%
2 000	6.000%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 17	23.01.2027	2 460 840	0.05%
5 200	0.750%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 21	07.07.2028	5 045 456	0.10%
2 900	6.375%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 14	Perp.	3 288 252	0.06%
3 600	0.750%	CaixaBank S.A. 20	10.07.2026	3 659 292	0.07%
2 100	0.375%	CaixaBank S.A. 20	18.11.2026	2 090 676	0.04%
2 000	0.500%	CaixaBank S.A. 21	09.02.2029	1 959 100	0.04%
5 600	0.625%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	01.10.2024	5 668 152	0.11%
17 694	2.375%	CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC 20	01.11.2027	17 818 389	0.35%
1 000	0.875%	Carlsberg Breweries A/S—EMTN 19	01.07.2029	1 020 630	0.02%
6 000	0.625%	Carlsberg Breweries AS 20	09.03.2030	5 994 180	0.12%
600	0.875%	Carrefour S.A.—EMTN 18	12.06.2023	607 542	0.01%
900	3.580%	Casino Guichard Perrachon S.A. 14	07.02.2025	871 209	0.02%
1 588	2.375%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	1 590 191	0.03%
1 920	5.875%	Centurion Bidco SpA 20	30.09.2026	1 983 360	0.04%
1 500	5.250%	CeramTec BondCo GmbH 17	15.12.2025	1 522 680	0.03%
535	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	545 984	0.01%
752	4.375%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	786 652	0.02%
594	3.500%	Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	600 106	0.01%
824	5.000%	Chrome Holdco SASU 21	31.05.2029	827 724	0.02%
400	0.875%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 18	21.09.2023	407 812	0.01%
3 964	1.250%	Citigroup, Inc. 19	10.04.2029	4 125 097	0.08%
3 190	1.625%	Citycon Treasury BV 21	12.03.2028	3 181 770	0.06%
617	0.875%	CK Hutchison Finance 16 II Ltd. 16	03.10.2024	629 766	0.01%
3 900	2.500%	CNP Assurances 20	30.06.2051	4 133 064	0.08%
2 951	0.200%	Coca-Cola European Partners Plc. 20	02.12.2028	2 867 221	0.06%
2 700	0.875%	Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. 17	29.09.2024	2 749 167	0.05%
2 300	2.125%	Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. 17	29.07.2032	2 580 025	0.05%
905	4.375%	Cogent Communications Group, Inc. 19	30.06.2024	920 819	0.02%
3 457	0.250%	Comcast Corp. 20	20.05.2027	3 434 944	0.07%
1 769	1.936%	Commonwealth Bank of Australia—EMTN 17	03.10.2029	1 838 026	0.04%
1 630	4.250%	Constellium S.E. 17	15.02.2026	1 648 321	0.03%
1 386	3.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 20	01.01.2028	1 366 485	0.03%
3 700	0.250%	Cooperatieve Rabobank UA 19	30.10.2026	3 718 722	0.07%
4 200	1.500%	Credit Agricole Assurances S.A. 21	06.10.2031	4 140 906	0.08%
1 700	1.000%	Credit Agricole S.A. 20	22.04.2026	1 742 925	0.03%
3 200	0.375%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	21.10.2025	3 227 136	0.06%
2 500	1.875%	Credit Agricole S.A.—EMTN 16	20.12.2026	2 688 075	0.05%
2 200	1.750%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	05.03.2029	2 368 608	0.05%
2 900	0.500%	Credit Agricole S.A.—EMTN 21	21.09.2029	2 863 866	0.06%
1 800	1.625%	Credit Agricole S.A.—EMTN 20	05.06.2030	1 855 620	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 400	1.250% Credit Mutuel Arkea S.A. 20	11.06.2029	2 485 464	0.05%
4 300	0.875% Credit Mutuel Arkea S.A.—EMTN 20	07.05.2027	4 409 478	0.09%
1 145	1.625% CRH Funding BV 20	05.05.2030	1 228 264	0.02%
1 650	3.375% Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	1 759 576	0.03%
942	5.500% CT Investment GmbH 21	15.04.2026	953 794	0.02%
493	4.625% Cullinan Holdco Scsp 21	15.10.2026	500 464	0.01%
2 134	0.750% Daimler AG 20	10.09.2030	2 198 553	0.04%
2 324	0.875% Daimler International Finance BV—EMTN 18	09.04.2024	2 377 080	0.05%
1 890	3.625% Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	1 925 853	0.04%
1 800	0.125% Dassault Systemes S.E. 19	16.09.2026	1 799 028	0.04%
1 200	1.875% DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 19	15.10.2024	1 185 216	0.02%
494	2.250% Derichebourg S.A. 21	15.07.2028	507 605	0.01%
2 357	0.350% Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 21	29.09.2031	2 328 504	0.05%
1 400	1.000% Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	1 425 074	0.03%
1 309	1.375% Deutsche Bank AG 20	10.06.2026	1 361 910	0.03%
3 300	1.375% Deutsche Bank AG 20	03.09.2026	3 395 667	0.07%
7 100	1.375% Deutsche Bank AG 21	17.02.2032	7 095 669	0.14%
2 500	1.625% Deutsche Bank AG—EMTN 20	20.01.2027	2 606 675	0.05%
24 435	0.100% Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 12	15.04.2023	25 309 843	0.50%
3 057	1.350% DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2039	3 058 009	0.06%
1 203	9.000% Diebold Nixdorf Dutch Holding BV 20	15.07.2025	1 286 344	0.03%
1 620	7.000% DKT Finance ApS 18	17.06.2023	1 645 175	0.03%
500	1.125% DNB Bank ASA 18	20.03.2028	506 090	0.01%
1 800	5.000% doValue SpA 20	04.08.2025	1 873 674	0.04%
3 382	0.500% Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	3 372 666	0.07%
8 928	2.375% DP World Plc. 18	25.09.2026	9 472 429	0.19%
209	2.625% Drax Finco Plc. 20	01.11.2025	215 410	0.00%
3 000	1.375% DS Smith Plc. 17	26.07.2024	3 087 690	0.06%
1 190	2.000% Dufry One BV 19	15.02.2027	1 107 890	0.02%
1 470	1.000% E.ON S.E. 20	07.10.2025	1 518 363	0.03%
2 643	0.375% E.ON S.E.—EMTN 20	29.09.2027	2 665 016	0.05%
1 914	0.350% E.ON S.E.—EMTN 19	28.02.2030	1 901 444	0.04%
400	1.000% Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	408 140	0.01%
1 836	2.625% Ecolab, Inc. 15	08.07.2025	1 987 837	0.04%
7 641	1.875% EDP Finance BV—EMTN 18	13.10.2025	8 146 146	0.16%
2 452	0.375% EDP Finance BV—EMTN 19	16.09.2026	2 459 454	0.05%
1 276	1.500% EDP Finance BV—EMTN 17	22.11.2027	1 359 144	0.03%
1 190	6.250% eG Global Finance Plc. 19	30.10.2025	1 224 558	0.02%
17 938	5.625% Egypt Government International Bond 18	16.04.2030	16 244 473	0.32%
10 231	6.375% Egypt Government International Bond 19	11.04.2031	9 458 253	0.19%
1 192	3.500% eircom Finance DAC 19	15.05.2026	1 213 456	0.02%
2 700	4.000% Electricite de France S.A. 18	Perp.	2 865 699	0.06%
2 700	2.750% Electricite de France S.A.—EMTN 12	10.03.2023	2 799 009	0.05%
2 300	1.000% Electricite de France S.A.—EMTN 16	13.10.2026	2 382 800	0.05%
1 000	1.000% Electricite de France S.A.—EMTN 21	29.11.2033	993 080	0.02%
1 200	4.125% Electricite de France S.A.—EMTN 14	Perp.	1 204 872	0.02%
700	1.375% Elia System Operator S.A.—EMTN 19	14.01.2026	733 369	0.01%
1 300	0.875% Elia Transmission Belgium S.A. 20	28.04.2030	1 328 054	0.03%
437	3.750% Elix Group S.A. 21	15.07.2026	449 262	0.01%
1 800	2.875% Elis S.A.—EMTN 18	15.02.2026	1 912 410	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 500	1.875% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 20	29.06.2080	3 582 810	0.07%
2 451	0.625% ENBW International FINANCE BV 20	17.04.2025	2 491 932	0.05%
657	4.875% Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	686 618	0.01%
2 487	0.875% Enel Finance International NV 21	17.06.2036	2 379 960	0.05%
3 426	3.375% Enel SpA—Series 63.5 18	24.11.2081	3 739 205	0.07%
100	0.625% Enexis Holdings NV 20	17.06.2032	100 202	0.00%
2 900	1.625% Engie S.A. 19	Perp.	2 964 061	0.06%
1 800	3.250% Engie S.A. 19	Perp.	1 937 304	0.04%
2 100	1.375% Engie S.A.—EMTN 18	22.06.2028	2 222 241	0.04%
2 000	1.375% Engie S.A.—EMTN 19	21.06.2039	2 077 480	0.04%
3 074	3.375% Eni SpA 20	Perp.	3 230 928	0.06%
2 137	1.000% Eni SpA—EMTN 17	14.03.2025	2 197 306	0.04%
2 820	1.500% Eni SpA—EMTN 15	02.02.2026	2 974 874	0.06%
2 300	1.625% Erste Group Bank AG 20	08.09.2031	2 366 033	0.05%
1 614	7.125% Erste Group Bank AG—EMTN 12	10.10.2022	1 702 738	0.03%
500	1.125% Essity AB—EMTN 17	27.03.2024	512 365	0.01%
803	1.625% Essity AB—EMTN 17	30.03.2027	854 802	0.02%
1 900	2.625% Faurecia S.E. 18	15.06.2025	1 928 120	0.04%
1 714	0.500% FCA Bank SpA 20	18.09.2023	1 727 146	0.03%
7 391	0.125% FCA Bank SpA 20	16.11.2023	7 403 934	0.15%
3 030	0.000% FCA Bank SpA 21	16.04.2024	3 023 243	0.06%
1 691	1.500% Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2027	1 768 820	0.03%
10 095	1.000% Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2028	10 281 455	0.20%
1 100	0.125% Finland Government Bond 21	15.04.2052	985 127	0.02%
1 500	3.250% Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	1 612 095	0.03%
4 419	0.250% France Government Bond OAT 13	25.07.2024	4 754 759	0.09%
13 733	0.500% France Government Bond OAT 16	25.05.2026	14 255 953	0.28%
18 000	0.500% France Government Bond OAT 19	25.05.2029	18 769 140	0.37%
3 670	3.250% France Government Bond OAT 13	25.05.2045	5 663 948	0.11%
11 600	1.250% France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	12 864 052	0.25%
2 200	1.500% France Government Bond OAT 144A 19	25.05.2050	2 551 582	0.05%
15 000	0.000% French Republic Government Bond OAT 21	25.02.2027	15 205 050	0.30%
7 500	0.000% French Republic Government Bond OAT 21	25.11.2031	7 356 225	0.14%
2 300	0.750% French Republic Government Bond OAT 20	25.05.2052	2 199 168	0.04%
1 500	0.500% French Republic Government Bond OAT 21	25.05.2072	1 160 670	0.02%
1 042	1.875% Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2025	1 094 381	0.02%
1 500	2.875% Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2029	1 714 620	0.03%
897	6.250% Gamma Bidco SpA 20	15.07.2025	924 000	0.02%
3 000	4.125% General Electric Co.—EMTN 05	19.09.2035	4 092 330	0.08%
2 000	0.955% General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 16	07.09.2023	2 031 980	0.04%
688	1.000% Givaudan Finance Europe BV 20	22.04.2027	716 339	0.01%
462	0.125% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 19	19.08.2024	462 993	0.01%
460	5.375% Goldstory SASU 21	01.03.2026	471 054	0.01%
1 783	3.875% Grifols Escrow Issuer S.A. 21	15.10.2028	1 795 142	0.04%
3 600	1.850% Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR 21	21.04.2042	3 602 772	0.07%
1 000	3.625% Gruenenthal GmbH 21	15.11.2026	1 029 410	0.02%
1 902	3.500% Grupo Antolin-Irausa S.A. 21	30.04.2028	1 798 912	0.04%
625	0.250% H&M Finance BV 21	25.08.2029	606 350	0.01%
1 900	0.500% Hamburg Commercial Bank AG—EMTN 21	22.09.2026	1 896 048	0.04%
2 972	0.250% Heimstaden Bostad Treasury BV—EMTN 21	13.10.2024	2 977 706	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 158	1.750% HEINEKEN NV 20	07.05.2040	2 276 841	0.04%
3 000	1.250% Heineken NV—EMTN 18	17.03.2027	3 140 820	0.06%
1 243	2.750% Helvetia Europe S.A. 20	30.09.2041	1 332 484	0.03%
2 100	1.625% Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. 17	27.11.2027	2 199 708	0.04%
2 500	2.250% Holding d'Infrastructures de Transport SASU 14	24.03.2025	2 662 575	0.05%
5 700	2.500% Holding d'Infrastructures de Transport SASU 20	04.05.2027	6 228 675	0.12%
1 646	7.500% House of HR 20	15.01.2027	1 733 403	0.03%
5 300	0.250% HSBC France S.A.—EMTN 19	17.05.2024	5 340 969	0.10%
3 500	0.100% HSBC France S.A.—EMTN 19	03.09.2027	3 445 750	0.07%
3 984	0.875% HSBC Holdings Plc. 16	06.09.2024	4 071 688	0.08%
1 043	9.250% HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	1 126 544	0.02%
1 300	0.875% Iberdrola Finanzas S.A. 20	16.06.2025	1 338 155	0.03%
6 600	1.825% Iberdrola International BV 21	Perp.	6 571 752	0.13%
4 300	1.125% Iberdrola International BV—EMTN 16	21.04.2026	4 501 799	0.09%
700	1.750% ICADE 16	10.06.2026	739 508	0.01%
1 120	3.625% IHO Verwaltungs GmbH 19	15.05.2025	1 136 162	0.02%
1 820	3.750% IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	1 851 850	0.04%
1 197	5.125% Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	1 253 319	0.02%
1 412	6.625% IM Group SAS 20	01.03.2025	1 456 718	0.03%
836	3.750% INEOS Quattro Finance 1 Plc. 21	15.07.2026	841 852	0.02%
1 100	0.875% ING Groep NV 21	09.06.2032	1 092 696	0.02%
3 500	0.100% ING Groep NV—EMTN 19	03.09.2025	3 499 125	0.07%
1 000	2.125% ING Groep NV—EMTN 20	26.05.2031	1 047 620	0.02%
5 800	1.350% Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028	5 987 514	0.12%
5 100	2.000% Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.—EMTN 18	17.04.2026	5 411 814	0.11%
1 848	0.750% innogy Finance BV—EMTN 18	30.11.2022	1 861 823	0.04%
2 536	1.250% innogy Finance BV—EMTN 17	19.10.2027	2 678 751	0.05%
2 137	0.950% International Business Machines Corp. 17	23.05.2025	2 202 157	0.04%
1 097	6.500% International Design Group SpA 18	15.11.2025	1 135 987	0.02%
2 512	1.800% International Flavors & Fragrances, Inc. 18	25.09.2026	2 663 122	0.05%
4 088	2.125% Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18	30.08.2023	4 238 479	0.08%
3 991	1.000% Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	4 075 729	0.08%
1 884	0.750% Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.12.2024	1 915 689	0.04%
3 789	1.750% Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18	20.03.2028	3 997 092	0.08%
1 490	3.125% Intrum AB 17	15.07.2024	1 498 076	0.03%
750	3.000% Intrum AB 19	15.09.2027	741 120	0.01%
744	5.500% IPD 3 BV 20	01.12.2025	766 558	0.02%
1 143	2.250% IQVIA, Inc. 21	15.03.2029	1 140 977	0.02%
4 200	1.350% Ireland Government Bond 18	18.03.2031	4 679 010	0.09%
296	2.125% ISS Global A/S—EMTN 14	02.12.2024	311 993	0.01%
4 436	0.000% Italgas SpA 21	16.02.2028	4 294 625	0.08%
6 549	4.875% Ivory Co.ast Government International Bond 20	30.01.2032	6 318 475	0.12%
2 000	5.875% Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2031	2 060 060	0.04%
30 408	6.625% Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	30 272 076	0.60%
1 800	1.000% JAB Holdings BV 19	20.12.2027	1 828 998	0.04%
1 400	2.500% JAB Holdings BV 18	25.06.2029	1 548 904	0.03%
2 281	1.638% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 17	18.05.2028	2 416 970	0.05%
1 098	3.375% Kapla Holding SAS 19	15.12.2026	1 099 340	0.02%
867	3.375% Kedrion SpA 21	15.05.2026	864 885	0.02%
1 198	2.375% Kerry Group Financial Services Unltd Co. 15	10.09.2025	1 292 546	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 230	0.625% Kerry Group Financial Services Unltd Co. 19	20.09.2029	1 231 599	0.02%
3 313	1.500% Kinder Morgan, Inc. 15	16.03.2022	3 325 457	0.07%
570	0.650% Kingdom of Belgium Government Bond Series —Series 93 21	22.06.2071	467 753	0.01%
3 900	0.400% Kingdom of Belgium Government Bond—Series 90 144A 20	22.06.2040	3 708 432	0.07%
4 000	0.625% Klepierre S.A.—EMTN 19	01.07.2030	3 926 360	0.08%
2 331	0.875% Kojamo Oyj 21	28.05.2029	2 301 140	0.05%
2 363	0.250% Koninklijke Ahold Delhaize NV 19	26.06.2025	2 380 108	0.05%
2 300	1.000% La Banque Postale S.A.—EMTN 17	16.10.2024	2 359 639	0.05%
3 000	0.875% La Banque Postale S.A.—EMTN 20	26.01.2031	2 967 960	0.06%
880	4.000% La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	867 504	0.02%
500	5.125% La Financiere Atalian SASU 18	15.05.2025	497 825	0.01%
2 300	2.125% La Mondiale SAM 20	23.06.2031	2 391 310	0.05%
2 965	5.050% La Mondiale SAM 14	Perp.	3 426 917	0.07%
1 600	4.375% La Mondiale SAM 19	Perp.	1 735 488	0.03%
1 500	1.375% La Poste S.A. 20	21.04.2032	1 598 835	0.03%
1 600	1.000% La Poste S.A.—EMTN 19	17.09.2034	1 610 480	0.03%
198	5.000% Laboratoire Eimer Selas 21	01.02.2029	201 219	0.00%
3 000	2.875% Landesbank Baden-Wuerttemberg 16	28.09.2026	3 235 770	0.06%
2 600	0.750% Legrand S.A. 20	20.05.2030	2 688 452	0.05%
776	3.625% Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	783 380	0.02%
1 760	3.875% LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.2024	1 874 066	0.04%
886	0.500% Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 19	12.11.2025	895 728	0.02%
8 518	3.250% Logicor Financing Sarl—EMTN 18	13.11.2028	9 680 451	0.19%
1 165	4.000% Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	1 187 123	0.02%
1 719	2.875% Loxam SAS 19	15.04.2026	1 712 468	0.03%
1 333	5.625% Lune Holdings Sarl 21	15.11.2028	1 336 026	0.03%
4 259	0.875% LYB International Finance II BV 19	17.09.2026	4 349 120	0.09%
1 356	1.875% ManpowerGroup, Inc. 15	11.09.2022	1 369 058	0.03%
300	1.750% ManpowerGroup, Inc. 18	22.06.2026	318 939	0.01%
1 000	4.750% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	1 002 900	0.02%
1 900	1.600% McDonald's Corp. 19	15.03.2031	2 035 280	0.04%
3 936	0.875% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 19	15.01.2026	3 981 815	0.08%
1 000	0.750% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 20	15.07.2027	995 840	0.02%
1 741	1.000% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 20	08.09.2027	1 771 763	0.03%
4 231	0.625% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 17	27.09.2022	4 259 813	0.08%
1 688	1.625% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	07.01.2025	1 754 035	0.03%
657	1.125% Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2027	685 757	0.01%
2 869	1.500% Medtronic Global Holdings SCA 19	02.07.2039	2 961 066	0.06%
800	1.625% Merck KGaA 19	25.06.2079	822 912	0.02%
3 900	1.625% Merck KGaA 20	09.09.2080	3 995 277	0.08%
8 000	2.375% Merlin Properties Socimi S.A. 20	13.07.2027	8 628 800	0.17%
3 095	2.375% Metropolitan Life Global Funding I—EMTN 13	11.01.2023	3 183 703	0.06%
6 865	0.470% Mizuho Financial Group, Inc. 21	06.09.2029	6 739 851	0.13%
729	5.250% Monitchem HoldCo 3 S.A. 19	15.03.2025	747 662	0.01%
2 199	0.637% Morgan Stanley—EMTN 19	26.07.2024	2 225 014	0.04%
1 408	1.342% Morgan Stanley—EMTN 17	23.10.2026	1 461 842	0.03%
1 321	1.000% Morgan Stanley—GMTN 16	02.12.2022	1 338 503	0.03%
619	7.000% Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	649 436	0.01%
850	3.325% MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 17	24.03.2025	916 810	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	2.125%	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 21	21.06.2052	1 506 405	0.03%
3 000	2.125%	Mylan, Inc. 18	23.05.2025	3 177 480	0.06%
615	2.250%	Mytilineos S.A. 21	30.10.2026	616 808	0.01%
1 750	2.875%	Nassa Topco A/S 17	06.04.2024	1 775 042	0.03%
3 763	0.250%	National Grid Plc.—EMTN 21	01.09.2028	3 697 449	0.07%
2 820	9.000%	Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij NV 12	29.08.2042	2 985 506	0.06%
1 898	1.500%	Nationwide Building Society 18	08.03.2026	1 973 028	0.04%
8 418	2.000%	Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	8 730 644	0.17%
5 300	0.875%	Naturgy Finance BV—EMTN 17	15.05.2025	5 446 227	0.11%
6 564	0.670%	NatWest Group Plc. 21	14.09.2029	6 453 068	0.13%
1 164	1.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	28.05.2024	1 192 681	0.02%
925	4.500%	Neinor Homes S.A. 21	15.10.2026	937 839	0.02%
2 096	0.000%	Nestle Finance International Ltd. 20	03.12.2025	2 094 009	0.04%
1 380	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	1 587 014	0.03%
700	2.500%	Netherlands Government Bond 144A 12	15.01.2033	892 367	0.02%
1 450	2.750%	Netherlands Government Bond 144A 14	15.01.2047	2 355 481	0.05%
1 200	1.625%	NGG Finance Plc. 19	05.12.2079	1 211 784	0.02%
1 310	5.000%	Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	1 305 873	0.03%
1 580	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	1 583 002	0.03%
1 938	0.046%	Nidec Corp. 21	30.03.2026	1 926 624	0.04%
2 311	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	2 522 318	0.05%
774	1.625%	NN Group NV—EMTN 17	01.06.2027	825 873	0.02%
3 766	0.875%	NN Group NV—EMTN 21	23.11.2031	3 766 791	0.07%
1 544	3.625%	Nobian Finance BV 21	15.07.2026	1 535 647	0.03%
1 998	0.875%	Nordea Bank Abp—EMTN 18	26.06.2023	2 029 389	0.04%
6 200	0.905%	NorteGas Energia Distribucion S.A. 21	22.01.2031	6 049 712	0.12%
9 100	1.625%	North Macedonia Government International Bond 21	10.03.2028	8 562 190	0.17%
835	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	860 083	0.02%
3 308	0.625%	Nykredit Realkredit A/S—EMTN 19	17.01.2025	3 351 864	0.07%
3 254	2.750%	Nykredit Realkredit A/S—EMTN 15	17.11.2027	3 330 046	0.07%
695	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	721 585	0.01%
1 790	3.125%	OI European Group BV 16	15.11.2024	1 843 431	0.04%
982	5.375%	Olympus Water US Holding Corp. 21	01.10.2029	952 344	0.02%
2 283	0.800%	Omnicom Finance Holdings Plc.—EMTN 19	08.07.2027	2 310 122	0.05%
2 629	0.750%	OMV AG 20	16.06.2030	2 672 694	0.05%
2 000	2.875%	OMV AG 20	Perp.	2 078 980	0.04%
3 224	5.000%	Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	3 790 650	0.07%
800	4.875%	Orano S.A.—EMTN 09	23.09.2024	887 952	0.02%
803	2.875%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	811 335	0.02%
1 486	1.500%	Orsted A/S 21	18.02.3021	1 465 612	0.03%
186	4.250%	Paganini Bidco SpA 21	30.10.2028	187 341	0.00%
1 500	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	1 526 085	0.03%
1 190	3.500%	Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	1 200 496	0.02%
2 112	0.750%	PepsiCo., Inc. 21	14.10.2033	2 103 974	0.04%
1 900	1.125%	Pernod Ricard S.A. 20	07.04.2025	1 964 581	0.04%
700	1.750%	Pernod Ricard S.A. 20	08.04.2030	769 349	0.02%
2 000	2.375%	Peugeot S.A.—EMTN 16	14.04.2023	2 063 580	0.04%
1 685	0.625%	Philip Morris International, Inc. 17	08.11.2024	1 707 225	0.03%
1 337	3.875%	Picard Groupe SAS 21	01.07.2026	1 357 202	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 702	3.750% Playtech Plc. 18	12.10.2023	1 720 331	0.03%
1 722	4.625% PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	1 762 054	0.03%
2 600	0.900% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 20	12.10.2035	2 646 982	0.05%
5 110	2.875% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 15	15.10.2025	5 741 085	0.11%
1 500	3.250% PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	1 612 845	0.03%
1 420	1.875% Prologis Euro Finance LLC 18	05.01.2029	1 536 227	0.03%
2 308	0.500% Prologis Euro Finance LLC 21	16.02.2032	2 198 947	0.04%
868	1.750% Prologis International Funding II S.A.—EMTN 18	15.03.2028	933 777	0.02%
4 487	0.000% Prosus NV 21	13.07.2029	4 426 874	0.09%
10 000	2.031% Prosus NV 20	03.08.2032	9 936 700	0.20%
500	0.625% PSA Banque France S.A. 19	21.06.2024	506 340	0.01%
2 000	0.000% PSA. Banque France S.A. 21	22.01.2025	1 988 380	0.04%
883	2.000% Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	837 155	0.02%
400	5.875% Quatrim SASU 19	15.01.2024	411 676	0.01%
3 000	0.500% RCI Banque S.A. 16	15.09.2023	3 023 580	0.06%
1 300	2.500% RCS & RDS S.A. 20	05.02.2025	1 281 059	0.03%
800	7.250% Rekeep SpA 21	01.02.2026	855 016	0.02%
1 846	2.500% Ren Finance BV—EMTN 15	12.02.2025	1 983 749	0.04%
4 000	1.750% Ren Finance BV—EMTN 18	18.01.2028	4 294 280	0.08%
1 000	2.375% Renault S.A. 20	25.05.2026	1 009 310	0.02%
2 900	0.125% Repsol International Finance BV 20	05.10.2024	2 913 485	0.06%
1 200	0.000% Republic of Austria Government Bond 20	20.10.2040	1 095 780	0.02%
663	0.700% Republic of Austria Government Bond 21	20.04.2071	609 198	0.01%
347	1.500% Republic of Austria Government Bond 144A 16	02.11.2086	439 958	0.01%
32 235	5.375% Republic of Senegal international Bond 21	08.06.2037	30 624 217	0.60%
17 871	3.375% Romanian Government International Bond 20	28.01.2050	16 909 898	0.33%
1 380	6.750% Rossini Sarl 18	30.10.2025	1 433 158	0.03%
1 502	0.250% Royal Bank of Canada—EMTN 19	02.05.2024	1 513 610	0.03%
3 872	0.750% Royal Bank of Scotland Group Plc. 19	15.11.2025	3 928 415	0.08%
1 636	5.625% Rubis Terminal Infra S.A.S 20	15.05.2025	1 706 577	0.03%
1 833	2.500% Sampo Oyj 20	03.09.2052	1 919 866	0.04%
1 155	0.375% Sandvik AB—EMTN 21	25.11.2028	1 144 975	0.02%
1 600	1.000% Santander Consumer Finance S.A.—EMTN 19	27.02.2024	1 634 512	0.03%
2 057	1.125% Santander UK Group Holdings Plc. 16	08.09.2023	2 100 218	0.04%
3 113	0.603% Santander UK Group Holdings Plc.—EMTN 21	13.09.2029	3 047 627	0.06%
1 010	3.125% Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	1 025 079	0.02%
1 442	5.750% Sarens Finance Co. NV 20	21.02.2027	1 433 348	0.03%
1 190	4.125% Sazka Group A/S 19	20.11.2024	1 207 184	0.02%
446	1.375% Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2—EMTN 16	22.03.2023	452 953	0.01%
462	1.875% Schaeffler AG—EMTN 19	26.03.2024	474 973	0.01%
1 900	1.375% Schneider Electric S.E.—EMTN 18	21.06.2027	2 018 389	0.04%
870	3.375% Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	879 683	0.02%
1 000	5.500% Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	1 024 700	0.02%
1 212	4.375% SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC 21	01.11.2026	1 234 943	0.02%
1 647	2.250% Seche Environnement S.A. 21	15.11.2028	1 652 699	0.03%
2 358	0.875% SES S.A.—EMTN 19	04.11.2027	2 366 937	0.05%
1 218	4.625% SGL Carbon S.E. 19	30.09.2024	1 241 617	0.02%
100	1.875% Shell International Finance BV 20	07.04.2032	110 338	0.00%
1 623	4.500% Sherwood Financing Plc. 21	15.11.2026	1 624 948	0.03%
900	5.750% Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	833 535	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
900	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	895 725	0.02%
1 066	7.000%	Sisal Group SpA 16	31.07.2023	1 070 282	0.02%
1 131	0.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—EMTN 20	11.02.2027	1 131 170	0.02%
4 623	0.000%	Snam SpA 20	07.12.2028	4 449 499	0.09%
2 000	1.500%	Societe Fonciere Lyonnaise S.A. 18	29.05.2025	2 084 960	0.04%
1 500	0.875%	Societe Generale S.A. 20	22.09.2028	1 513 950	0.03%
3 400	1.250%	Societe Generale S.A.—EMTN 19	15.02.2024	3 492 038	0.07%
1 300	1.125%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.01.2025	1 339 416	0.03%
1 600	3.750%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	1 592 336	0.03%
1 870	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	1 877 125	0.04%
1 400	0.500%	Solvay S.A. 19	06.09.2029	1 383 676	0.03%
842	3.625%	SpA Holdings 3 Oy 21	04.02.2028	845 393	0.02%
24 200	0.000%	Spain Government Bond 20	31.01.2025	24 502 742	0.48%
8 450	0.800%	Spain Government Bond 20	30.07.2027	8 816 983	0.17%
493	1.450%	Spain Government Bond 21	31.10.2071	430 231	0.01%
25 000	4.400%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.2023	27 299 250	0.54%
8 000	1.400%	Spain Government Bond 144A 18	30.07.2028	8 680 960	0.17%
1 500	0.500%	Spain Government Bond 144A 20	30.04.2030	1 520 505	0.03%
5 000	1.850%	Spain Government Bond 144A 19	30.07.2035	5 651 100	0.11%
5 447	2.900%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.2046	7 356 718	0.14%
770	3.450%	Spain Government Bond 144A 16	30.07.2066	1 159 096	0.02%
3 077	2.500%	Standard Chartered Plc. 20	09.09.2030	3 226 758	0.06%
1 606	0.750%	Stellantis NV 21	18.01.2029	1 586 889	0.03%
2 075	0.250%	Stryker Corp. 19	03.12.2024	2 086 122	0.04%
2 100	1.625%	Suez 19	Perp.	2 112 054	0.04%
2 600	1.625%	Suez—EMTN 18	17.09.2030	2 831 374	0.06%
1 534	5.750%	Summer BC Holdco B SARL 19	31.10.2026	1 601 435	0.03%
770	6.000%	Superior Industries International, Inc. 17	15.06.2025	750 719	0.01%
5 362	0.500%	Swiss Life Finance I Ltd. 21	15.09.2031	5 222 856	0.10%
1 498	0.375%	Swisscom Finance BV 20	14.11.2028	1 509 430	0.03%
4 812	2.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 14	23.04.2024	5 068 528	0.10%
1 256	1.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 18	26.04.2028	1 314 793	0.03%
1 208	3.875%	Synthomer Plc. 20	01.07.2025	1 250 075	0.02%
5 324	2.250%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 18	21.11.2026	5 810 614	0.11%
1 550	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	1 538 685	0.03%
1 800	2.375%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	12.10.2027	1 779 444	0.03%
1 400	1.069%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 19	05.02.2024	1 433 390	0.03%
2 400	0.625%	Telenor ASA—EMTN 19	25.09.2031	2 386 872	0.05%
752	1.375%	Telstra Corp. Ltd.—EMTN 19	26.03.2029	795 263	0.02%
1 150	5.250%	Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	1 148 286	0.02%
1 780	0.125%	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA—EMTN 19	25.07.2025	1 780 481	0.03%
1 108	1.000%	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA—EMTN 19	10.04.2026	1 144 243	0.02%
5 000	2.500%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 14	01.07.2024	5 298 150	0.10%
1 383	0.500%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2028	1 388 394	0.03%
803	3.750%	TI Automotive Finance Plc. 21	15.04.2029	813 005	0.02%
1 980	2.375%	Titan Global Finance Plc. 17	16.11.2024	2 021 659	0.04%
834	5.125%	Titan Holdings II BV 21	15.07.2029	830 681	0.02%
600	0.375%	Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	605 886	0.01%
1 300	1.994%	TOTAL CAPITAL International S.A. 20	08.04.2032	1 458 691	0.03%
1 200	1.023%	Total Capital International S.A.—EMTN 18	04.03.2027	1 246 068	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 562	2.625% Total S.A.—EMTN 15	Perp.	2 683 054	0.05%
3 023	3.875% Total S.A.—EMTN 16	Perp.	3 066 652	0.06%
5 396	1.750% Total S.A.—EMTN 19	Perp.	5 505 863	0.11%
2 096	2.000% TOTAL S.E. 20	Perp.	2 069 192	0.04%
1 607	2.004% Toyota Finance Australia Ltd. 20	21.10.2024	1 699 322	0.03%
3 000	0.250% Toyota Motor Credit Corp. 20	16.07.2026	3 005 010	0.06%
1 280	3.750% Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	1 300 954	0.03%
4 299	0.750% UBS AG 20	21.04.2023	4 350 803	0.09%
1 227	2.500% UGI International LLC 21	01.12.2029	1 213 589	0.02%
22 440	4.375% Ukraine Government International Bond 20	27.01.2030	18 117 158	0.36%
6 100	2.125% Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 18	Perp.	6 045 100	0.12%
4 200	1.125% Unibail-Rodamco-Westfield S.E.—EMTN 18	15.09.2025	4 310 670	0.08%
6 697	1.250% UniCredit SpA 20	16.06.2026	6 869 180	0.13%
3 919	1.800% UniCredit SpA 20	20.01.2030	4 026 890	0.08%
1 800	5.375% UniCredit SpA 17	Perp.	1 911 276	0.04%
3 702	1.000% UniCredit SpA—EMTN 18	18.01.2023	3 743 870	0.07%
2 775	1.250% UniCredit SpA—EMTN 19	25.06.2025	2 842 821	0.06%
1 800	1.375% UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	1 886 688	0.04%
1 200	2.375% UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	1 193 844	0.02%
1 730	4.875% United Group BV 17	01.07.2024	1 750 777	0.03%
1 345	1.908% Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	1 409 170	0.03%
1 300	0.750% Vantage Towers AG 21	31.03.2030	1 280 513	0.03%
1 782	0.125% Vattenfall AB 21	12.02.2029	1 738 537	0.03%
2 137	3.000% Vattenfall AB 15	19.03.2077	2 282 017	0.04%
794	0.050% Vattenfall AB—EMTN 20	15.10.2025	793 285	0.02%
400	0.892% Veolia Environnement S.A.—EMTN 19	14.01.2024	407 352	0.01%
4 400	1.496% Veolia Environnement S.A.—EMTN 17	30.11.2026	4 670 292	0.09%
700	0.900% Verbund AG 21	01.04.2041	709 632	0.01%
850	4.625% Verde Bidco SpA 21	01.10.2026	871 624	0.02%
648	5.250% Verisure Midholding AB 21	15.02.2029	659 476	0.01%
2 519	1.375% Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	2 653 288	0.05%
3 000	0.875% Verizon Communications, Inc. 19	08.04.2027	3 082 770	0.06%
3 000	2.625% Verizon Communications, Inc. 14	01.12.2031	3 505 110	0.07%
3 000	1.125% Verizon Communications, Inc. 21	19.09.2035	2 932 710	0.06%
334	4.375% Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	346 184	0.01%
4 000	1.125% Vicinity Centres Trust 19	07.11.2029	4 021 640	0.08%
3 000	0.000% Vinci S.A. 20	27.11.2028	2 932 740	0.06%
1 300	3.000% Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	1 277 055	0.03%
314	1.125% Vodafone Group Plc.—EMTN 17	20.11.2025	325 778	0.01%
1 500	2.200% Vodafone Group Plc.—EMTN 16	25.08.2026	1 636 980	0.03%
1 096	2.500% Volvo Car AB 20	07.10.2027	1 184 140	0.02%
3 700	1.000% Vonovia Finance BV 20	09.07.2030	3 737 074	0.07%
3 300	0.125% Vonovia Finance BV—EMTN 19	06.04.2023	3 312 309	0.07%
2 100	0.000% Vonovia SE—EMTN 21	01.12.2025	2 078 370	0.04%
1 800	2.875% WEPA Hygieneprodukte GmbH 19	15.12.2027	1 713 510	0.03%
6 700	0.840% Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2025	6 803 046	0.13%
4 415	1.375% WPP Finance 2016—EMTN 18	20.03.2025	4 594 293	0.09%
1 300	3.000% ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	1 346 917	0.03%
1 272	4.250% Ziggo BV 16	15.01.2027	1 300 264	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
GBP				72 461 702	1.42%
1 057	4.875%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	1 225 681	0.02%
1 100	4.750%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.07.2027	1 312 646	0.03%
725	6.750%	Arqiva Broadcast Finance Plc. 18	30.09.2023	877 164	0.02%
922	3.625%	B&M European Value Retail S.A. 20	15.07.2025	1 121 826	0.02%
1 400	7.875%	Barclays Plc. 15	Perp.	1 738 689	0.03%
579	3.250%	Bellis Acquisition Co. Plc. 21	16.02.2026	665 765	0.01%
764	6.750%	Bracken MidCo1 Plc. 21	01.11.2027	912 311	0.02%
950	4.875%	Constellation Automotive Financing Plc. 21	15.07.2027	1 116 609	0.02%
1 293	6.500%	Galaxy Bidco Ltd. 19	31.07.2026	1 588 648	0.03%
1 680	3.875%	Iron Mountain UK Plc. 17	15.11.2025	2 015 014	0.04%
889	4.875%	Jerrold Finco Plc. 20	15.01.2026	1 076 125	0.02%
505	3.750%	Marks & Spencer Plc. 20	19.05.2026	615 640	0.01%
1 060	5.500%	Miller Homes Group Holdings Plc. 17	15.10.2024	1 280 594	0.03%
1 179	5.875%	Nationwide Building Society 19	Perp.	1 512 151	0.03%
1 880	7.375%	Newday Bondco Plc. 17	01.02.2024	2 259 889	0.05%
930	6.500%	Pension Insurance Corp. Plc. 14	03.07.2024	1 227 938	0.02%
1 392	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	1 662 968	0.03%
1 200	8.250%	Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc. 20	31.07.2025	1 457 075	0.03%
749	3.875%	TalkTalk Telecom Group Plc. 20	20.02.2025	853 015	0.02%
550	5.875%	Telecom Italia SpA—EMTN 06	19.05.2023	686 149	0.01%
1 000	4.625%	Thames Water Kemble Finance Plc. 20	19.05.2026	1 218 065	0.02%
7 000	0.125%	United Kingdom Gilt 20	31.01.2028	8 012 291	0.16%
1 993	0.625%	United Kingdom Gilt 20	31.07.2035	2 220 486	0.04%
3 800	1.750%	United Kingdom Gilt 16	07.09.2037	4 908 258	0.10%
1 900	1.250%	United Kingdom Gilt 20	22.10.2041	2 286 397	0.05%
4 143	3.500%	United Kingdom Gilt 14	22.01.2045	7 230 096	0.14%
5 000	1.250%	United Kingdom Gilt 21	31.07.2051	6 104 258	0.12%
3 864	3.750%	United Kingdom Gilt 11	22.07.2052	7 716 241	0.15%
2 500	1.750%	United Kingdom Gilt 17	22.07.2057	3 587 471	0.07%
1 700	1.625%	United Kingdom Gilt 18	22.10.2071	2 644 731	0.05%
1 080	5.000%	Virgin Media Secured Finance Plc. 17	15.04.2027	1 327 511	0.03%
HUF				4 028 554	0.08%
1 600 000	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	4 028 554	0.08%
IDR				14 511 048	0.29%
36 250 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2024	2 436 998	0.05%
80 000 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	5 716 162	0.11%
102 200 000	6.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2033	6 357 888	0.13%
JPY				280 108 131	5.51%
791 650	2.400%	Japan Government Bond—Series 1 07	20.03.2048	8 642 217	0.17%
4 746 350	1.700%	Japan Government Bond—Series 137 12	20.06.2032	42 239 880	0.83%
2 833 900	0.700%	Japan Government Bond—Series 160 17	20.03.2037	22 898 773	0.45%
4 649 950	0.800%	Japan Government Bond—Series 330 13	20.09.2023	36 051 127	0.71%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 874 300	0.100%	Japan Government Bond—Series 343 16	20.06.2026	29 827 151	0.59%
5 464 450	0.100%	Japan Government Bond—Series 356 19	20.09.2029	42 177 763	0.83%
536 250	0.300%	Japan Government Bond—Series 51 16	20.06.2046	3 842 816	0.08%
1 480 000	0.400%	Japan Government Bond—Series 63 19	20.06.2049	10 575 640	0.21%
880 550	0.400%	Japan Government Bond—Series 9 16	20.03.2056	6 107 639	0.12%
3 200 000	0.100%	Japan Government Five Year Bond 20	20.03.2025	24 589 964	0.48%
786 300	0.005%	Japan Government Five Year Bond 21	20.03.2026	6 027 625	0.12%
190 000	0.500%	Japan Government Forty Year Bond 19	20.03.2059	1 351 096	0.03%
617 700	0.600%	Japan Government Thirty Year Bond 20	20.09.2050	4 634 086	0.09%
675 800	0.300%	Japan Government Twenty Year Bond 20	20.12.2039	5 058 041	0.10%
3 422 750	0.100%	Japan Government Two Year Bond 20	01.03.2022	26 144 573	0.51%
1 300 000	0.005%	Japan Government Two Year Bond 21	01.04.2023	9 939 740	0.19%
MXN				11 050 584	0.22%
50 000	10.000%	Mexican Bonos 06	20.11.2036	2 584 800	0.05%
50 000	10.000%	Mexican Bonos 06	20.11.2036	2 584 799	0.05%
145 000	5.750%	Mexican Bonos—Series M 15	05.03.2026	5 880 985	0.12%
MYR				10 765 860	0.21%
24 500	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	5 341 873	0.11%
17 000	3.800%	Malaysia Government Bond—Series 116 16	17.08.2023	3 672 660	0.07%
8 000	4.254%	Malaysia Government Bond—Series 415 15	31.05.2035	1 751 327	0.03%
NOK				448 782	0.01%
4 446	2.000%	Norway Government Bond—Series 475 144A 12	24.05.2023	448 782	0.01%
NZD				2 764 854	0.05%
3 970	1.500%	New Zealand Government Bond 19	15.05.2031	2 228 275	0.04%
223	5.500%	New Zealand Government Bond—Series 423 11	15.04.2023	140 939	0.00%
626	5.500%	New Zealand Government Bond—Series 423 11	15.04.2023	395 640	0.01%
PEN				5 676 628	0.11%
24 000	6.950%	Peru Government Bond 08	12.08.2031	5 676 628	0.11%
PHP				1 103 215	0.02%
57 000	6.250%	Philippine Government International Bond 11	14.01.2036	1 103 215	0.02%
PLN				10 285 079	0.20%
48 000	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	10 285 079	0.20%
RON				2 032 310	0.04%
10 000	5.000%	Romania Government Bond 18	12.02.2029	2 032 310	0.04%
RUB				8 733 282	0.17%
216 000	8.150%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6207 12	03.02.2027	2 521 294	0.05%
550 000	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6221 17	23.03.2033	6 211 988	0.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
SEK				2 155 608	0.04%
12 520	1.375%	European Investment Bank—EMTN 18	12.05.2028	1 260 068	0.02%
4 500	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11	01.06.2022	443 980	0.01%
90	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11	01.06.2022	8 879	0.00%
4 360	1.000%	Sweden Government Bond—Series 1059 15	12.11.2026	442 681	0.01%
THB				12 946 947	0.25%
116 000	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	3 380 029	0.06%
300 000	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	9 566 918	0.19%
USD				1 910 014 355	37.55%
4 200	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	4 440 471	0.09%
80	4.125%	ADT Security Corp. 13	15.06.2023	73 129	0.00%
1 578	4.875%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	16.01.2024	1 476 829	0.03%
2 888	2.450%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2026	2 561 107	0.05%
869	1.375%	AES Corp. 21	15.01.2026	743 808	0.01%
2 586	2.750%	Agilent Technologies, Inc. 19	15.09.2029	2 353 597	0.05%
3 435	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	3 115 937	0.06%
3 000	5.125%	Akbank T.A.S. 15	31.03.2025	2 460 650	0.05%
10 885	6.800%	Akbank T.A.S. 20	06.02.2026	9 294 368	0.18%
3 187	2.000%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 21	18.05.2032	2 692 976	0.05%
2 720	1.875%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 20	01.02.2033	2 249 071	0.04%
1 980	4.563%	Amgen, Inc. 17	15.06.2048	2 160 833	0.04%
3 453	3.375%	Amgen, Inc. 20	21.02.2050	3 161 324	0.06%
4 975	3.375%	Anadolu Efes 21	29.06.2028	4 263 618	0.08%
6 819	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 20	01.10.2030	6 039 961	0.12%
9 939	4.900%	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2046	11 078 159	0.22%
1 320	4.625%	Anthem, Inc. 12	15.05.2042	1 447 439	0.03%
4 710	3.125%	Anthem, Inc. 20	15.05.2050	4 273 999	0.08%
6 425	3.100%	Aptiv Plc. 21	01.12.2051	5 392 380	0.11%
820	6.500%	ARD Finance S.A. 144A 19	30.06.2027	744 230	0.01%
4 565	3.875%	Ares Capital Corp. 20	15.01.2026	4 237 800	0.08%
135	4.750%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	121 654	0.00%
6 752	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	6 115 157	0.12%
7 373	5.150%	AT&T, Inc. 18	15.11.2046	8 279 002	0.16%
6 867	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	5 966 961	0.12%
3 576	4.000%	AXIS Specialty Finance Plc. 17	06.12.2027	3 430 753	0.07%
11 293	7.750%	Aydem Yenilenebilir Enerji A/S 21	02.02.2027	8 139 760	0.16%
632	5.250%	B&G Foods, Inc. 17	01.04.2025	568 411	0.01%
17 805	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	14 140 355	0.28%
19 119	4.125%	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao 21	20.09.2031	16 264 267	0.32%
15 945	5.625%	Bahrain Government International Bond 19	30.09.2031	13 826 248	0.27%
46 247	4.125%	Banco General S.A. 17	07.08.2027	43 654 462	0.86%
2 800	1.849%	Banco Santander S.A. 21	25.03.2026	2 450 493	0.05%
3 800	3.306%	Banco Santander S.A. 19	27.06.2029	3 557 238	0.07%
4 133	3.366%	Bank of America Corp. 18	23.01.2026	3 826 915	0.08%
5 300	0.970%	Bank of America Corp.—MTN 18	05.03.2024	4 684 759	0.09%
5 751	2.456%	Bank of America Corp.—MTN 19	22.10.2025	5 195 017	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
2 941	3.974%	Bank of America Corp.—MTN 19	07.02.2030	2 853 795	0.06%
29 033	3.625%	Bidvest Group Ltd. 21	23.09.2026	25 476 132	0.50%
2 214	2.500%	Block Financial LLC 21	15.07.2028	1 952 066	0.04%
2 035	3.875%	Block Financial LLC 20	15.08.2030	1 917 360	0.04%
2 616	3.400%	Boardwalk Pipelines LP 20	15.02.2031	2 376 254	0.05%
2 201	2.650%	BorgWarner, Inc. 20	01.07.2027	2 003 158	0.04%
2 275	7.375%	Boston Scientific Corp. 09	15.01.2040	3 131 487	0.06%
2 910	4.700%	Boston Scientific Corp. 19	01.03.2049	3 256 657	0.06%
20 209	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	18 955 627	0.37%
4 210	4.875%	BRF S.A. 19	24.01.2030	3 759 125	0.07%
11 478	5.750%	BRF S.A. 20	21.09.2050	10 056 474	0.20%
8 311	4.700%	Brighthouse Financial, Inc. 18	22.06.2047	8 034 602	0.16%
5 705	4.250%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.10.2049	6 219 013	0.12%
8 016	3.150%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2025	7 404 581	0.15%
3 200	4.350%	Brookfield Finance, Inc. 20	15.04.2030	3 175 745	0.06%
2 723	2.724%	Brookfield Finance, Inc. 21	15.04.2031	2 419 189	0.05%
1 504	2.375%	Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	1 297 326	0.03%
5 240	4.350%	Bunge Ltd. Finance Corp. 18	15.03.2024	4 901 465	0.10%
4 455	2.750%	Carlisle Companies, Inc. 20	01.03.2030	4 005 152	0.08%
1 210	4.500%	CCO Holdings LLC 21	01.05.2032	1 098 215	0.02%
21 640	4.250%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	30.04.2029	20 348 684	0.40%
1 602	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	1 474 595	0.03%
3 750	2.500%	Centene Corp. 21	01.03.2031	3 215 266	0.06%
5 070	4.000%	CenterPoint Energy Resources Corp. 18	01.04.2028	4 894 968	0.10%
2 174	4.100%	CenterPoint Energy Resources Corp. 17	01.09.2047	2 210 552	0.04%
657	4.125%	Central Garden & Pet Co. 20	15.10.2030	584 477	0.01%
570	6.875%	CenturyLink, Inc.—Series G 98	15.01.2028	558 111	0.01%
616	6.750%	CenturyLink, Inc.—Series W 13	01.12.2023	586 018	0.01%
8 574	5.750%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	9 458 771	0.19%
1 000	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	890 618	0.02%
11 383	4.375%	CIBanco S.A. Institucion de Banca Multiple Trust 21	22.07.2031	9 604 484	0.19%
3 250	4.750%	CIT Group, Inc. 18	16.02.2024	3 027 771	0.06%
1 473	5.250%	CIT Group, Inc. 18	07.03.2025	1 425 580	0.03%
11 530	1.122%	Citigroup, Inc. 21	28.01.2027	9 886 785	0.19%
1 746	2.500%	Citizens Financial Group, Inc. 20	06.02.2030	1 543 672	0.03%
3 870	4.950%	Comcast Corp. 18	15.10.2058	4 709 511	0.09%
2 894	4.000%	Comerica, Inc. 19	01.02.2029	2 848 270	0.06%
2 506	1.375%	Conagra Brands, Inc. 20	01.11.2027	2 118 487	0.04%
2 930	7.000%	Conagra Brands, Inc. 98	01.10.2028	3 339 742	0.07%
2 138	3.200%	Connecticut Light & Power Co.—Series A 17	15.03.2027	2 008 314	0.04%
1 780	2.250%	Corporate Office Properties LP 20	15.03.2026	1 583 468	0.03%
1 589	2.000%	Corporate Office Properties LP 21	15.01.2029	1 347 520	0.03%
437	5.000%	Covanta Holding Corp. 20	01.09.2030	392 866	0.01%
13 786	5.550%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 18	14.02.2023	12 453 469	0.24%
7 727	5.050%	CVS Health Corp. 18	25.03.2048	8 896 040	0.17%
4 416	2.800%	Danaher Corp. 21	10.12.2051	3 844 973	0.08%
488	6.750%	Delek Logistics Partners LP Via Delek Logistics Finance Corp. 18	15.05.2025	440 054	0.01%
4 696	5.850%	Dell International LLC 21	15.07.2025	4 687 371	0.09%
2 854	3.250%	DENTSPLY SIRONA, Inc. 20	01.06.2030	2 654 758	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 664	3.625%	Discovery Communications LLC 20	15.05.2030	1 566 300	0.03%
8 741	7.875%	DNO ASA 21	09.09.2026	7 930 930	0.16%
1 926	4.200%	Dollar Tree, Inc. 18	15.05.2028	1 892 619	0.04%
27 631	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	24 788 939	0.49%
1 500	4.050%	Dominion Energy, Inc. 12	15.09.2042	1 486 269	0.03%
2 000	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	1 976 117	0.04%
10 369	3.875%	DP World Crescent Ltd.—EMTN 19	18.07.2029	9 736 668	0.19%
6 216	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	5 926 847	0.12%
2 462	4.000%	Duke Realty LP 18	15.09.2028	2 420 541	0.05%
2 756	0.900%	Ecolab, Inc. 21	15.12.2023	2 428 174	0.05%
13 100	7.375%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2043	12 755 800	0.25%
19 971	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	18 714 475	0.37%
2 509	1.900%	Entergy Corp. 21	15.06.2028	2 164 178	0.04%
5 295	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	5 278 472	0.10%
12 110	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	11 612 803	0.23%
14 855	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	14 245 102	0.28%
7 000	2.625%	Equate Petrochemical BV 21	28.04.2028	6 181 262	0.12%
2 800	3.950%	Exelon Corp. 16	15.06.2025	2 638 161	0.05%
3 586	5.100%	Exelon Corp. 16	15.06.2045	4 092 777	0.08%
3 216	2.350%	Extra Space Storage LP 21	15.03.2032	2 764 115	0.05%
2 077	1.650%	Fidelity National Information Services, Inc. 21	01.03.2028	1 769 085	0.03%
5 370	1.707%	Fifth Third Bancorp 21	01.11.2027	4 673 629	0.09%
1 380	4.600%	First American Financial Corp. 14	15.11.2024	1 318 500	0.03%
5 947	4.000%	First American Financial Corp. 20	15.05.2030	5 732 278	0.11%
6 332	5.750%	First Horizon Bank 20	01.05.2030	6 688 302	0.13%
1 400	4.000%	First Horizon Corp. 20	26.05.2025	1 318 157	0.03%
3 671	4.400%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2049	3 858 005	0.08%
1 544	2.400%	Flowers Foods, Inc. 21	15.03.2031	1 339 691	0.03%
658	2.800%	Flowserve Corp. 21	15.01.2032	563 958	0.01%
2 425	4.500%	FMC Corp. 19	01.10.2049	2 570 965	0.05%
3 158	2.200%	FNB Corp. 20	24.02.2023	2 807 988	0.06%
568	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	537 562	0.01%
7 033	4.250%	Fresnillo Plc. 20	02.10.2050	6 496 992	0.13%
5 835	6.800%	General Motors Co. 20	01.10.2027	6 314 650	0.12%
2 800	6.750%	General Motors Co. 16	01.04.2046	3 570 124	0.07%
452	8.000%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	15.01.2027	409 944	0.01%
1 615	7.750%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	1 445 931	0.03%
1 110	7.750%	Georgia-Pacific LLC 99	15.11.2029	1 367 256	0.03%
17 800	8.125%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	12 830 810	0.25%
9 994	8.625%	Ghana Government International Bond 21	07.04.2034	7 164 185	0.14%
3 631	1.500%	Global Payments, Inc. 21	15.11.2024	3 194 815	0.06%
12 109	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 20	22.01.2030	10 377 837	0.20%
8 259	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	7 759 990	0.15%
6 000	1.948%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.10.2027	5 260 290	0.10%
354	4.750%	Grifos Escrow Issuer 21	15.10.2028	314 805	0.01%
10 900	7.250%	GTH Finance BV 16	26.04.2023	10 101 576	0.20%
10 317	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	8 952 055	0.18%
11 460	3.700%	Guatemala Government Bond 21	07.10.2033	9 970 061	0.20%
3 995	3.550%	Hasbro, Inc. 19	19.11.2026	3 772 732	0.07%
190	7.690%	HCA, Inc. 95	15.06.2025	197 331	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 615	5.250% HCA, Inc. 19	15.06.2049	5 241 143	0.10%
952	2.400% Healthcare Realty Trust, Inc. 20	15.03.2030	836 977	0.02%
2 887	2.125% Healthpeak Properties, Inc. 21	01.12.2028	2 547 857	0.05%
2 569	3.750% Hillenbrand, Inc. 21	01.03.2031	2 267 462	0.04%
6 330	7.500% Honduras Government International Bond 13	15.03.2024	5 903 567	0.12%
37 079	6.250% Honduras Government International Bond 17	19.01.2027	35 444 819	0.70%
4 898	3.900% HSBC Holdings Plc. 16	25.05.2026	4 653 747	0.09%
5 110	4.950% Humana, Inc. 14	01.10.2044	5 800 786	0.11%
4 182	4.500% Huntsman International LLC 19	01.05.2029	4 091 205	0.08%
13 731	8.000% IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	12 827 355	0.25%
6 087	8.500% Indonesia Government International Bond 05	12.10.2035	8 552 847	0.17%
12 389	4.450% Indonesia Government International Bond 20	15.04.2070	12 949 406	0.25%
15 261	5.650% Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	16 569 435	0.33%
7 297	4.750% Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	7 046 175	0.14%
2 516	3.900% Ingredion, Inc. 20	01.06.2050	2 534 231	0.05%
13 839	3.250% InRetail Consumer 21	22.03.2028	12 118 498	0.24%
4 650	5.000% International Flavors & Fragrances, Inc. 18	26.09.2048	5 269 810	0.10%
4 935	6.000% International Paper Co. 11	15.11.2041	6 016 344	0.12%
15 088	5.125% Inversiones Latin America Power Ltd.a 21	15.06.2033	12 722 642	0.25%
4 798	6.250% Investment Energy Resources Ltd. 21	26.04.2029	4 544 853	0.09%
3 499	8.000% Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	4 272 553	0.08%
6 651	7.875% Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	8 128 761	0.16%
13 145	2.950% JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.2026	12 218 542	0.24%
4 528	3.509% JPMorgan Chase & Co. 18	23.01.2029	4 272 136	0.08%
17 647	6.375% KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	20 487 408	0.40%
4 218	2.400% Kemper Corp. 20	30.09.2030	3 597 059	0.07%
1 100	4.625% Kennametal, Inc. 18	15.06.2028	1 087 367	0.02%
1 735	2.800% Kennametal, Inc. 21	01.03.2031	1 522 092	0.03%
500	3.400% KeyBank NA—MTN 16	20.05.2026	467 504	0.01%
3 931	2.250% KeyCorp—MTN 20	06.04.2027	3 516 538	0.07%
2 070	6.950% Kinder Morgan Energy Partners LP—MTN 07	15.01.2038	2 522 262	0.05%
3 700	5.550% Kinder Morgan, Inc. 14	01.06.2045	4 127 655	0.08%
17 938	6.500% KOC Holding A/S 19	11.03.2025	16 037 415	0.32%
570	6.875% Kraft Heinz Foods Co. 13	26.01.2039	737 677	0.01%
686	4.375% Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	708 658	0.01%
3 940	4.875% Kraft Heinz Foods Co. 21	01.10.2049	4 366 846	0.09%
2 935	4.650% Kroger Co. 17	15.01.2048	3 218 822	0.06%
1 070	5.400% Kroger Co. 19	15.01.2049	1 315 483	0.03%
2 840	4.875% Lam Research Corp. 19	15.03.2049	3 399 884	0.07%
893	1.700% Lennox International, Inc. 20	01.08.2027	773 468	0.02%
528	5.250% Level 3 Financing, Inc. 17	15.03.2026	475 794	0.01%
20 629	4.375% Light Servicos de Eletricidade S.A. Via Light Energia S.A. 21	18.06.2026	18 224 888	0.36%
2 905	2.438% Lloyds Banking Group Plc. 20	05.02.2026	2 608 651	0.05%
3 478	3.000% Lowe's Cos, Inc. 20	15.10.2050	3 028 173	0.06%
15 187	3.875% Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	13 666 968	0.27%
5 585	4.625% LyondellBasell Industries NV 15	26.02.2055	6 061 976	0.12%
7 042	4.750% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	6 620 237	0.13%
1 023	4.400% Marathon Oil Corp. 17	15.07.2027	987 611	0.02%
4 985	6.600% Marathon Oil Corp. 07	01.10.2037	5 819 415	0.11%
3 420	5.000% Marathon Petroleum Corp. 14	15.09.2054	3 565 588	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
22 677	3.125% MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	18 906 345	0.37%
7 930	2.900% Merck & Co., Inc. 21	10.12.2061	6 959 811	0.14%
12 661	6.950% MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	11 110 553	0.22%
8 300	7.750% MHP S.E. 17	10.05.2024	7 464 017	0.15%
6 234	0.972% Microchip Technology, Inc. 20	15.02.2024	5 436 497	0.11%
2 769	2.703% Micron Technology, Inc. 21	15.04.2032	2 446 032	0.05%
4 727	4.500% Minsur S.A. 21	28.10.2031	4 233 684	0.08%
1 796	0.864% Morgan Stanley 20	21.10.2025	1 558 597	0.03%
6 081	1.593% Morgan Stanley 21	04.05.2027	5 294 835	0.10%
29 963	3.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	25 226 681	0.50%
952	3.500% MPLX LP 20	01.12.2022	855 452	0.02%
4 100	4.875% MPLX LP 16	01.12.2024	3 918 940	0.08%
3 031	5.400% Mylan, Inc. 13	29.11.2043	3 308 354	0.07%
4 531	0.550% National Bank of Canada 20	15.11.2024	3 942 712	0.08%
928	2.950% National Fuel Gas Co. 21	01.03.2031	820 356	0.02%
13 278	4.125% Natura Cosméticos S.A. 21	03.05.2028	11 484 679	0.23%
5 129	2.440% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.01.2032	4 522 514	0.09%
22 791	4.700% Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	21 587 523	0.42%
13 355	6.875% NPC Ukrenergo 21	09.11.2026	10 354 825	0.20%
5 093	1.162% NTT Finance Corp. 21	03.04.2026	4 390 855	0.09%
89	5.750% NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	84 287	0.00%
7 057	3.500% Oaktree Specialty Lending Corp. 20	25.02.2025	6 471 566	0.13%
107	6.625% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	116 791	0.00%
54	6.125% Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	57 761	0.00%
890	6.450% Occidental Petroleum Corp. 19	15.09.2036	998 996	0.02%
4 420	4.250% Office Properties Income Trust 17	15.05.2024	4 057 757	0.08%
2 030	4.000% Office Properties, Inc.ome Trust 17	15.07.2022	1 809 132	0.04%
13 643	8.375% Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	13 678 274	0.27%
4 600	3.650% Omnicom Group, Inc. Via Omnicom Capital, Inc. 14	01.11.2024	4 289 950	0.08%
5 526	2.625% Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	4 892 688	0.10%
9 218	3.600% Oracle Corp. 20	01.04.2050	7 955 755	0.16%
3 000	9.000% Orange S.A. 02	01.03.2031	4 046 677	0.08%
24 315	6.100% Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	26 371 475	0.52%
676	6.875% PBF Logistics LP Via PBF Logistics Finance Corp. 15	15.05.2023	580 360	0.01%
4 830	2.875% PepsiCo, Inc. 19	15.10.2049	4 468 218	0.09%
9 374	6.000% Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	10 165 995	0.20%
4 580	7.750% Progress Energy, Inc. 01	01.03.2031	5 627 860	0.11%
20 246	3.061% Prosus NV 21	13.07.2031	17 427 195	0.34%
1 877	5.000% Provincia de Cordoba 16	10.12.2025	1 248 682	0.02%
3 389	2.875% Public Service Enterprise Group, Inc. 19	15.06.2024	3 086 697	0.06%
13 374	3.125% Qatar Petroleum 21	12.07.2041	11 909 943	0.23%
1 244	1.300% Reliance Steel & Aluminum Co. 20	15.08.2025	1 078 972	0.02%
4 175	4.750% Retail Properties of America, Inc. 20	15.09.2030	4 068 386	0.08%
600	5.750% Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	583 760	0.01%
3 162	1.200% Royalty Pharma Plc. 21	02.09.2025	2 732 133	0.05%
3 998	3.350% Ryder System, Inc.—MTN 20	01.09.2025	3 722 585	0.07%
31 550	7.750% SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 21	01.04.2026	27 745 807	0.55%
986	7.500% Service Properties Trust 20	15.09.2025	942 631	0.02%
100	5.500% Service Properties Trust 20	15.12.2027	90 704	0.00%
9 187	4.875% Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	8 992 469	0.18%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
740	7.875% Sigma Holdco BV 144A 18	15.05.2026	631 544	0.01%
495	7.750% Southwestern Energy Co. 17	01.10.2027	469 649	0.01%
441	4.750% Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	409 030	0.01%
80	8.875% Springleaf Finance Corp. 20	01.06.2025	75 604	0.00%
424	8.750% Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	559 895	0.01%
96	7.625% Sprint Corp. 18	01.03.2026	101 395	0.00%
2 050	1.214% Standard Chartered Plc. 21	23.03.2025	1 788 342	0.04%
25 246	6.950% State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	26 856 182	0.53%
1 289	2.901% State Street Corp. 20	30.03.2026	1 187 678	0.02%
895	2.800% Steel Dynamics, Inc. 19	15.12.2024	817 353	0.02%
3 109	5.000% Steel Dynamics, Inc. 17	15.12.2026	2 810 923	0.06%
1 277	0.508% Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 21	12.01.2024	1 109 751	0.02%
2 829	2.100% SVB Financial Group 21	15.05.2028	2 492 118	0.05%
2 280	3.125% SVB Financial Group 20	05.06.2030	2 107 557	0.04%
2 201	5.950% Sysco Corp. 20	01.04.2030	2 421 797	0.05%
7 073	3.025% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	6 282 296	0.12%
868	5.875% Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 18	15.04.2026	799 763	0.02%
110	4.875% Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 20	01.02.2031	105 168	0.00%
99	5.000% TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	89 504	0.00%
4 200	5.213% Telefonica Emisiones S.A. 17	08.03.2047	4 590 233	0.09%
1 700	5.520% Telefonica Emisiones S.A. 19	01.03.2049	1 956 271	0.04%
10 243	3.280% Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2024	9 370 564	0.18%
1 805	2.880% Tencent Holdings Ltd. 21	22.04.2031	1 618 675	0.03%
10 260	3.250% Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	9 034 161	0.18%
4 777	4.375% T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2040	4 799 181	0.09%
2 050	7.850% Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 17	01.02.2026	2 202 777	0.04%
820	5.500% Trivium Packaging Finance BV 144A 19	15.08.2026	754 094	0.01%
3 874	2.250% Truist Bank 20	11.03.2030	3 402 900	0.07%
4 077	4.000% Truist Financial Corp. 18	01.05.2025	3 873 151	0.08%
13 757	6.950% Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19	14.03.2026	12 420 982	0.24%
3 208	2.950% UDR, Inc.—MTN 16	01.09.2026	2 940 855	0.06%
2 720	3.500% UDR, Inc.—MTN 17	01.07.2027	2 561 422	0.05%
3 831	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.2023	3 302 874	0.06%
4 000	4.100% Union Pacific Corp. 17	15.09.2067	4 293 212	0.08%
4 780	3.750% Union Pacific Corp. 20	05.02.2070	4 824 598	0.09%
14 164	6.750% United Bank for Africa Plc. 21	19.11.2026	12 491 525	0.25%
20 952	1.125% United States Treasury Bond 20	15.08.2040	16 087 017	0.32%
8 700	0.000% United States Treasury Bond 20	15.08.2050	6 712 005	0.13%
5 343	0.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 18	15.04.2023	4 913 468	0.10%
31 775	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds - When Issued 21	15.10.2026	30 419 844	0.60%
23 000	0.125% United States Treasury Note 20	31.12.2022	20 164 286	0.40%
14 865	2.500% United States Treasury Note 18	31.03.2023	13 394 963	0.26%
16 000	0.250% United States Treasury Note 21	15.03.2024	13 904 220	0.27%
19 800	0.000% United States Treasury Note 21	31.01.2026	16 853 487	0.33%
14 350	0.750% United States Treasury Note 21	31.01.2028	12 158 330	0.24%
10 400	1.250% United States Treasury Note 21	30.06.2028	9 055 962	0.18%
5 000	1.500% United States Treasury Note 21	30.11.2028	4 416 001	0.09%
4 100	1.625% United States Treasury Note 19	15.08.2029	3 659 146	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 100	1.750% United States Treasury Note 19	15.11.2029	6 400 955	0.13%
22 600	1.250% United States Treasury Note 21	15.08.2031	19 438 648	0.38%
2 750	2.250% United States Treasury Note 16	15.08.2046	2 560 291	0.05%
2 500	2.375% United States Treasury Note 21	15.05.2051	2 431 617	0.05%
21 500	2.000% United States Treasury Note 21	15.08.2051	19 306 367	0.38%
51 304	1.500% United States Treasury Note/Bond 16	31.03.2023	45 670 850	0.90%
57 000	0.375% United States Treasury Note/Bond 20	30.04.2025	49 030 594	0.96%
2 088	1.625% United States Treasury Note/Bond 16	15.05.2026	1 868 130	0.04%
16 864	2.500% United States Treasury Note/Bond 15	15.02.2045	16 334 072	0.32%
2 439	5.250% Utah Acquisition Sub, Inc. 17	15.06.2046	2 635 073	0.05%
9 350	4.000% VEON Holdings BV 19	09.04.2025	8 400 038	0.17%
20 192	3.375% VEON Holdings BV 20	25.11.2027	17 358 519	0.34%
6 655	4.000% Verisk Analytics, Inc. 15	15.06.2025	6 302 940	0.12%
3 865	5.012% Verizon Communications, Inc. 15	21.08.2054	4 692 074	0.09%
4 123	3.700% Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2061	3 932 115	0.08%
6 556	4.200% ViacomCBS, Inc. 20	19.05.2032	6 512 533	0.13%
2 005	5.900% ViacomCBS, Inc. 10	15.10.2040	2 350 586	0.05%
11 784	5.375% Volcan Cia Minera S.A.A. 12	02.02.2022	10 358 254	0.20%
6 035	4.100% Webster Financial Corp. 19	25.03.2029	5 849 154	0.11%
1 778	9.500% Welbilt, Inc. 16	15.02.2024	1 582 627	0.03%
3 595	4.900% Williams Cos, Inc. 14	15.01.2045	3 794 288	0.07%
3 346	3.850% WP Carey, Inc. 19	15.07.2029	3 254 348	0.06%
730	6.000% Ziggo Bond Co. BV 144A 16	15.01.2027	663 362	0.01%
UYU			1 578 964	0.03%
40 000	9.875% Uruguay Government International Bond 17	20.06.2022	795 706	0.02%
40 000	8.500% Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	783 258	0.01%
ZAR			10 500 854	0.21%
53 256	10.500% South Africa Government Bond 98	21.12.2026	3 250 047	0.07%
146 000	8.250% South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	7 250 807	0.14%
Aktien / Equities			293 972 240	5.78%
Australien / Australia			808 654	0.02%
59 243	Westpac Banking Corp.		808 654	0.02%
Belgien / Belgium			5 629 068	0.11%
35 422	Anheuser-Busch InBev S.A.		1 883 388	0.04%
44 708	KBC Group NV		3 373 666	0.06%
10 406	Umicore S.A.		372 014	0.01%
Brasilien / Brazil			730 319	0.01%
31 675	Pagseguro Digital Ltd. "A"		730 319	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Kanada / Canada		2 589 569	0.05%
9 316	Alimentation Couche-Tard, Inc.	343 727	0.01%
2 376	Canadian National Railway Co.	257 010	0.01%
17 747	Magna International, Inc.	1 264 506	0.02%
10 943	Nutrien Ltd.	724 326	0.01%
China / China		2 928 286	0.06%
7 317	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	764 322	0.02%
42 000	Tencent Holdings Ltd.	2 163 964	0.04%
Frankreich / France		24 622 828	0.48%
6 868	Air Liquide S.A.	1 053 002	0.02%
56 768	BNP Paribas S.A.	3 449 791	0.07%
2 614	Cie de Saint-Gobain	161 728	0.00%
199 488	Credit Agricole S.A.	2 503 574	0.05%
42 075	Dassault Systemes S.E.	2 200 943	0.04%
5 201	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	3 781 127	0.08%
7 527	Pernod Ricard S.A.	1 591 961	0.03%
7 667	Sanofi	679 143	0.01%
21 581	Schneider Electric S.E.	3 721 859	0.07%
72 136	Societe Generale S.A.	2 178 868	0.04%
13 969	Sodexo S.A.	1 076 451	0.02%
13 963	Technip Energies NV	179 006	0.00%
29 641	Total S.A.	1 322 878	0.03%
6 144	Veolia Environnement S.A.	198 206	0.01%
5 643	Vinci S.A.	524 291	0.01%
Deutschland / Germany		1 664 932	0.03%
6 895	Bayerische Motoren Werke AG	610 139	0.01%
12 597	Daimler AG	851 431	0.02%
6 298	Daimler Truck Holding AG	203 362	0.00%
Hongkong / Hong Kong		523 057	0.01%
59 000	AIA Group Ltd.	523 057	0.01%
Indien / India		2 334 784	0.05%
40 804	HDFC Bank Ltd.—ADR	2 334 784	0.05%
Irland / Ireland		7 102 639	0.14%
101 812	Bank of Ireland Group Plc.	507 635	0.01%
49 390	CRH Plc.	2 297 623	0.04%
37 268	Medtronic Plc.	3 390 235	0.07%
59 485	Ryanair Holdings Plc.	907 146	0.02%
Israel / Israel		1 395 502	0.03%
13 615	Check Point Software Technologies Ltd.	1 395 502	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Italien / Italy		5 534 934	0.11%
76 960	FinecoBank Banca Fineco SpA	1 187 878	0.02%
1 017 373	Intesa Sanpaolo SpA	2 313 506	0.05%
61 418	Prysmian SpA	2 033 550	0.04%
Japan / Japan		24 970 414	0.49%
4 000	Central Japan Railway Co.	468 713	0.01%
5 400	FANUC Corp.	1 005 328	0.02%
23 100	Keyence Corp.	12 750 011	0.25%
25 300	Komatsu Ltd.	520 377	0.01%
130 400	Mitsubishi Electric Corp.	1 452 327	0.03%
153 500	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	732 486	0.01%
59 600	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	1 036 993	0.02%
8 800	Nitto Denko Corp.	597 400	0.01%
6 300	SoftBank Group Corp.	261 421	0.01%
35 000	Sony Corp.	3 868 718	0.08%
30 700	Terumo Corp.	1 139 345	0.02%
23 300	Tokio Marine Holdings, Inc.	1 137 295	0.02%
Niederlande / Netherlands		9 748 884	0.19%
3 933	ASML Holding NV	2 779 451	0.06%
13 794	Heineken NV	1 363 675	0.03%
208 339	ING Groep NV	2 550 486	0.05%
40 195	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1 211 276	0.02%
56 883	Royal Dutch Shell Plc. "A"	1 098 411	0.02%
2 967	Signify NV 144A	120 994	0.00%
37 450	Stellantis NV	624 591	0.01%
Spanien / Spain		12 598 473	0.25%
8 233	Aena SME S.A.	1 142 740	0.02%
19 360	Amadeus IT Group S.A.	1 154 630	0.02%
445 594	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	2 339 369	0.05%
806 490	Banco Santander S.A.	2 371 484	0.05%
1 174 302	CaixaBank S.A.	2 834 765	0.06%
96 582	Industria de Diseno Textil S.A.	2 755 485	0.05%
Schweden / Sweden		2 957 997	0.06%
39 759	Boliden AB	1 351 554	0.03%
65 479	Sandvik AB	1 606 443	0.03%
Schweiz / Switzerland		5 084 323	0.10%
12 155	Adecco Group AG	546 656	0.01%
12 356	Cie Financiere Richemont S.A.	1 633 102	0.03%
6 900	Flughafen Zurich AG	1 092 776	0.02%
4 952	Roche Holding AG	1 811 789	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Taiwan / Taiwan		2 181 175	0.04%
20 617	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	2 181 175	0.04%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		15 955 962	0.31%
281 398	BP Plc.	1 107 691	0.02%
57 904	Diageo Plc.	2 783 466	0.05%
16 748	InterContinental Hotels Group Plc.	953 692	0.02%
1 143 184	Legal & General Group Plc.	4 050 693	0.08%
4 433 524	Lloyds Banking Group Plc.	2 524 081	0.05%
434 776	Melrose Industries Plc.	828 019	0.02%
57 264	Prudential Plc.	869 256	0.02%
731 593	Rolls-Royce Holdings Plc.	1 070 723	0.02%
770 646	Vodafone Group Plc.	1 030 401	0.02%
55 344	WPP Plc.	737 940	0.01%
Vereinigte Staaten / United States		164 610 440	3.24%
16 073	AbbVie, Inc.	1 913 722	0.04%
1 962	Alphabet, Inc. "A"	4 998 236	0.10%
16 378	Altice USA, Inc. "A"	232 568	0.00%
1 445	Altice USA, Inc. "A"	20 559	0.00%
3 991	Amazon.com, Inc.	11 701 859	0.23%
15 046	Amgen, Inc.	2 976 521	0.06%
73 406	Apple, Inc.	11 462 106	0.23%
26 876	AT&T, Inc.	581 384	0.01%
73 827	Bank of America Corp.	2 888 291	0.06%
26 875	Becton Dickinson and Co.	5 943 129	0.12%
9 285	Boeing Co.	1 643 736	0.03%
698	Booking Holdings, Inc.	1 472 620	0.03%
5 881	Bristol-Myers Squibb Co.	322 441	0.01%
26 159	Carrier Global Corp.	1 247 682	0.02%
1 170	Charter Communications, Inc. "A"	670 775	0.01%
16 555	Chevron Corp.	1 708 345	0.03%
87 341	Citigroup, Inc.	4 638 168	0.09%
18 596	CME Group, Inc.	3 735 880	0.07%
63 116	Coca-Cola Co.	3 286 229	0.06%
29 079	Comcast Corp. "A"	1 286 974	0.03%
11 177	ConocoPhillips	709 423	0.01%
14 658	Corteva, Inc.	609 418	0.01%
21 658	Costco Wholesale Corp.	10 811 862	0.21%
2 333	Crown Castle International Corp.	428 237	0.01%
22 027	Dow, Inc.	1 098 639	0.02%
14 679	DuPont de Nemours, Inc.	1 042 710	0.02%
26 851	EOG Resources, Inc.	2 097 410	0.04%
14 894	Facebook, Inc. "A"	4 405 204	0.09%
7 139	General Electric Co	593 054	0.01%
2 758	Goldman Sachs Group, Inc.	927 782	0.02%
3 996	Home Depot, Inc.	1 458 301	0.03%
24 832	Honeywell International, Inc.	4 553 044	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
11 423	Johnson & Johnson		1 718 372	0.03%	
19 395	JPMorgan Chase & Co.		2 700 667	0.05%	
6 047	Merck & Co., Inc.		407 529	0.01%	
34 166	Microsoft Corp.		10 104 390	0.20%	
3 011	Moody's Corp.		1 034 151	0.02%	
57 589	Morgan Stanley		4 970 926	0.10%	
26 014	MSCI, Inc.		14 015 583	0.28%	
12 871	NIKE, Inc. "B"		1 886 396	0.04%	
26 991	NortonLifeLock, Inc.		616 625	0.01%	
52 146	Oracle Corp.		3 998 992	0.08%	
12 984	Otis Worldwide Corp.		994 123	0.02%	
19 409	Palo Alto Networks, Inc.		9 502 425	0.19%	
9 562	PepsiCo, Inc.		1 460 619	0.03%	
19 252	Pfizer, Inc.		999 675	0.02%	
947	Public Storage		311 914	0.01%	
19 825	Schlumberger NV		522 124	0.01%	
3 539	Simon Property Group, Inc.		497 209	0.01%	
23 732	Starbucks Corp.		2 441 024	0.05%	
9 251	Union Pacific Corp.		2 049 424	0.04%	
4 114	United Parcel Service, Inc. "B"		775 409	0.01%	
10 005	UnitedHealth Group, Inc.		4 417 791	0.09%	
61 248	US Bancorp		3 025 238	0.06%	
15 182	Visa, Inc. "A"		2 893 152	0.06%	
4 345	Walt Disney Co.		591 802	0.01%	
28 645	Wells Fargo & Co.		1 208 571	0.02%	
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			274 966 560	5.41%	
Obligationen / Bonds			274 966 560	5.41%	
USD			274 966 560	5.41%	
5 131	5.750%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 20	15.04.2025	4 692 484	0.09%
500	4.250%	ACCO Brands Corp. 21	15.03.2029	437 469	0.01%
215	5.750%	ACI Worldwide, Inc. 144A 18	15.08.2026	197 926	0.00%
132	6.125%	AdaptHealth LLC 20	01.08.2028	123 178	0.00%
461	5.125%	AdaptHealth LLC 21	01.03.2030	415 930	0.01%
497	4.875%	ADT Security Corp. 144A 16	15.07.2032	446 872	0.01%
5 255	3.300%	AES Corp. 144A 20	15.07.2025	4 812 633	0.09%
423	8.250%	Aethon United BR LP 21	15.02.2026	399 585	0.01%
4 256	4.000%	Aker BP ASA 20	15.01.2031	4 056 936	0.08%
850	7.000%	Alliance Data Systems Corp. 20	15.01.2026	786 871	0.02%
1 325	4.750%	Alliance Data Systems Corp. 144A 19	15.12.2024	1 189 925	0.02%
1 515	6.750%	Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer 19	15.10.2027	1 383 484	0.03%
809	6.625%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2026	746 675	0.01%
880	9.750%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2027	828 401	0.02%
391	4.875%	AmWINS Group, Inc. 21	30.06.2029	349 101	0.01%
360	7.625%	Antero Resources Corp. 21	01.02.2029	353 178	0.01%
112	5.000%	Aramark Services, Inc. 144A 17	01.04.2025	100 497	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
615	6.375% Aramark Services, Inc. 144A 20	01.05.2025	565 917	0.01%
494	4.000% Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2029	431 451	0.01%
520	4.125% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	467 973	0.01%
368	8.500% Armor HoldCo., Inc. 21	15.11.2029	338 824	0.01%
484	5.000% Asbury Automotive Group, Inc. 21	15.02.2032	440 844	0.01%
502	7.000% Ascent Resources Utica Holdings LLC Via ARU Finance Corp. 144A 18	01.11.2026	449 734	0.01%
2 815	5.500% Aviation Capital Group LLC 20	15.12.2024	2 710 540	0.05%
1 755	1.950% Aviation Capital Group LLC 21	30.01.2026	1 509 374	0.03%
4 405	2.375% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 144A 19	21.11.2024	3 971 396	0.08%
683	9.250% Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	01.04.2026	640 634	0.01%
420	6.250% Bausch Health Companies, Inc. 144A 20	15.02.2029	351 671	0.01%
1 268	5.500% Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	01.11.2025	1 133 317	0.02%
5 880	4.875% Berry Global, Inc. 144A 19	15.07.2026	5 357 047	0.11%
12 291	3.250% Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	10 983 760	0.22%
454	3.625% Black Knight InfoServ LLC 20	01.09.2028	399 981	0.01%
417	7.625% Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 20	15.12.2025	390 430	0.01%
129	6.625% Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 18	15.07.2026	117 854	0.00%
5 586	2.871% BNP Paribas S.A. 21	19.04.2032	4 980 344	0.10%
4 000	5.000% BorgWarner, Inc. 20	01.10.2025	3 931 376	0.08%
2 010	3.001% Boston Gas Co. 144A 19	01.08.2029	1 816 371	0.04%
841	7.125% Boxer Parent Co., Inc. 144A 20	02.10.2025	778 850	0.02%
6 351	2.045% BPCE S.A. 21	19.10.2027	5 541 042	0.11%
3 940	3.500% BPCE S.A. 144A 17	23.10.2027	3 669 308	0.07%
1 065	9.750% Brightstar Escrow Corp. 20	15.10.2025	1 008 163	0.02%
218	4.625% Caesars Entertainment, Inc. 21	15.10.2029	193 104	0.00%
1 290	4.500% Camelot Finance S.A. 144A 19	01.11.2026	1 180 171	0.02%
41	3.500% Catalent Pharma Solutions, Inc. 21	01.04.2030	36 003	0.00%
542	5.000% Catalent Pharma Solutions, Inc. 144A 19	15.07.2027	495 326	0.01%
995	3.250% CCL Industries, Inc. 16	01.10.2026	920 209	0.02%
2 923	3.050% CCL Industries, Inc. 20	01.06.2030	2 663 370	0.05%
658	4.500% CCO Holdings LLC 21	01.06.2033	591 720	0.01%
220	5.500% CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.05.2026	199 753	0.00%
654	4.750% CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.03.2030	601 701	0.01%
1 114	6.750% CD&R Smokey Buyer, Inc. 20	15.07.2025	1 030 098	0.02%
342	6.750% CEC Entertainment LLC 21	01.05.2026	295 987	0.01%
197	5.125% CenturyLink, Inc. 144A 19	15.12.2026	180 477	0.00%
4 125	4.000% CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	3 683 591	0.07%
1 952	5.750% Change Healthcare Holdings LLC Via Change Healthcare Finance, Inc. 144A 17	01.03.2025	1 733 662	0.03%
656	5.500% Churchill Downs, Inc. 144A 19	01.04.2027	599 676	0.01%
873	7.000% Cimpress Plc. 144A 18	15.06.2026	803 042	0.02%
903	4.875% Clarivate Science Holdings Corp. 21	01.07.2029	807 761	0.02%
220	5.875% Colgate Energy Partners III LLC 21	01.07.2029	199 952	0.00%
739	6.250% Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	682 990	0.01%
5 480	2.688% Commonwealth Bank of Australia 21	11.03.2031	4 746 957	0.09%
898	6.000% CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	793 102	0.02%
810	4.750% CommScope, Inc. 21	01.09.2029	710 403	0.01%
880	6.000% CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2026	802 346	0.02%
858	8.250% CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2027	777 112	0.02%
5 952	1.106% Cooperatieve Rabobank US 21	24.02.2027	5 087 726	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
506	7.000%	CP Atlas Buyer, Inc. 20	01.12.2028	443 418	0.01%
3 657	1.907%	Credit Agricole S.A. 20	16.06.2026	3 225 699	0.06%
1 032	6.000%	Crestwood Midstream Partners LP 21	01.02.2029	943 438	0.02%
434	5.625%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 144A 19	01.05.2027	390 550	0.01%
1 324	5.625%	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A 17	15.10.2025	1 197 678	0.02%
114	7.500%	CURO Finance LLC 21	01.08.2028	100 904	0.00%
499	6.750%	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 144A 20	15.05.2028	473 058	0.01%
711	7.625%	Dave & Buster's, Inc. 20	01.11.2025	669 386	0.01%
3 835	2.311%	Deutsche Bank AG 21	16.11.2027	3 373 398	0.07%
168	4.625%	Diamond BC BV 21	01.10.2029	146 880	0.00%
549	5.000%	Dun & Bradstreet Corp. 21	15.12.2029	494 086	0.01%
852	6.875%	Dun & Bradstreet Corp. 144A 19	15.08.2026	780 743	0.02%
1 670	3.616%	Duquesne Light Holdings, Inc. 17	01.08.2027	1 560 082	0.03%
4 645	2.532%	Duquesne Light Holdings, Inc. 20	01.10.2030	4 005 313	0.08%
492	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21	15.04.2029	441 995	0.01%
811	8.500%	eG Global Finance Plc. 144A 19	30.10.2025	744 527	0.01%
5 208	3.850%	Element Fleet Management Corp. 144A 20	15.06.2025	4 868 693	0.10%
29	6.625%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 20	15.07.2025	26 995	0.00%
621	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20	15.06.2028	557 688	0.01%
244	8.500%	Enova International, Inc. 144A 17	01.09.2024	218 913	0.00%
222	5.000%	Everi Holdings, Inc. 21	15.07.2029	198 291	0.00%
1 528	7.875%	Flex Acquisition Co., Inc. 144A 18	15.07.2026	1 395 516	0.03%
62	6.500%	Forterra Finance LLC Via FRTA Finance Corp. 20	15.07.2025	57 869	0.00%
53	7.625%	Freedom Mortgage Corp. 20	01.05.2026	47 642	0.00%
669	6.625%	Freedom Mortgage Corp. 21	15.01.2027	576 939	0.01%
727	8.250%	Freedom Mortgage Corp. 144A 18	15.04.2025	655 515	0.01%
751	4.000%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2027	652 225	0.01%
1 101	6.125%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2028	956 521	0.02%
2 077	3.400%	GAIF Bond Issuer Pty Ltd. 144A 16	30.09.2026	1 949 599	0.04%
498	6.000%	Garda World Security Corp. 21	01.06.2029	421 781	0.01%
294	9.750%	Getty Images, Inc. 144A 19	01.03.2027	274 427	0.01%
466	4.750%	GFL Environmental, Inc. 21	15.06.2029	414 192	0.01%
816	5.125%	GFL Environmental, Inc. 144A 19	15.12.2026	750 143	0.01%
798	7.875%	G-III Apparel Group Ltd. 20	15.08.2025	747 174	0.01%
136	7.625%	Golden Entertainment, Inc. 144A 19	15.04.2026	125 379	0.00%
85	7.125%	Graham Packaging Co., Inc. 20	15.08.2028	77 416	0.00%
388	5.375%	Gray Escrow II, Inc. 21	15.11.2031	351 687	0.01%
645	4.750%	Gray Television, Inc. 20	15.10.2030	566 593	0.01%
336	5.875%	Gray Television, Inc. 144A 16	15.07.2026	305 792	0.01%
948	5.750%	Greystar Real Estate Partners LLC 144A 17	01.12.2025	849 074	0.02%
1 084	9.500%	GW B-CR Security Corp. 144A 19	01.11.2027	1 028 656	0.02%
2 414	2.650%	GXO Logistics, Inc. 21	15.07.2031	2 099 408	0.04%
733	4.500%	HealthEquity, Inc. 21	01.10.2029	641 801	0.01%
974	4.625%	Helios Software Holdings, Inc. 21	01.05.2028	844 807	0.02%
666	7.875%	Herbalife Nutrition Ltd. Via HLF Financing, Inc. 144A 20	01.09.2025	624 811	0.01%
500	5.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A 20	01.05.2028	470 309	0.01%
539	5.000%	Holly Energy Partners LP Via Holly Energy Finance Corp. 144A 20	01.02.2028	476 763	0.01%
121	4.375%	Howard Hughes Corp. 21	01.02.2031	108 036	0.00%
1 733	7.000%	HUB International Ltd. 144A 18	01.05.2026	1 569 011	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
267	4.500%	Hudbay Minerals, Inc. 21	01.04.2026	235 661	0.00%
4 815	4.750%	IHS Markit Ltd. 144A 17	15.02.2025	4 604 609	0.09%
186	5.000%	II-VI, Inc. 21	15.12.2029	167 340	0.00%
210	6.500%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	194 261	0.00%
1 210	9.000%	Illuminate Buyer LLC Via Illuminate Holdings IV, Inc. 20	01.07.2028	1 135 647	0.02%
418	7.250%	Independence Energy Finance LLC 21	01.05.2026	383 787	0.01%
1 493	2.875%	Indigo Merger Sub, Inc. 21	15.07.2026	1 323 101	0.03%
211	5.750%	ION Trading Technologies Sarl 21	15.05.2028	191 592	0.00%
318	5.000%	IQVIA, Inc. 19	15.05.2027	289 919	0.01%
418	6.750%	IRB Holding Corp. 18	15.02.2026	375 950	0.01%
472	7.000%	IRB Holding Corp. 144A 20	15.06.2025	439 663	0.01%
617	5.000%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2028	560 780	0.01%
116	6.250%	JELD-WEN, Inc. 20	15.05.2025	107 011	0.00%
593	4.500%	Kaiser Aluminum Corp. 21	01.06.2031	514 662	0.01%
1 592	5.125%	KAR Auction Services, Inc. 144A 17	01.06.2025	1 420 761	0.03%
101	4.875%	Ken Garff Automotive LLC 20	15.09.2028	89 294	0.00%
543	6.750%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2026	492 506	0.01%
933	10.500%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2027	863 616	0.02%
343	5.875%	LABL, Inc. 21	01.11.2028	311 764	0.01%
714	6.250%	LBM Acquisition LLC 20	15.01.2029	627 180	0.01%
593	4.875%	LCM Investments Holdings II LLC 21	01.05.2029	535 666	0.01%
580	5.750%	Life Time, Inc. 21	15.01.2026	530 778	0.01%
986	5.500%	Lions Gate Capital Holdings LLC 21	15.04.2029	887 851	0.02%
168	4.875%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 16	01.11.2024	149 774	0.00%
490	6.500%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 20	15.05.2027	472 282	0.01%
103	5.500%	LogMeIn, Inc. 20	01.09.2027	91 703	0.00%
782	5.375%	Lumen Technologies, Inc. 21	15.06.2029	692 736	0.01%
3 182	3.100%	Lundin Energy Finance BV 21	15.07.2031	2 830 112	0.06%
2 674	1.340%	Macquarie Group Ltd. 21	12.01.2027	2 291 100	0.04%
5 765	1.935%	Macquarie Group Ltd. 21	14.04.2028	4 985 418	0.10%
268	5.875%	Madison IAQ LLC 21	30.06.2029	236 006	0.00%
430	6.375%	MajorDrive Holdings IV LLC 21	01.06.2029	366 203	0.01%
92	4.500%	MasTec, Inc. 20	15.08.2028	84 409	0.00%
2 036	3.750%	Mattel, Inc. 21	01.04.2029	1 862 479	0.04%
326	5.250%	Matthews International Corp. 144A 17	01.12.2025	294 550	0.01%
743	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	659 723	0.01%
1 772	7.250%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2025	1 559 756	0.03%
860	8.000%	McGraw-Hill Education, Inc. 21	01.08.2029	752 417	0.01%
1 050	3.875%	Meritage Homes Corp. 21	15.04.2029	975 359	0.02%
608	4.625%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	15.06.2025	571 152	0.01%
612	5.625%	Midas OpCo Holdings LLC 21	15.08.2029	551 699	0.01%
635	5.000%	Minerals Technologies, Inc. 20	01.07.2028	582 177	0.01%
534	3.875%	Mozart Debt Merger Sub, Inc. 21	01.04.2029	468 288	0.01%
346	5.250%	Mozart Debt Merger Sub, Inc. 21	01.10.2029	309 389	0.01%
4 440	4.000%	MSCI, Inc. 144A 19	15.11.2029	4 091 540	0.08%
971	5.125%	NCR Corp. 21	15.04.2029	884 146	0.02%
580	5.500%	NESCO Holdings II, Inc. 21	15.04.2029	528 778	0.01%
3 183	4.875%	Neuberger Berman Group LLC Via Neuberger Berman Finance Corp. 144A 15	15.04.2045	3 345 901	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
430	5.250%	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 21	15.07.2028	385 518	0.01%
1 286	5.625%	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	1 192 355	0.02%
1 142	5.875%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2030	1 061 763	0.02%
598	4.750%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 21	15.07.2031	522 719	0.01%
428	6.000%	Northwest Fiber LLC Via Northwest Fiber Finance Sub, Inc. 21	15.02.2028	370 428	0.01%
158	5.000%	NortonLifeLock, Inc. 144A 17	15.04.2025	140 229	0.00%
908	5.750%	Nufarm Australia Ltd. Via Nufarm Americas, Inc. 144A 18	30.04.2026	817 823	0.02%
4 981	2.700%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 20	01.05.2025	4 528 016	0.09%
1 835	5.800%	Ohio National Financial Services, Inc. 144A 20	24.01.2030	1 838 905	0.04%
860	4.250%	Olympus Water US Holding Corp. 21	01.10.2028	748 031	0.01%
222	6.250%	Olympus Water US Holding Corp. 21	01.10.2029	191 974	0.00%
448	4.125%	Open Text Holdings, Inc. 21	01.12.2031	399 930	0.01%
347	5.125%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2031	318 958	0.01%
946	5.000%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A 19	15.08.2027	852 132	0.02%
1 059	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 20	13.05.2027	986 597	0.02%
159	7.750%	P&L Development LLC Via PLD Finance Corp. 20	15.11.2025	140 372	0.00%
511	5.875%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 20	01.10.2028	470 945	0.01%
375	4.875%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 21	15.05.2029	338 654	0.01%
732	7.500%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 144A 20	01.06.2025	680 956	0.01%
427	6.875%	Performance Food Group, Inc. 144A 20	01.05.2025	395 009	0.01%
215	7.875%	PHH Mortgage Corp. 21	15.03.2026	195 799	0.00%
1 374	8.500%	Photo Holdings Merger Sub, Inc. 144A 19	01.10.2026	1 259 049	0.02%
521	6.125%	Picasso Finance Sub, Inc. 20	15.06.2025	480 578	0.01%
69	5.500%	Pike Corp. 20	01.09.2028	60 975	0.00%
427	5.750%	PolyOne Corp. 144A 20	15.05.2025	392 069	0.01%
877	4.500%	Post Holdings, Inc. 21	15.09.2031	768 008	0.01%
820	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	746 502	0.01%
630	4.625%	Post Holdings, Inc. 144A 20	15.04.2030	563 698	0.01%
43	6.000%	Powdr Corp. 20	01.08.2025	39 442	0.00%
1 237	9.033%	PowerTeam Services LLC 144A 20	04.12.2025	1 149 680	0.02%
381	7.125%	Precision Drilling Corp. 144A 17	15.01.2026	343 684	0.01%
131	3.750%	Prestige Brands, Inc. 21	01.04.2031	111 820	0.00%
458	4.375%	Primo Water Holdings, Inc. 21	30.04.2029	400 613	0.01%
103	5.375%	Rackspace Technology Global, Inc. 20	01.12.2028	88 425	0.00%
41	6.250%	Real Hero Merger Sub 2, Inc. 21	01.02.2029	36 188	0.00%
837	7.625%	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 20	15.06.2025	783 646	0.02%
460	9.375%	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A 19	01.04.2027	440 139	0.01%
260	4.750%	Ritchie Bros Holdings, Inc. 21	15.12.2031	238 742	0.00%
242	5.500%	Rockcliff Energy II LLC 21	15.10.2029	219 371	0.00%
928	6.500%	Rocket Software, Inc. 21	15.02.2029	798 421	0.02%
450	5.500%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 21	01.04.2028	401 755	0.01%
818	4.625%	Shift4 Payments LLC Via Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 20	01.11.2026	745 544	0.01%
317	4.625%	Simmons Foods, Inc. Via Simmons Prepared Foods, Inc. Via Simmons Pet Food, Inc. Via Simmons Feed 21	01.03.2029	275 312	0.01%
470	5.500%	Sinclair Television Group, Inc. 144A 19	01.03.2030	402 984	0.01%
336	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 21	01.09.2031	290 664	0.01%
4 480	2.625%	Societe Generale S.A. 144A 20	22.01.2025	4 039 762	0.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
422	4.875% Sonic Automotive, Inc. 21	15.11.2031	374 969	0.01%
1 119	6.375% Specialty Building Products Holdings LLC Via SBP Finance Corp. 20	30.09.2026	1 032 733	0.02%
22	5.500% Spectrum Brands, Inc. 20	15.07.2030	20 814	0.00%
63	3.875% Spectrum Brands, Inc. 21	15.03.2031	54 970	0.00%
502	7.500% Spirit AeroSystems, Inc. 144A 20	15.04.2025	465 577	0.01%
527	4.625% SRS Distribution, Inc. 21	01.07.2028	467 914	0.01%
347	6.000% SRS Distribution, Inc. 21	01.12.2029	307 915	0.01%
1 178	5.500% SS&C Technologies, Inc. 144A 19	30.09.2027	1 087 143	0.02%
804	4.375% Standard Industries, Inc. 20	15.07.2030	722 568	0.01%
506	4.625% Station Casinos LLC 21	01.12.2031	448 828	0.01%
309	4.500% Station Casinos LLC 144A 20	15.02.2028	274 350	0.01%
616	5.250% Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 20	15.01.2029	568 868	0.01%
650	8.500% Summit Midstream Holdings LLC Via Summit Midstream Finance Corp. 21	15.10.2026	594 723	0.01%
590	4.500% Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 21	30.04.2030	532 396	0.01%
5 174	4.900% Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A 14	15.09.2044	5 861 244	0.12%
604	4.750% TEGNA, Inc. 20	15.03.2026	554 334	0.01%
1 100	4.875% Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.01.2026	994 943	0.02%
5 989	2.450% Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	5 221 470	0.10%
7 523	2.050% Triton Container International Ltd. 21	15.04.2026	6 573 299	0.13%
412	6.250% Triton Water Holdings, Inc. 21	01.04.2029	351 301	0.01%
4 350	4.125% UBS Group AG 144A 16	15.04.2026	4 179 053	0.08%
617	6.875% Unisys Corp. 20	01.11.2027	589 536	0.01%
409	6.750% United Natural Foods, Inc. 20	15.10.2028	386 144	0.01%
397	5.125% Univar Solutions USA, Inc. 144A 19	01.12.2027	365 026	0.01%
396	6.375% US Acute Care Solutions LLC 21	01.03.2026	365 262	0.01%
434	4.625% US Foods, Inc. 21	01.06.2030	386 524	0.01%
685	6.250% US Foods, Inc. 144A 20	15.04.2025	629 421	0.01%
61	6.250% Vail Resorts, Inc. 144A 20	15.05.2025	56 251	0.00%
520	7.875% Varex Imaging Corp. 20	15.10.2027	510 503	0.01%
1 452	9.750% Verscend Escrow Corp. 144A 18	15.08.2026	1 351 821	0.03%
415	6.375% Victors Merger Corp. 21	15.05.2029	344 484	0.01%
3 481	3.625% Videotron Ltd. 21	15.06.2029	3 102 321	0.06%
188	4.500% Vista Outdoor, Inc. 21	15.03.2029	167 537	0.00%
359	4.750% Vmed O2 UK Financing I Plc. 21	15.07.2031	322 030	0.01%
1 818	6.500% Watco Cos LLC Via Watco Finance Corp. 20	15.06.2027	1 676 119	0.03%
114	4.875% Weekley Homes LLC Via Weekley Finance Corp. 20	15.09.2028	103 602	0.00%
4 644	2.200% Weir Group Plc. 21	13.05.2026	4 062 603	0.08%
1 011	7.250% WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2028	978 542	0.02%
1 057	6.875% White Cap Buyer LLC 20	15.10.2028	975 132	0.02%
51	4.625% Williams Scotsman International, Inc. 20	15.08.2028	46 324	0.00%
423	7.750% Windstream Escrow LLC Via Windstream Escrow Finance Corp. 20	15.08.2028	394 839	0.01%
874	5.625% WR Grace Holdings LLC 21	15.08.2029	790 451	0.02%
111	4.375% Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20	15.08.2028	100 917	0.00%
858	6.375% XHR LP 20	15.08.2025	801 602	0.02%
251	4.875% XHR LP 21	01.06.2029	225 361	0.00%
154	6.250% XPO Logistics, Inc. 144A 20	01.05.2025	142 065	0.00%
176	5.500% Ziggo BV 144A 16	15.01.2027	159 496	0.00%
739	3.875% ZoomInfo Technologies LLC Via ZoomInfo Finance Corp. 21	01.02.2029	644 149	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			13 154 246	0.26%
Obligationen / Bonds			13 154 246	0.26%
USD			13 154 246	0.26%
319	6.625% Ahead DB Holdings LLC 21	01.05.2028	278 965	0.01%
241	6.000% Allied Universal Holdco LLC 21	01.06.2029	206 501	0.00%
426	4.875% Bausch Health Cos, Inc. 21	01.06.2028	385 067	0.01%
36	5.875% Clark Equipment Co. 144A 20	01.06.2025	32 997	0.00%
3 142	1.500% Coca-Cola Europacific Partners Plc. 21	15.01.2027	2 710 459	0.05%
698	7.500% Curo Group Holdings Corp. 21	01.08.2028	618 085	0.01%
162	9.375% Diebold Nixdorf, Inc. 20	15.07.2025	153 249	0.00%
484	8.500% Encino Acquisition Partners Holdings LLC 21	01.05.2028	442 529	0.01%
623	6.000% Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. Via Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC 20	15.09.2028	565 505	0.01%
1 099	5.000% NCR Corp. 20	01.10.2028	999 228	0.02%
398	4.750% Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	369 351	0.01%
6 423	1.200% Penske Truck Leasing Co. Lp Via PTL Finance Corp. 20	15.11.2025	5 512 756	0.11%
441	4.875% Science Applications International Corp. 144A 20	01.04.2028	398 482	0.01%
518	7.625% Solaris Midstream Holdings LLC 21	01.04.2026	481 072	0.01%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			267 289 540	5.25%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Frankreich / France			267 289 540	5.25%
6 033	AXA IM Euro Liquidity EUR - (0.30%)		267 289 540	5.25%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CHF	100 000	EUR	96 327	04.02.2022	201	0.00%
EUR	49 997 830	AUD	79 715 000	07.01.2022	-964 953	-0.02%
EUR	958 465	AUD	1 500 000	04.02.2022	-82	-0.00%
EUR	19 611 756	CAD	28 500 000	07.01.2022	-227 966	-0.00%
EUR	4 890 258	CHF	5 100 000	07.01.2022	-31 851	-0.00%
EUR	668 094	CZK	17 000 000	07.01.2022	-15 789	-0.00%
EUR	3 375 086	DKK	25 100 000	07.01.2022	317	0.00%
EUR	74 963 459	GBP	63 850 000	07.01.2022	-1 081 196	-0.02%
EUR	33 984 929	GBP	28 600 000	28.02.2022	-36 331	-0.00%
EUR	295 914 597	JPY	37 881 280 000	07.01.2022	6 650 889	0.13%
EUR	445 501	NOK	4 600 000	07.01.2022	-13 153	-0.00%
EUR	2 152 273	NZD	3 500 000	07.01.2022	45 164	0.00%
EUR	2 216 579	SEK	22 700 000	07.01.2022	11 921	0.00%
EUR	302 217 341	USD	342 749 000	07.01.2022	837 584	0.02%
EUR	915 515 000	USD	1 035 716 235	18.01.2022	5 006 662	0.10%
EUR	9 707 354	USD	11 000 000	04.02.2022	40 439	0.00%
EUR	1 000 266 001	USD	1 131 500 000	18.03.2022	6 773 680	0.13%
GBP	24 350 000	EUR	28 625 955	07.01.2022	374 630	0.01%
GBP	909 000	EUR	1 078 694	04.02.2022	3 284	0.00%
JPY	1 135 000 000	EUR	8 824 037	07.01.2022	-157 110	-0.00%
NZD	3 500 000	EUR	2 105 548	07.01.2022	1 561	0.00%
SEK	600 000	EUR	58 412	04.02.2022	-158	-0.00%
USD	555 000	EUR	490 105	07.01.2022	-2 092	-0.00%
USD	250 000	EUR	219 709	04.02.2022	-7	0.00%
					17 215 644	0.35%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BNP Paribas S.A., BOFA Securities, Inc., Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole, Goldman Sachs Bank Europe, HSBC France, Royal Bank Of Canada, The Royal Bank Of Scotland oder UBS Europe SE abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with BNP Paribas S.A., BOFA Securities, Inc., Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole, Goldman Sachs Bank Europe, HSBC France, Royal Bank Of Canada, The Royal Bank Of Scotland or UBS Europe SE.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 39 116 742)	42 381 568
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	116
- Optionen / Options	348
Bankguthaben / Bank deposits	6 040 476
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	150 504
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 610

Total Aktiva / Total Assets

48 574 622

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	528
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	4 802
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	4 060 648
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	226
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	717
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	6 922

Total Passiva / Total Liabilities

4 073 843

Nettovermögen / Net Assets

44 500 779

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	76 993
Sonstige Erträge / Other income	599

Total Ertrag / Total Income

77 592

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	661
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 291
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 193
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	46 403

Total Aufwand / Total Expenses

49 548

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

28 044

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	824 444
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	4 008
- Futures	-12
- Fremdwährungen / Foreign currencies	14 595

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

871 079

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	421 187
- Optionen / Options	624
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	116
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 394

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 296 400

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	20 376 789	24 804 069
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 724 842	1 296 400
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	702 438	18 400 310
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	<u>24 804 069</u>	<u>44 500 779</u>

*Siehe Seite 14. / See page 23.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	-	200.00*
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	17 920.00	17 920.00	17 920.00
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	2 028.00	2 101.00	2 101.00
Kumulierende Aktien (Aktien F-CHF) / Accumulation shares (Shares F-CHF)	-	-	300.00*
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	500.00	890.00	16 339.64
Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR) / Accumulation shares (Shares P-EUR)	144.30	368.19	370.82
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	20 376 789	24 804 069	44 500 779
	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 A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	-	103.06*
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	990.83	1 168.76	1 224.44
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	990.63	1 168.30	1 223.84
Kumulierende Aktien (Aktien F-CHF) / Accumulation shares (Shares F-CHF)	-	-	1 007.64*
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	953.31	1 124.50	1 178.05
Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR) / Accumulation shares (Shares P-EUR)	938.81	1 098.47	1 148.87
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	-	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		42 381 568	95.24%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		535 316	1.20%
Aktien / Equities		535 316	1.20%
Schweiz / Switzerland		45 542	0.10%
370	Nestle S.A.	45 542	0.10%
Vereinigte Staaten / United States		489 774	1.10%
1 850	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	489 774	1.10%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		41 846 252	94.04%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		21 957 460	49.34%
8 000	Amundi Index Solutions - Amundi Index FTSE EPRA NAREIT Global UCITS ETF "DR EUR" - (0.10%)	517 520	1.16%
5 100	Amundi Index Solutions - AMUNDI S&P 500 BUYBACK UCITS ETF EUR - (0.05%)	1 210 740	2.72%
1 800	AQR UCITS Funds - AQR Delphi Long-Short Equity "IAE1 EUR" - (0.60%)	221 562	0.50%
27 000	Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund "Inst USD" - (0.95%)	1 673 472	3.76%
470	BlackRock Global Funds - United Kingdom Fund "D2 GBP" - (0.75%)	87 853	0.20%
1 420	Candriam Bonds Global High Yield "C" (0.55%)	371 018	0.83%
150 000	Capital Group Emerging Markets Local Currency Debt Fund - (0.75%)	1 552 820	3.49%
1 430	Coeli SICAV I - Frontier Markets Fund "I EUR" - (1.25%)	232 160	0.52%
235	CS Investment Funds 2 SICAV - Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund "EB EUR" - (0.70%)	310 837	0.70%
575	EquityFlex "I USD" - (0.50%)	1 576 057	3.54%
150	EuroEquityFlex "I EUR" - (0.50%)	160 702	0.36%
2 300	Falcon Fund SICAV-Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund - (1.00%)	261 096	0.59%
1 650	Fidcum SICAV Contrarian Value Euroland "C" - (0.80%)	96 409	0.22%
740	Fisch Umbrella Fund - Fisch Convertible Global Opportunistic Fund "BE EUR" - (0.50%)	1 100 839	2.47%
35	GAM Multistock SICAV - Swiss Small & Mid Cap Equity "C CHF" - (0.65%)	65 938	0.15%
640	Goldman Sachs - SICAV I - GS Japan Eq Partners Ptf - (0.75%)	101 960	0.23%
230	Helium Fund SICAV - Helium Selection "S EUR" - (1.00%)	361 604	0.81%
1 725	JPMorgan Investment Funds SICAV - Global Macro Opportunities Fund "C EUR" - (0.60%)	331 459	0.75%
250	LFIS Vision UCITS SICAV - Premia "IS EUR" - (1.25%)	271 090	0.61%
1 475	Lumyna Funds Plc. - York Asian Event-driven UCITS Fund "B EUR" - (1.5%)	235 675	0.53%
3 275	Matthews Asia Funds - China Small Companies Fund "I USD" - (1.00%)	102 953	0.23%
19 400	Morgan Stanley Investment Funds - Global Bond Fund "ZH1 EUR (Hedged)" - (0.45%)	524 770	1.18%
13 100	Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund "I USD" - (0.85%)	567 887	1.28%
7 100	Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund "Z USD" - (0.85%)	286 481	0.64%
7	Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark Canada Equity Fund "A CAD" - (1.00%)	104 926	0.24%
675	Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity "I EUR" - (1.15%)	320 524	0.72%
4 450	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund "O USD" - (0.85%)	538 493	1.21%
1 400	RBC Funds Lux - Canadian Equity Value Fund "O" (0.50%)	199 391	0.45%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 300	Robeco QI Global Dynamic Duration SICAV "IH EUR (hedged)" - (0.35%)	516 417	1.16%
870	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond "IF EUR (hedged)" - (1.10%)	1 177 432	2.65%
83 000	Schroder International Selection Fund - QEP Global Core "C USD" - (0.27%)	3 690 194	8.29%
1 100	Schroder International Selection Fund - Global Property Securities "C USD" - (1.00%)	250 862	0.56%
1 700	Schroder International Selection Fund SICAV - Swiss Equity "C CHF" - (0.75%)	106 820	0.24%
23 200	T. Rowe Price Funds SICAV - Frontier Markets Equity Fund "Q USD" - (1.10%)	312 036	0.70%
13 000	T. Rowe Price Funds SICAV - Global Natural Resources Equity Fund "Q USD" - (0.75%)	132 972	0.30%
25 000	The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond "I EUR" - (0.50%)	268 250	0.60%
2 500	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global "Q EUR (hedged)" - (0.72%)	606 700	1.36%
275	ValueInvest LUX - Japan "I" (0.00%)	84 651	0.19%
1 075	Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond "HI EUR" - (0.55%)	124 399	0.28%
1 750	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt "HI EUR (hedged)" - (0.55%)	223 475	0.50%
3 300	Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders "I USD" - (0.83%)	562 465	1.26%
950	Xtrackers - LPX Private Equity Swap UCITS ETF "1C EUR" - (0.70%)	105 336	0.24%
1 550	Xtrackers II - Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)	409 215	0.92%
Irland / Ireland		11 716 211	26.33%
7 600	CQS Funds (Ireland) Plc. - CQS Total Return Credit Fund "F EUR (hedged)" - (0.35%)	791 745	1.78%
4 500	First State Global Umbrella Plc. - Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund "VI EUR" - (1.00%)	17 171	0.04%
188 000	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund "Inst EUR" (0.95%)	1 726 047	3.88%
97 000	GQG Global UCITS ICAV - GQG Partners U.S. Equity Fund "Q USD" - (0.35%)	995 597	2.24%
110 000	Hermes Investment Funds Plc. - Hermes Global Emerging Markets Fund "F ACC EUR" - (1.00%)	531 795	1.20%
17 000	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - UK Growth Fund - (0.75%)	81 381	0.18%
19 325	Janus Henderson Capital Funds Plc. - Global Real Estate Fund "U USD" (0.80%)	250 026	0.56%
1 800	Lyxor Investment Strategies Plc. - Lyxor Epsilon Global Trend Fund "I EUR" - (1.00%)	251 349	0.57%
8 000	Lyxor Newcits IRL II Plc. - Lyxor / Marathon Emerging Markets Bond Fund "I EUR (hedged)" - (0.70%)	842 394	1.89%
7 000	Magna Umbrella Fund Plc. - Magna New Frontiers Fund - (1.00%)	149 352	0.34%
400	Man Funds Plc. - Man GLG Japan CoreAlpha Equity "I EUR" - (0.75%)	83 792	0.19%
31 500	Neuberger Berman Investment Funds Plc. - Corporate Hybrid Bond Fund "I EUR" - (0.60%)	405 405	0.91%
95 000	PIMCO Global Investors Series Plc. - CommoditiesPLUS Strategy Fund "Inst USD" - (0.74%)	731 930	1.65%
18 500	PIMCO Global Investors Series Plc. - Emerging Markets Bond Fund "Inst EUR (hedged)" - (0.79%)	807 525	1.81%
21 000	PIMCO Global Investors Series Plc. - Global Bond Fund -Inst- EUR (Hedged) - (0.49%)	610 050	1.37%
2 228	Seilern International Funds PLC - Stryx America "USD" - (0.75%)	1 037 492	2.33%
2 050	TT INTERNATIONAL FUNDS Plc. - TT UK Equity Fund "A GBP" - (1.00%)	85 252	0.19%
1 350	UBS (Irl) ETF Plc. - MSCI Australia UCITS ETF "A AUD" - (0.40%)	32 891	0.07%
6 500	UBS (Irl) ETF Plc. - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF "A EUR" - (0.43%)	88 543	0.20%
3 400	Vanguard Investment Series Plc. - Emerging Markets Bond Fund Investor "EUR (hedged)" - (0.60%)	393 564	0.88%
18 500	Vanguard Investment Series Plc. - U.S. 500 Stock Index Fund "USD" - (0.10%)	912 220	2.05%
35 000	Wellington Enduring Assets Fund - (0.70%)	397 955	0.89%
41 000	WisdomTree Issuer Plc. - WisdomTree Enhanced Commodity UCITS ETF - EUR - (0.35%)	492 735	1.11%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Liechtenstein / Liechtenstein		3 229 475	7.26%
650	Berenberg Eurozone Focus Fund "I EUR" - (1.25%)	122 077	0.27%
410	IFM - H.A.M. Global Convertible Bond Fund - (1.00%)	1 003 655	2.26%
485	Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund "I EUR" - (0.90%)	49 378	0.11%
3 900	Plenum CAT Bond Dynamic Fund "I EUR" - (0.90%)	390 000	0.88%
8 000	Plenum CAT Bond Dynamic Fund "S EUR" - (0.35%)	821 040	1.84%
7 900	Plenum Insurance Capital Fund "I EUR" - (0.70%)	843 325	1.90%
Deutschland / Germany		2 072 186	4.66%
3 450	LBBW Rohstoffe 1 - (0.80%)	281 761	0.63%
35 000	Xetra-Gold - (0.00%)	1 790 425	4.03%
Frankreich / France		970 463	2.18%
390	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV) "PC EUR (hedged)" - (0.87%)	866 288	1.95%
Österreich / Austria		967 923	2.18%
9 200	IQAM Bond LC Emerging Markets "AT EUR" - (0.80%)	967 923	2.18%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		326 589	0.73%
252 000	MI Somerset Capital Management Investment Funds - MI Somerset Emerging Markets Discovery Fund "A ACC GBP" (0.75%)	326 589	0.73%
Belgien / Belgium		326 345	0.73%
1 030	DPAM INVEST B S.A. - DPAM INVEST B Equities Euroland "F EUR" - (0.75%)	326 345	0.73%
Guernsey / Guernsey		279 600	0.63%
12 000	Boussard & Gavaudan Holding Ltd. - (1.50%)	279 600	0.63%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	0	EUR	0	31.01.2022	116	0.00%
					116	0.00%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Index Optionen / Index Options				
12	PUT EURO STOXX 21.01.2022 Str. 3 550	348	348	0.00%
-12	PUT EURO STOXX 21.01.2022 Str. 3 700	528	-528	-0.00%
			-180	-0.00%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /
The options listed in the table above were entered into with Morgan Stanley & Co. International Plc.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 834 641 210)	843 818 588
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 424 060
Bankguthaben / Bank deposits	46 591 482
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	970 000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	832 822
Gründungskosten / Formation expenses	492
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	7 002 651

Total Aktiva / Total Assets

901 640 095

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 047 458
Bankschulden / Bank liability	182
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	832 822
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	18 869
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	77 410

Total Passiva / Total Liabilities

2 976 742

Nettovermögen / Net Assets

898 663 353

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	604 982
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	10 327 925
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	44 585

Total Ertrag / Total Income

10 977 492

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	88 284
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	37 667
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	152 763

Total Aufwand / Total Expenses

278 714

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

10 698 778

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	166 409
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-24 199 327
- Futures	-1 246 788
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 244 924

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-13 336 004

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	5 598 877
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	7 284 504
- Futures	1 839 562
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-349 329

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 037 610

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	698 028 831	897 625 743
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	68 459 636	1 037 610
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	150 000 000	-
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-18 862 724	-
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	897 625 743	898 663 353

*Siehe Seite 14. / See page 23.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	6 963 339.61	8 458 853.07	8 458 853.07
Nettovermögen / Net Assets	EUR 698 028 831	EUR 897 625 743	EUR 898 663 353
	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 Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	100.24	106.12	106.24
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	1.44	2.58	-

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			843 818 588	93.90%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			687 822 140	76.54%
Obligationen / Bonds			579 318 998	64.47%
AUD			6 399 132	0.71%
1 200	2.250% Australia Government Bond 17	21.11.2022	780 596	0.09%
4 200	1.000% Australia Government Bond 20	21.11.2031	2 522 398	0.28%
2 405	4.250% Australia Government Bond—Series 142 14	21.04.2026	1 729 305	0.19%
1 000	2.500% Australia Government Bond—Series 155 18	21.05.2030	683 671	0.08%
200	2.750% Australia Government Bond—Series 156 18	21.05.2041	137 298	0.01%
870	0.250% Australia Government Bond—Series 159 20	21.11.2024	545 864	0.06%
BRL			3 107 796	0.35%
10 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	1 553 801	0.17%
10 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	1 553 995	0.18%
CAD			1 773 438	0.20%
473	0.250% Canadian Government Bond 20	01.11.2022	328 187	0.04%
802	1.500% Canadian Government Bond 15	01.06.2026	565 198	0.06%
577	1.500% Canadian Government Bond 21	01.06.2031	404 238	0.05%
301	2.750% Canadian Government Bond 14	01.12.2048	258 426	0.03%
290	2.000% Canadian Government Bond 17	01.12.2051	217 389	0.02%
CHF			157 383	0.02%
145	0.500% Swiss Confederation Government Bond 17	28.06.2045	157 383	0.02%
CLP			1 520 677	0.17%
1 500 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	1 520 677	0.17%
COP			1 886 110	0.21%
3 500 000	10.000% Colombian TES—Series B 08	24.07.2024	810 308	0.09%
5 100 000	7.750% Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	1 075 802	0.12%
CZK			1 616 287	0.18%
22 000	5.700% Czech Republic Government Bond—Series 58 09	25.05.2024	928 826	0.10%
20 000	0.950% Czech Republic Government Bond—Series 94 15	15.05.2030	687 461	0.08%
DKK			347 483	0.04%
2 600	0.000% Denmark Government Bond 21	15.11.2031	347 483	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR			178 771 164	19.89%
800	1.000% A2A SpA—EMTN 19	16.07.2029	823 488	0.09%
517	0.100% Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2024	520 340	0.06%
686	0.750% AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	697 587	0.08%
600	1.000% ABN AMRO Bank NV—EMTN 15	16.04.2025	620 028	0.07%
217	0.500% Adecco International Financial Services BV—EMTN 21	21.09.2031	209 657	0.02%
721	0.500% AIB Group Plc. 21	17.11.2027	715 766	0.08%
495	0.250% Alfa Laval Treasury International AB—EMTN 19	25.06.2024	497 821	0.06%
460	0.875% Alliander NV—EMTN 19	24.06.2032	474 361	0.05%
200	0.500% Alstom S.A. 21	27.07.2030	196 830	0.02%
758	0.750% America Movil SAB de CV—EMTN 19	26.06.2027	767 430	0.09%
320	0.875% American Tower Corp. 21	21.05.2029	316 739	0.04%
892	1.000% Archer-Daniels-Midland Co. 18	12.09.2025	919 723	0.10%
100	1.500% Arkema S.A.—EMTN 17	20.04.2027	106 302	0.01%
296	1.713% Assicurazioni Generali SpA 21	30.06.2032	292 546	0.03%
500	5.000% Assicurazioni Generali SpA—EMTN 16	08.06.2048	600 090	0.07%
577	0.250% AT&T, Inc. 19	04.03.2026	575 858	0.06%
172	1.500% Austria Government Bond 16	20.02.2047	209 439	0.02%
1 000	3.375% Aviva Plc.—EMTN 15	04.12.2045	1 096 200	0.12%
100	0.875% Banco de Sabadell S.A. 21	16.06.2028	96 501	0.01%
100	0.300% Banco Santander S.A.—EMTN 19	04.10.2026	100 089	0.01%
739	0.808% Bank of America Corp.—EMTN 19	09.05.2026	752 553	0.08%
1 008	0.750% Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	1 019 209	0.11%
290	0.125% Bank of Nova Scotia—EMTN 19	04.09.2026	287 889	0.03%
700	1.000% Bankia S.A. 19	25.06.2024	715 085	0.08%
500	0.750% Bankia S.A. 19	09.07.2026	508 665	0.06%
1 000	0.875% Bankinter S.A. 19	08.07.2026	1 015 430	0.11%
400	1.250% Bankinter S.A. 21	23.12.2032	396 820	0.04%
1 000	1.875% Banque Federative du Credit Mutuel S.A.—EMTN 19	18.06.2029	1 057 260	0.12%
600	1.875% Barclays Plc.—EMTN 16	08.12.2023	623 136	0.07%
400	0.375% Belfius Bank S.A. 21	08.06.2027	397 756	0.04%
1 090	1.000% Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	1 159 003	0.13%
600	1.250% Belgium Government Bond—Series 86 18	22.04.2033	671 658	0.07%
2 685	4.950% Benin Government International Bond 21	22.01.2035	2 569 948	0.29%
870	0.125% BNG Bank NV 20	09.07.2035	833 834	0.09%
800	0.500% BNP Paribas S.A.—EMTN 19	15.07.2025	808 536	0.09%
600	1.500% BNP Paribas S.A.—EMTN 16	25.05.2028	645 030	0.07%
262	1.000% BorgWarner, Inc. 21	19.05.2031	258 039	0.03%
800	3.625% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	861 912	0.10%
600	0.625% BPCE S.A.—EMTN 19	26.09.2024	610 350	0.07%
400	2.875% BPCE S.A.—EMTN 16	22.04.2026	439 228	0.05%
200	1.000% BPCE S.A.—EMTN 16	05.10.2028	207 390	0.02%
440	0.500% Bundesrepublik Deutschland 17	15.08.2027	463 311	0.05%
1 290	0.000% Bundesrepublik Deutschland 21	15.08.2031	1 312 717	0.15%
120	2.500% Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.2046	191 272	0.02%
660	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.05.2036	658 852	0.07%
500	0.010% Caisse Francaise de Financement Local 20	07.05.2025	502 310	0.06%
500	6.000% Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 17	23.01.2027	615 210	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
300	0.750%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 21	07.07.2028	291 084	0.03%
700	1.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	721 777	0.08%
300	1.375%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	19.06.2026	310 467	0.03%
4 749	2.375%	CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC 20	01.11.2027	4 782 385	0.53%
1 059	0.875%	Carlsberg Breweries A/S—EMTN 19	01.07.2029	1 080 847	0.12%
700	0.875%	Carrefour S.A.—EMTN 18	12.06.2023	708 799	0.08%
700	1.875%	CNP Assurances—EMTN 21	12.10.2053	694 505	0.08%
368	0.500%	Commerzbank AG—EMTN 18	28.08.2023	371 890	0.04%
500	1.936%	Commonwealth Bank of Australia—EMTN 17	03.10.2029	519 510	0.06%
400	1.500%	Credit Agricole Assurances S.A. 21	06.10.2031	394 372	0.04%
600	0.500%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	24.06.2024	608 304	0.07%
700	1.750%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	05.03.2029	753 648	0.08%
300	0.500%	Credit Agricole S.A.—EMTN 21	21.09.2029	296 262	0.03%
618	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 19	06.11.2023	622 814	0.07%
283	0.350%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 21	29.09.2031	279 579	0.03%
4 088	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 12	15.04.2023	4 233 859	0.47%
685	0.500%	Deutsche Telekom AG—EMTN 19	05.07.2027	697 433	0.08%
965	0.200%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2026	964 923	0.11%
600	1.000%	Diageo Finance Plc.—EMTN 18	22.04.2025	618 882	0.07%
1 075	2.375%	DP World Plc. 18	25.09.2026	1 140 553	0.13%
920	0.375%	EDP Finance BV—EMTN 19	16.09.2026	922 797	0.10%
900	1.500%	EDP Finance BV—EMTN 17	22.11.2027	958 644	0.11%
2 515	5.625%	Egypt Government International Bond 18	16.04.2030	2 277 559	0.25%
3 972	6.375%	Egypt Government International Bond 19	11.04.2031	3 671 995	0.41%
300	1.000%	Electricite de France S.A.—EMTN 21	29.11.2033	297 924	0.03%
1 000	2.125%	Eli Lilly & Co. 15	03.06.2030	1 139 310	0.13%
400	2.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 21	31.08.2081	389 380	0.04%
149	0.875%	Enel Finance International NV 21	17.06.2036	142 587	0.02%
390	0.875%	Enel Finance International NV—EMTN 21	28.09.2034	382 777	0.04%
800	1.875%	Engie S.A. 21	Perp.	795 336	0.09%
600	0.875%	Engie S.A.—EMTN 17	27.03.2024	612 180	0.07%
500	0.375%	Engie S.A.—EMTN 19	21.06.2027	501 590	0.06%
400	1.500%	Eni SpA—EMTN 17	17.01.2027	422 620	0.05%
533	0.625%	Eni SpA—EMTN 20	23.01.2030	530 490	0.06%
136	0.125%	Estonia Government International Bond 20	10.06.2030	136 035	0.02%
1 000	0.000%	European Investment Bank 20	17.06.2027	1 010 010	0.11%
853	0.450%	FedEx Corp. 19	05.08.2025	860 012	0.10%
130	0.125%	Finland Government Bond 21	15.04.2052	116 424	0.01%
653	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	657 369	0.07%
500	1.514%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2023	506 355	0.06%
1 122	0.250%	France Government Bond OAT 13	25.07.2024	1 207 709	0.13%
1 208	0.500%	France Government Bond OAT 16	25.05.2026	1 253 635	0.14%
500	0.750%	France Government Bond OAT 17	25.05.2028	529 995	0.06%
2 000	0.500%	France Government Bond OAT 19	25.05.2029	2 085 460	0.23%
602	3.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2045	928 309	0.10%
1 375	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	1 525 286	0.17%
130	1.500%	France Government Bond OAT 144A 19	25.05.2050	150 775	0.02%
1 000	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21	25.02.2027	1 013 670	0.11%
600	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21	25.11.2031	588 498	0.07%
400	0.750%	French Republic Government Bond OAT 20	25.05.2052	382 464	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
140	0.500%	French Republic Government Bond OAT 21	108 329	0.01%
583	0.000%	GlaxoSmithKline Capital Plc.—EMTN 19	585 822	0.07%
1 000	1.750%	GlaxoSmithKline Capital Plc.—EMTN 18	1 103 150	0.12%
400	1.850%	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR 21	400 308	0.04%
300	0.500%	Hamburg Commercial Bank AG—EMTN 21	299 376	0.03%
729	1.125%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 19	755 565	0.08%
1 096	1.750%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 18	1 168 752	0.13%
297	0.250%	Heimstaden Bostad Treasury BV—EMTN 21	297 570	0.03%
500	0.625%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 21	488 665	0.05%
900	0.100%	HSBC France S.A.—EMTN 19	886 050	0.10%
200	1.575%	Iberdrola Finanzas S.A. 21	Perp. 199 404	0.02%
800	2.250%	Iberdrola International BV 20	Perp. 817 232	0.09%
600	1.625%	ICADE 18	28.02.2028 631 854	0.07%
200	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032 198 672	0.02%
200	0.100%	ING Groep NV—EMTN 19	03.09.2025 199 950	0.02%
700	2.500%	ING Groep NV—EMTN 17	15.02.2029 730 471	0.08%
200	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028 206 466	0.02%
800	0.750%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 21	22.06.2029 785 256	0.09%
793	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024 809 835	0.09%
600	1.350%	Ireland Government Bond 18	18.03.2031 668 430	0.07%
168	0.875%	Iren SpA—EMTN 19	14.10.2029 169 320	0.02%
900	0.875%	ISS Global A/S 19	18.06.2026 908 163	0.10%
2 854	4.875%	Ivory Coast Government International Bond 20	30.01.2032 2 753 539	0.31%
8 676	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048 8 637 218	0.96%
600	1.750%	JAB Holdings BV 18	25.06.2026 632 832	0.07%
1 000	2.000%	JAB Holdings BV 17	18.05.2028 1 068 970	0.12%
600	1.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 15	27.01.2025 627 228	0.07%
700	1.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 16	29.10.2026 741 461	0.08%
1 200	1.625%	KBC Group NV—EMTN 17	18.09.2029 1 236 360	0.14%
70	0.650%	Kingdom of Belgium Government Bond Series —Series 93 21	22.06.2071 57 443	0.01%
400	0.400%	Kingdom of Belgium Government Bond—Series 90 144A 20	22.06.2040 380 352	0.04%
311	0.875%	Kojamo Oyj 21	28.05.2029 307 016	0.03%
807	0.250%	Koninklijke Ahold Delhaize NV 19	26.06.2025 812 843	0.09%
300	0.250%	La Banque Postale S.A.—EMTN 19	12.07.2026 300 522	0.03%
800	2.000%	La Banque Postale S.A.—EMTN 18	13.07.2028 871 496	0.10%
800	0.375%	La Poste S.A.—EMTN 19	17.09.2027 805 256	0.09%
600	2.200%	Landesbank Baden-Wuerttemberg 19	09.05.2029 628 554	0.07%
787	0.750%	Logicor Financing Sarl—EMTN 19	15.07.2024 796 554	0.09%
650	1.125%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025 665 860	0.07%
456	0.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 21	02.11.2028 448 321	0.05%
362	0.375%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2028 362 022	0.04%
1 000	1.625%	Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2031 1 086 960	0.12%
440	0.339%	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 19	19.07.2024 444 167	0.05%
785	0.470%	Mizuho Financial Group, Inc. 21	06.09.2029 770 689	0.09%
800	0.625%	MMS USA Investments, Inc. 19	13.06.2025 809 152	0.09%
600	1.250%	MMS USA Investments, Inc.—EMTN 19	13.06.2028 623 508	0.07%
200	2.125%	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 21	21.06.2052 200 854	0.02%
423	0.250%	National Grid Plc.—EMTN 21	01.09.2028 415 631	0.05%
600	0.250%	Nationwide Building Society—EMTN 21	14.09.2028 589 686	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
492	0.670% NatWest Group Plc. 21	14.09.2029	483 685	0.05%
1 000	0.125% NatWest Markets Plc. 21	18.06.2026	991 580	0.11%
283	0.500% Netherlands Government Bond 144A 16	15.07.2026	295 767	0.03%
325	0.500% Netherlands Government Bond 144A 19	15.01.2040	345 741	0.04%
753	0.875% NN Group NV—EMTN 21	23.11.2031	753 158	0.08%
2 644	1.625% North Macedonia Government International Bond 21	10.03.2028	2 487 740	0.28%
500	2.875% OMV AG 20	Perp.	519 745	0.06%
514	0.000% OMV AG—EMTN 19	03.07.2025	512 931	0.06%
500	0.375% OP Corporate Bank Plc.—EMTN 19	26.02.2024	505 855	0.06%
678	0.375% OP Corporate Bank Plc.—EMTN 19	19.06.2024	683 702	0.08%
500	0.000% Orange S.A.—EMTN 19	04.09.2026	495 515	0.06%
300	1.875% Orange S.A.—EMTN 18	12.09.2030	334 686	0.04%
253	0.750% PepsiCo., Inc. 21	14.10.2033	252 039	0.03%
250	0.300% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 21	17.10.2031	246 118	0.03%
600	2.875% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 15	15.10.2025	674 100	0.07%
503	0.250% Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	499 016	0.06%
571	0.875% Prologis International Funding II S.A.—EMTN 19	09.07.2029	579 319	0.06%
598	0.000% Prosus NV 21	13.07.2029	589 987	0.07%
2 200	2.031% Prosus NV 20	03.08.2032	2 186 074	0.24%
543	0.625% PSA Banque France S.A. 19	21.06.2024	549 885	0.06%
400	1.375% Raiffeisen Bank International AG 21	17.06.2033	397 296	0.04%
600	1.000% RCI Banque S.A.—EMTN 16	17.05.2023	606 132	0.07%
800	0.375% Repsol Europe Finance Sarl—EMTN 21	06.07.2029	787 984	0.09%
800	0.250% Repsol International Finance BV—EMTN 19	02.08.2027	797 008	0.09%
138	0.000% Republic of Austria Government Bond 20	20.10.2040	126 015	0.01%
40	0.700% Republic of Austria Government Bond 21	20.04.2071	36 754	0.00%
60	1.500% Republic of Austria Government Bond 144A 16	02.11.2086	76 073	0.01%
7 591	5.375% Republic of Senegal international Bond 21	08.06.2037	7 211 678	0.80%
4 355	3.375% Romanian Government International Bond 20	28.01.2050	4 120 788	0.46%
900	0.000% RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR—EMTN 19	09.09.2027	884 367	0.10%
116	0.375% Sandvik AB—EMTN 21	25.11.2028	114 993	0.01%
374	0.603% Santander UK Group Holdings Plc.—EMTN 21	13.09.2029	366 146	0.04%
442	0.000% Schlumberger Finance BV 19	15.10.2024	442 535	0.05%
700	1.000% Schlumberger Finance France SAS 18	18.02.2026	722 449	0.08%
484	1.500% SELP Finance SARL 19	20.12.2026	501 889	0.06%
637	0.125% Shell International Finance BV—EMTN 19	08.11.2027	629 706	0.07%
300	1.375% Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 16	31.10.2028	306 447	0.03%
50	1.000% Slovakia Government Bond—Series 234 18	12.06.2028	53 874	0.01%
400	2.125% Societe Generale S.A. 18	27.09.2028	435 024	0.05%
505	1.125% Sodexo S.A. 18	22.05.2025	522 842	0.06%
400	0.000% Spain Government Bond 20	31.01.2025	405 004	0.04%
1 700	0.000% Spain Government Bond 21	31.01.2028	1 689 052	0.19%
650	0.100% Spain Government Bond 21	30.04.2031	627 328	0.07%
1 961	1.950% Spain Government Bond 144A 16	30.04.2026	2 140 333	0.24%
600	1.850% Spain Government Bond 144A 19	30.07.2035	678 132	0.08%
633	2.900% Spain Government Bond 144A 16	31.10.2046	854 930	0.10%
140	3.450% Spain Government Bond 144A 16	30.07.2066	210 745	0.02%
310	0.900% Standard Chartered Plc.—EMTN 19	02.07.2027	315 999	0.04%
321	0.750% Stellantis NV 21	18.01.2029	317 180	0.04%
1 000	1.625% Suez—EMTN 18	17.09.2030	1 088 990	0.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	0.500% Suez—EMTN 19	14.10.2031	196 856	0.02%
596	0.500% Swiss Life Finance I Ltd. 21	15.09.2031	580 534	0.06%
1 000	2.534% Swiss Re Finance Luxembourg S.A. 19	30.04.2050	1 078 210	0.12%
500	1.750% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 18	26.04.2028	523 405	0.06%
700	2.932% Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 14	17.10.2029	826 574	0.09%
726	0.750% Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	742 792	0.08%
700	2.125% Telia Co. AB—EMTN 19	20.02.2034	785 701	0.09%
1 033	0.125% Terna Rete Elettrica Nazionale SpA—EMTN 19	25.07.2025	1 033 279	0.11%
670	0.375% Terna SpA 21	23.06.2029	662 020	0.07%
145	0.875% Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19	29.05.2026	147 691	0.02%
600	0.375% Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	605 886	0.07%
1 200	2.625% Total S.A.—EMTN 15	Perp.	1 256 700	0.14%
600	0.625% Toyota Motor Finance Netherlands BV—EMTN 18	26.09.2023	608 220	0.07%
5 369	4.375% Ukraine Government International Bond 20	27.01.2030	4 334 716	0.48%
700	2.000% Unibail-Rodamco-Westfield S.E.—EMTN 16	28.04.2036	740 005	0.08%
676	0.800% UniCredit SpA 21	05.07.2029	676 020	0.08%
100	2.375% UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	99 487	0.01%
1 200	1.500% Valeo S.A.—EMTN 18	18.06.2025	1 241 256	0.14%
500	0.500% Vattenfall AB—EMTN 19	24.06.2026	507 640	0.06%
700	1.496% Veolia Environnement S.A.—EMTN 17	30.11.2026	743 001	0.08%
800	1.125% Verizon Communications, Inc. 21	19.09.2035	782 056	0.09%
500	1.125% Vicinity Centres Trust 19	07.11.2029	502 705	0.06%
700	1.500% Vier Gas Transport GmbH 18	25.09.2028	748 587	0.08%
900	0.125% Vier Gas Transport GmbH—EMTN 19	10.09.2029	870 876	0.10%
500	0.750% Vonovia Finance BV 18	15.01.2024	507 930	0.06%
700	0.875% Vonovia Finance BV—EMTN 18	03.07.2023	708 561	0.08%
300	0.000% Vonovia SE—EMTN 21	01.12.2025	296 910	0.03%
500	1.350% WPC Eurobond BV 19	15.04.2028	507 790	0.06%
GBP			6 351 928	0.71%
1 173	2.000% United Kingdom Gilt 15	07.09.2025	1 462 428	0.16%
260	0.125% United Kingdom Gilt 20	31.01.2028	297 599	0.03%
245	4.250% United Kingdom Gilt 03	07.03.2036	412 662	0.05%
636	1.250% United Kingdom Gilt 20	22.10.2041	765 341	0.09%
513	3.500% United Kingdom Gilt 14	22.01.2045	894 228	0.10%
526	1.250% United Kingdom Gilt 21	31.07.2051	642 168	0.07%
823	3.750% United Kingdom Gilt 11	22.07.2052	1 644 143	0.18%
150	1.625% United Kingdom Gilt 18	22.10.2071	233 359	0.03%
HUF			1 606 427	0.18%
170 000	6.000% Hungary Government Bond 07	24.11.2023	477 106	0.05%
400 000	5.500% Hungary Government Bond 14	24.06.2025	1 129 321	0.13%
IDR			5 618 248	0.63%
35 000 000	9.000% Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	2 500 821	0.28%
10 000 000	9.500% Indonesia Treasury Bond 10	15.07.2031	741 791	0.08%
1 800 000	8.250% Indonesia Treasury Bond 11	15.06.2032	124 329	0.02%
6 000 000	6.625% Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2033	373 261	0.04%
27 000 000	8.375% Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	1 878 046	0.21%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
JPY				29 788 398	3.32%
204 950	1.700%	Japan Government Bond—Series 137 12	20.06.2032	1 823 941	0.20%
702 450	0.700%	Japan Government Bond—Series 160 17	20.03.2037	5 676 009	0.63%
674 950	0.800%	Japan Government Bond—Series 330 13	20.09.2023	5 232 897	0.58%
671 750	0.100%	Japan Government Bond—Series 343 16	20.06.2026	5 171 615	0.58%
700 000	0.100%	Japan Government Bond—Series 356 19	20.09.2029	5 403 002	0.60%
149 700	0.300%	Japan Government Bond—Series 51 16	20.06.2046	1 072 764	0.12%
300 000	0.400%	Japan Government Bond—Series 63 19	20.06.2049	2 143 711	0.24%
121 800	0.400%	Japan Government Bond—Series 9 16	20.03.2056	844 825	0.09%
100 000	0.100%	Japan Government Five Year Bond 20	20.03.2025	768 436	0.09%
100 000	0.100%	Japan Government Ten Year Bond—Series 345 16	20.12.2026	770 498	0.09%
115 200	0.100%	Japan Government Two Year Bond—Series 415 20	01.08.2022	880 700	0.10%
MXN				4 870 254	0.54%
30 000	7.750%	Mexican Bonos—Series M 14	23.11.2034	1 301 331	0.14%
40 000	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	1 842 770	0.21%
40 000	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	1 726 153	0.19%
MYR				6 592 363	0.73%
4 500	3.899%	Malaysia Government Bond 17	16.11.2027	981 616	0.11%
15 500	4.181%	Malaysia Government Bond—Series 114 14	15.07.2024	3 379 749	0.38%
6 000	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	1 308 214	0.14%
4 000	4.762%	Malaysia Government Bond—Series 317 17	07.04.2037	922 784	0.10%
NZD				269 414	0.03%
480	1.500%	New Zealand Government Bond 19	15.05.2031	269 414	0.03%
PEN				1 897 199	0.21%
2 000	8.200%	Peru Government Bond 06	12.08.2026	503 799	0.06%
6 000	6.350%	Peru Government Bond 16	12.08.2028	1 393 400	0.15%
PHP				387 093	0.04%
20 000	6.250%	Philippine Government International Bond 11	14.01.2036	387 093	0.04%
PLN				3 698 244	0.41%
18 000	2.500%	Poland Government Bond—Series 726 15	25.07.2026	3 698 244	0.41%
RON				2 543 883	0.28%
3 750	5.850%	Romania Government Bond 13	26.04.2023	772 786	0.08%
5 500	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	1 161 404	0.13%
3 000	5.000%	Romania Government Bond 18	12.02.2029	609 693	0.07%
RUB				3 265 858	0.36%
225 250	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6218 16	17.09.2031	2 690 628	0.30%
50 000	7.750%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6219 16	16.09.2026	575 230	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
SEK				352 255	0.04%
3 500	1.375%	European Investment Bank—EMTN 18	12.05.2028	352 255	0.04%
THB				4 218 752	0.47%
100 000	3.625%	Thailand Government Bond 10	16.06.2023	2 748 971	0.31%
50 000	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	1 469 781	0.16%
USD				308 750 802	34.36%
250	2.875%	ABB Finance USA, Inc. 12	08.05.2022	221 676	0.02%
300	5.300%	Abbott Laboratories 10	27.05.2040	363 620	0.04%
250	3.450%	AbbVie, Inc. 20	15.03.2022	220 128	0.02%
400	3.800%	AbbVie, Inc. 20	15.03.2025	375 322	0.04%
500	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	528 627	0.06%
300	4.500%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 20	15.09.2023	276 949	0.03%
3 738	6.800%	Akbank T.A.S. 20	06.02.2026	3 191 764	0.36%
200	6.125%	America Movil SAB de CV 10	30.03.2040	244 247	0.03%
400	2.700%	American Express Credit Corp.—MTN 17	03.03.2022	352 388	0.04%
300	4.563%	Amgen, Inc. 17	15.06.2048	327 399	0.04%
500	3.375%	Amgen, Inc. 20	21.02.2050	457 765	0.05%
1 085	3.375%	Anadolu Efes 21	29.06.2028	929 854	0.10%
1 725	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 20	01.10.2030	1 527 927	0.17%
200	3.125%	Anthem, Inc. 12	15.05.2022	177 577	0.02%
400	3.125%	Anthem, Inc. 20	15.05.2050	362 972	0.04%
400	3.450%	Apple, Inc. 14	06.05.2024	372 089	0.04%
1 000	2.550%	Apple, Inc. 20	20.08.2060	830 417	0.09%
140	6.100%	AT&T, Inc. 19	15.07.2040	165 457	0.02%
600	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	543 409	0.06%
800	5.150%	AT&T, Inc. 18	15.11.2046	898 305	0.10%
500	4.125%	Athene Holding Ltd. 18	12.01.2028	481 688	0.05%
1 635	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	1 420 705	0.16%
2 680	7.750%	Aydem Yenilenebilir Enerji A/S 21	02.02.2027	1 931 688	0.22%
4 104	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	3 259 310	0.36%
4 486	4.125%	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao 21	20.09.2031	3 816 178	0.42%
2 283	5.625%	Bahrain Government International Bond 19	30.09.2031	1 979 638	0.22%
1 200	4.125%	Banco General S.A. 17	07.08.2027	1 132 730	0.13%
7 991	2.500%	Banco Nacional de Panama 20	11.08.2030	6 602 414	0.73%
400	1.849%	Banco Santander S.A. 21	25.03.2026	350 070	0.04%
400	3.306%	Banco Santander S.A. 19	27.06.2029	374 446	0.04%
700	3.366%	Bank of America Corp. 18	23.01.2026	648 159	0.07%
900	2.456%	Bank of America Corp.—MTN 19	22.10.2025	812 992	0.09%
400	3.974%	Bank of America Corp.—MTN 19	07.02.2030	388 139	0.04%
400	3.300%	Bank of Montreal—Series E 19	05.02.2024	367 904	0.04%
250	3.734%	Becton Dickinson and Co. 14	15.12.2024	233 871	0.03%
6 808	3.625%	Bidvest Group Ltd. 21	23.09.2026	5 973 944	0.66%
300	3.625%	Biogen, Inc. 15	15.09.2022	269 256	0.03%
250	2.600%	Boeing Co. 15	30.10.2025	225 651	0.03%
210	3.850%	Boston Scientific Corp. 15	15.05.2025	198 614	0.02%
500	4.700%	Boston Scientific Corp. 19	01.03.2049	559 563	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
500	3.000%	BP Capital Markets America, Inc. 20	24.02.2050	433 613	0.05%
400	3.500%	BPCE S.A. 17	23.10.2027	372 519	0.04%
4 812	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	4 513 557	0.50%
1 200	8.250%	Brazilian Government International Bond 04	20.01.2034	1 380 823	0.15%
3 357	5.750%	BRF S.A. 20	21.09.2050	2 941 243	0.33%
775	4.700%	Brighthouse Financial, Inc. 18	22.06.2047	749 226	0.08%
700	4.250%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.10.2049	763 069	0.08%
200	9.625%	British Telecommunications Plc. 00	15.12.2030	259 126	0.03%
500	2.750%	Carlisle Companies, Inc. 20	01.03.2030	449 512	0.05%
5 508	4.250%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	30.04.2029	5 179 323	0.58%
400	4.100%	CenterPoint Energy Resources Corp. 17	01.09.2047	406 725	0.05%
300	2.954%	Chevron Corp. 16	16.05.2026	279 874	0.03%
2 646	4.375%	CI Banco S.A. Institucion de Banca Multiple Trust 21	22.07.2031	2 232 580	0.25%
200	3.375%	Citigroup, Inc. 13	01.03.2023	181 041	0.02%
385	3.500%	Citigroup, Inc. 13	15.05.2023	350 231	0.04%
1 000	3.700%	Citigroup, Inc. 16	12.01.2026	951 038	0.11%
900	1.122%	Citigroup, Inc. 21	28.01.2027	771 735	0.09%
400	4.950%	Comcast Corp. 18	15.10.2058	486 771	0.05%
650	3.875%	Cooperatieve Rabobank UA 12	08.02.2022	573 437	0.06%
3 259	5.550%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 18	14.02.2023	2 943 991	0.33%
400	2.593%	Credit Suisse Group AG 144A 19	11.09.2025	359 212	0.04%
207	6.220%	CSX Corp. 10	30.04.2040	262 028	0.03%
400	5.125%	CVS Health Corp. 15	20.07.2045	458 252	0.05%
500	5.050%	CVS Health Corp. 18	25.03.2048	575 646	0.06%
280	8.750%	Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	358 509	0.04%
2 100	7.875%	DNO ASA 21	09.09.2026	1 905 383	0.21%
6 586	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	5 908 579	0.66%
600	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	592 835	0.07%
2 512	3.875%	DP World Crescent Ltd.—EMTN 19	18.07.2029	2 358 811	0.26%
744	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	709 391	0.08%
3 500	7.375%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2043	3 408 038	0.38%
7 294	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	6 835 080	0.76%
400	7.300%	Eni USA, Inc. 97	15.11.2027	446 905	0.05%
2 621	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	2 513 390	0.28%
1 650	2.625%	Equate Petrochemical BV 21	28.04.2028	1 457 012	0.16%
400	3.950%	Exelon Corp. 16	15.06.2025	376 880	0.04%
525	3.043%	Exxon Mobil Corp. 16	01.03.2026	489 060	0.05%
300	4.750%	FedEx Corp. 15	15.11.2045	322 695	0.04%
400	4.400%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2049	420 376	0.05%
500	4.500%	FMC Corp. 19	01.10.2049	530 096	0.06%
1 862	4.250%	Fresnillo Plc. 20	02.10.2050	1 720 091	0.19%
400	4.875%	General Motors Co. 14	02.10.2023	373 799	0.04%
400	6.800%	General Motors Co. 20	01.10.2027	432 881	0.05%
500	2.900%	General Motors Financial Co., Inc. 20	26.02.2025	455 456	0.05%
206	5.950%	Georgia Power Co. 09	01.02.2039	239 018	0.03%
4 080	8.125%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	2 940 995	0.33%
2 266	8.625%	Ghana Government International Bond 21	07.04.2034	1 624 379	0.18%
400	3.650%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.2026	379 441	0.04%
325	6.375%	GlaxoSmithKline Capital, Inc. 08	15.05.2038	421 671	0.05%
990	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 20	22.01.2030	848 465	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 941	6.125% Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2029	1 965 630	0.22%
500	2.908% Goldman Sachs Group, Inc. 17	05.06.2023	443 383	0.05%
844	4.000% Goldman Sachs Group, Inc. 14	03.03.2024	787 439	0.09%
2 200	7.250% GTH Finance BV 16	26.04.2023	2 038 850	0.23%
2 434	5.198% Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	2 112 292	0.24%
2 701	3.700% Guatemala Government Bond 21	07.10.2033	2 349 837	0.26%
400	3.350% Home Depot, Inc. 15	15.09.2025	375 899	0.04%
6 170	7.500% Honduras Government International Bond 13	15.03.2024	5 754 346	0.64%
3 311	6.250% Honduras Government International Bond 17	19.01.2027	3 165 074	0.35%
500	3.900% HSBC Holdings Plc. 16	25.05.2026	475 066	0.05%
2 557	8.000% IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	2 388 722	0.27%
3 479	6.625% Indonesia Government International Bond 07	17.02.2037	4 285 179	0.48%
587	4.450% Indonesia Government International Bond 20	15.04.2070	613 552	0.07%
3 246	5.650% Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	3 524 303	0.39%
2 093	4.750% Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	2 021 056	0.22%
900	3.550% ING Groep NV 19	09.04.2024	830 166	0.09%
700	3.950% ING Groep NV 17	29.03.2027	674 941	0.08%
3 531	3.250% InRetail Consumer 21	22.03.2028	3 092 017	0.34%
575	7.000% International Business Machines Corp. 95	30.10.2025	609 873	0.07%
3 582	5.125% Inversiones Latin America Power Ltd.a 21	15.06.2033	3 020 447	0.34%
1 164	6.250% Investment Energy Resources Ltd. 21	26.04.2029	1 102 586	0.12%
822	8.000% Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	1 003 726	0.11%
1 578	7.875% Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	1 928 610	0.21%
300	5.125% Johnson Controls International Plc. 16	14.09.2045	346 797	0.04%
400	4.500% JPMorgan Chase & Co. 12	24.01.2022	352 543	0.04%
900	3.509% JPMorgan Chase & Co. 18	23.01.2029	849 144	0.09%
800	6.375% KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	928 766	0.10%
450	3.400% Kimco Realty Corp. 15	01.11.2022	402 990	0.04%
300	6.950% Kinder Morgan Energy Partners LP—MTN 07	15.01.2038	365 545	0.04%
200	5.550% Kinder Morgan, Inc. 14	01.06.2045	223 116	0.02%
4 547	6.500% KOC Holding A/S 19	11.03.2025	4 065 232	0.45%
700	4.650% Kroger Co. 17	15.01.2048	767 692	0.09%
400	5.250% Legal & General Group Plc.—EMTN 17	21.03.2047	383 046	0.04%
4 956	4.375% Light Servicos de Eletricidade S.A. Via Light Energia S.A. 21	18.06.2026	4 378 426	0.49%
147	3.350% Lincoln National Corp. 15	09.03.2025	136 917	0.02%
500	2.438% Lloyds Banking Group Plc. 20	05.02.2026	448 993	0.05%
3 537	3.875% Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	3 182 990	0.35%
500	3.625% LYB International Finance III LLC 20	01.04.2051	468 264	0.05%
1 400	4.750% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	1 316 150	0.15%
150	3.125% Marriott International, Inc.—Series R 16	15.06.2026	137 915	0.02%
300	4.875% McDonald's Corp.—MTN 15	09.12.2045	340 426	0.04%
5 425	3.125% MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	4 522 949	0.50%
4 235	6.950% MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	3 716 388	0.41%
1 114	4.500% Minsur S.A. 21	28.10.2031	997 741	0.11%
1 000	1.593% Morgan Stanley 21	04.05.2027	870 718	0.10%
600	3.125% Morgan Stanley—GMTN 18	23.01.2023	540 697	0.06%
600	3.875% Morgan Stanley—GMTN 16	27.01.2026	572 232	0.06%
7 142	3.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	6 013 048	0.67%
3 097	4.125% Natura Cosméticos S.A. 21	03.05.2028	2 678 720	0.30%
4 400	5.250% Nogaholding Sukuk Ltd. 21	08.04.2029	4 149 203	0.46%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
3 998	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	3 786 886	0.42%
3 134	6.875%	NPC Ukrenergo 21	09.11.2026	2 429 953	0.27%
1 000	8.375%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	1 002 586	0.11%
300	3.650%	Omnicom Group, Inc. Via Omnicom Capital, Inc. 14	01.11.2024	279 779	0.03%
1 375	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	1 217 417	0.14%
400	4.000%	Oracle Corp. 17	15.11.2047	365 969	0.04%
800	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	690 454	0.08%
200	5.500%	Orange S.A. 14	06.02.2044	241 356	0.03%
4 300	5.000%	Paraguay Government International Bond 16	15.04.2026	4 204 601	0.47%
2 055	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	2 228 805	0.25%
2 812	6.000%	Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	3 049 582	0.34%
300	3.900%	Phillips 66 18	15.03.2028	286 185	0.03%
400	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	365 522	0.04%
600	2.800%	Procter & Gamble Co. 20	25.03.2027	559 976	0.06%
350	6.000%	Progress Energy, Inc. 09	01.12.2039	424 854	0.05%
7 478	3.061%	Prosus NV 21	13.07.2031	6 436 855	0.72%
2 740	3.125%	Qatar Petroleum 21	12.07.2041	2 440 051	0.27%
500	2.359%	Royal Bank of Scotland Group Plc 20	22.05.2024	446 777	0.05%
250	6.000%	Sempra Energy 09	15.10.2039	303 847	0.03%
7 164	7.750%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 21	01.04.2026	6 300 189	0.70%
400	6.375%	Shell International Finance BV 08	15.12.2038	515 368	0.06%
2 047	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	2 003 656	0.22%
300	4.250%	Simon Property Group LP 16	30.11.2046	315 066	0.04%
2 400	5.875%	South Africa Government International Bond 07	30.05.2022	2 156 054	0.24%
1 400	4.850%	South Africa Government International Bond 17	27.09.2027	1 301 143	0.14%
200	4.400%	Southern Co. 16	01.07.2046	207 992	0.02%
300	1.214%	Standard Chartered Plc. 21	23.03.2025	261 709	0.03%
400	2.819%	Standard Chartered Plc. 144A 20	30.01.2026	361 442	0.04%
5 997	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	6 379 487	0.71%
800	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	710 566	0.08%
300	5.520%	Telefonica Emisiones S.A. 19	01.03.2049	345 224	0.04%
1 400	3.280%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2024	1 280 757	0.14%
429	2.880%	Tencent Holdings Ltd. 21	22.04.2031	384 716	0.04%
1 910	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	1 681 798	0.19%
800	4.375%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2040	803 715	0.09%
3 247	6.950%	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19	14.03.2026	2 931 666	0.33%
250	4.125%	TWDC Enterprises 18 Corp.—GMTN 14	01.06.2044	261 695	0.03%
1 875	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2022	1 638 119	0.18%
921	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2023	794 035	0.09%
300	3.100%	Unilever Capital Corp. 15	30.07.2025	279 932	0.03%
800	3.750%	Union Pacific Corp. 20	05.02.2070	807 464	0.09%
3 324	6.750%	United Bank for Africa Plc. 21	19.11.2026	2 931 504	0.33%
1 000	4.500%	United States Treasury Bond 08	15.05.2038	1 230 201	0.14%
1 418	1.125%	United States Treasury Bond 20	15.08.2040	1 088 719	0.12%
646	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 18	15.04.2023	593 711	0.07%
3 845	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds - When Issued 21	15.10.2026	3 681 312	0.41%
518	0.125%	United States Treasury Note 20	30.09.2022	454 971	0.05%
4 047	2.500%	United States Treasury Note 18	31.03.2023	3 646 807	0.41%
378	0.375%	United States Treasury Note 20	31.07.2027	316 021	0.04%
2 200	0.000%	United States Treasury Note 21	31.07.2028	1 884 247	0.21%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
650	1.375%	United States Treasury Note 21	31.10.2028	569 525	0.06%
1 000	1.500%	United States Treasury Note 21	30.11.2028	883 200	0.10%
2 924	1.625%	United States Treasury Note 19	15.08.2029	2 609 596	0.29%
160	0.000%	United States Treasury Note 21	15.02.2031	136 586	0.02%
500	1.250%	United States Treasury Note 21	15.08.2031	430 059	0.05%
330	2.250%	United States Treasury Note 16	15.08.2046	307 235	0.03%
3 900	2.000%	United States Treasury Note 21	15.08.2051	3 502 085	0.39%
8 535	1.500%	United States Treasury Note/Bond 16	31.03.2023	7 597 654	0.85%
595	2.125%	United States Treasury Note/Bond 17	30.11.2024	540 883	0.06%
7 000	0.375%	United States Treasury Note/Bond 20	30.04.2025	6 021 301	0.67%
2 252	1.625%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.2026	2 014 750	0.22%
1 953	2.500%	United States Treasury Note/Bond 15	15.02.2045	1 891 373	0.21%
300	2.875%	UnitedHealth Group, Inc. 12	15.03.2022	264 312	0.03%
400	5.250%	Utah Acquisition Sub, Inc. 17	15.06.2046	432 156	0.05%
3 300	4.000%	VEON Holdings BV 19	09.04.2025	2 964 719	0.33%
3 311	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	2 846 378	0.32%
400	2.700%	Westpac Banking Corp. 16	19.08.2026	369 947	0.04%
UYU				391 629	0.04%
20 000	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	391 629	0.04%
ZAR				3 136 781	0.35%
81 000	6.250%	South Africa Government Bond 06	31.03.2036	3 136 781	0.35%
Aktien / Equities				108 503 142	12.07%
Australien / Australia				443 454	0.05%
32 488		Westpac Banking Corp.		443 454	0.05%
Belgien / Belgium				1 966 603	0.22%
12 883		Anheuser-Busch InBev S.A.		684 989	0.07%
16 235		KBC Group NV		1 225 093	0.14%
1 581		Umicore S.A.		56 521	0.01%
Brasilien / Brazil				315 622	0.03%
13 689		Pagseguro Digital Ltd. "A"		315 622	0.03%
Kanada / Canada				1 553 125	0.17%
5 302		Alimentation Couche-Tard, Inc.		195 625	0.02%
1 499		Canadian National Railway Co.		162 145	0.02%
10 662		Magna International, Inc.		759 687	0.08%
6 582		Nutrien Ltd.		435 668	0.05%
Frankreich / France				9 138 834	1.02%
2 423		Air Liquide S.A.		371 494	0.04%
17 979		BNP Paribas S.A.		1 092 584	0.12%
1 586		Cie de Saint-Gobain		98 126	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
73 036	Credit Agricole S.A.	916 602	0.10%
18 019	Dassault Systemes S.E.	942 574	0.11%
1 891	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	1 374 757	0.15%
2 734	Pernod Ricard S.A.	578 241	0.07%
2 861	Sanofi	253 427	0.03%
7 874	Schneider Electric S.E.	1 357 950	0.15%
29 869	Societe Generale S.A.	902 193	0.10%
5 031	Sodexo S.A.	387 689	0.04%
5 304	Technip Energies NV	67 997	0.01%
10 885	Total S.A.	485 798	0.06%
3 730	Veolia Environnement S.A.	120 330	0.01%
2 035	Vinci S.A.	189 072	0.02%
Deutschland / Germany		608 242	0.07%
2 534	Bayerische Motoren Werke AG	224 233	0.03%
4 586	Daimler AG	309 968	0.03%
2 293	Daimler Truck Holding AG	74 041	0.01%
Hongkong / Hong Kong		281 919	0.03%
31 800	AIA Group Ltd.	281 919	0.03%
Indien / India		1 235 312	0.14%
21 589	HDFC Bank Ltd.—ADR	1 235 312	0.14%
Irland / Ireland		2 307 367	0.26%
4 509	Bank of Ireland Group Plc.	22 482	0.00%
18 007	CRH Plc.	837 686	0.09%
14 152	Medtronic Plc.	1 287 394	0.15%
10 479	Ryanair Holdings Plc.	159 805	0.02%
Israel / Israel		653 011	0.07%
6 371	Check Point Software Technologies Ltd.	653 011	0.07%
Italien / Italy		1 561 902	0.17%
9 367	FinecoBank Banca Fineco SpA	144 580	0.01%
307 723	Intesa Sanpaolo SpA	699 762	0.08%
21 672	Prysmian SpA	717 560	0.08%
Japan / Japan		8 068 835	0.90%
1 600	Central Japan Railway Co.	187 485	0.02%
2 200	FANUC Corp.	409 578	0.05%
6 300	Keyence Corp.	3 477 276	0.39%
10 400	Komatsu Ltd.	213 910	0.02%
45 800	Mitsubishi Electric Corp.	510 096	0.06%
61 700	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	294 426	0.03%
23 900	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	415 841	0.05%
3 500	Nitto Denko Corp.	237 602	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 600	SoftBank Group Corp.	107 888	0.01%
11 800	Sony Corp.	1 304 311	0.14%
12 300	Terumo Corp.	456 480	0.05%
9 300	Tokio Marine Holdings, Inc.	453 942	0.05%
Niederlande / Netherlands		3 492 381	0.39%
1 681	ASML Holding NV	1 187 963	0.13%
2 064	Heineken NV	204 047	0.02%
63 715	ING Groep NV	779 999	0.09%
14 480	Koninklijke Ahold Delhaize NV	436 355	0.05%
26 213	Royal Dutch Shell Plc. "A"	506 173	0.06%
1 800	Signify NV 144A	73 404	0.01%
18 254	Stellantis NV	304 440	0.03%
Spanien / Spain		4 151 149	0.46%
1 233	Aena SME S.A.	171 140	0.02%
7 138	Amadeus IT Group S.A.	425 710	0.05%
130 571	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	685 498	0.08%
222 443	Banco Santander S.A.	654 094	0.07%
427 587	CaixaBank S.A.	1 032 195	0.11%
41 448	Industria de Diseno Textil S.A.	1 182 512	0.13%
Schweden / Sweden		1 203 163	0.13%
16 085	Boliden AB	546 788	0.06%
26 754	Sandvik AB	656 375	0.07%
Schweiz / Switzerland		1 981 778	0.22%
4 653	Adecco Group AG	209 263	0.02%
4 850	Cie Financiere Richemont S.A.	641 028	0.07%
2 665	Flughafen Zurich AG	422 065	0.05%
1 939	Roche Holding AG	709 422	0.08%
Taiwan / Taiwan		673 173	0.07%
6 363	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	673 173	0.07%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		6 534 114	0.73%
129 649	BP Plc.	510 348	0.06%
20 432	Diageo Plc.	982 174	0.11%
2 951	InterContinental Hotels Group Plc.	168 040	0.02%
532 383	Legal & General Group Plc.	1 886 416	0.21%
2 072 868	Lloyds Banking Group Plc.	1 180 119	0.13%
204 094	Melrose Industries Plc.	388 691	0.04%
26 924	Prudential Plc.	408 701	0.05%
128 870	Rolls-Royce Holdings Plc.	188 608	0.02%
358 643	Vodafone Group Plc.	479 528	0.05%
25 611	WPP Plc.	341 489	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States		62 333 158	6.94%
6 074	AbbVie, Inc.	723 197	0.08%
745	Alphabet, Inc. "A"	1 897 903	0.21%
6 768	Altice USA, Inc. "A"	96 295	0.01%
1 514	Amazon.com, Inc.	4 439 142	0.49%
5 714	Amgen, Inc.	1 130 389	0.13%
27 877	Apple, Inc.	4 352 902	0.48%
10 046	AT&T, Inc.	217 316	0.02%
27 913	Bank of America Corp.	1 092 024	0.12%
10 199	Becton Dickinson and Co.	2 255 404	0.25%
3 526	Boeing Co.	624 213	0.07%
265	Booking Holdings, Inc.	559 089	0.06%
2 234	Bristol-Myers Squibb Co.	122 485	0.01%
9 934	Carrier Global Corp.	473 813	0.05%
444	Charter Communications, Inc. "A"	254 550	0.03%
6 279	Chevron Corp.	647 943	0.07%
33 238	Citigroup, Inc.	1 765 075	0.20%
7 062	CME Group, Inc.	1 418 735	0.16%
23 881	Coca-Cola Co.	1 243 400	0.14%
11 043	Comcast Corp. "A"	488 739	0.05%
4 244	ConocoPhillips	269 374	0.03%
5 567	Corteva, Inc.	231 453	0.03%
8 224	Costco Wholesale Corp.	4 105 492	0.46%
868	Crown Castle International Corp.	159 327	0.02%
8 365	Dow, Inc.	417 220	0.05%
5 575	DuPont de Nemours, Inc.	396 015	0.04%
10 197	EOG Resources, Inc.	796 518	0.09%
5 656	Facebook, Inc. "A"	1 672 877	0.19%
2 711	General Electric Co	225 209	0.03%
1 034	Goldman Sachs Group, Inc.	347 834	0.04%
1 511	Home Depot, Inc.	551 425	0.06%
9 426	Honeywell International, Inc.	1 728 294	0.19%
4 338	Johnson & Johnson	652 569	0.07%
7 403	JPMorgan Chase & Co.	1 030 835	0.12%
2 248	Merck & Co., Inc.	151 501	0.02%
12 968	Microsoft Corp.	3 835 208	0.43%
796	Moody's Corp.	273 392	0.03%
21 869	Morgan Stanley	1 887 673	0.21%
9 879	MSCI, Inc.	5 322 517	0.59%
4 863	NIKE, Inc. "B"	712 730	0.08%
10 071	NortonLifeLock, Inc.	230 078	0.03%
19 803	Oracle Corp.	1 518 660	0.17%
4 877	Otis Worldwide Corp.	373 409	0.04%
7 371	Palo Alto Networks, Inc.	3 608 757	0.40%
3 631	PepsiCo, Inc.	554 644	0.06%
7 311	Pfizer, Inc.	379 629	0.04%
355	Public Storage	116 926	0.01%
7 319	Schlumberger NV	192 758	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 344	Simon Property Group, Inc.			188 824	0.02%
9 005	Starbucks Corp.			926 236	0.10%
3 513	Union Pacific Corp.			778 254	0.09%
1 562	United Parcel Service, Inc. "B"			294 407	0.03%
3 799	UnitedHealth Group, Inc.			1 677 480	0.19%
23 305	US Bancorp			1 151 110	0.13%
5 737	Visa, Inc. "A"			1 093 269	0.12%
1 638	Walt Disney Co.			223 100	0.03%
10 797	Wells Fargo & Co.			455 540	0.05%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				9 516 969	1.06%
Obligationen / Bonds				9 516 969	1.06%
USD				9 516 969	1.06%
200	3.950%	Airbus S.E. 144A 17	10.04.2047	204 731	0.02%
700	4.000%	Aker BP ASA 20	15.01.2031	667 259	0.08%
200	3.800%	BAE Systems Holdings, Inc. 144A 14	07.10.2024	187 142	0.02%
600	2.375%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 144A 19	21.11.2024	540 939	0.06%
2 923	3.250%	Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	2 612 117	0.29%
200	3.300%	BMW US Capital LLC 144A 17	06.04.2027	189 270	0.02%
500	2.871%	BNP Paribas S.A. 21	19.04.2032	445 788	0.05%
600	3.500%	BNP Paribas S.A. 144A 18	01.03.2023	543 240	0.06%
500	3.500%	BPCE S.A. 144A 17	23.10.2027	465 648	0.05%
500	1.106%	Cooperatieve Rabobank US 21	24.02.2027	427 396	0.05%
500	1.907%	Credit Agricole S.A. 20	16.06.2026	441 031	0.05%
200	2.947%	Danone S.A. 144A 16	02.11.2026	185 095	0.02%
120	3.300%	ERAC USA Finance LLC 144A 12	15.10.2022	107 666	0.01%
400	4.750%	IHS Markit Ltd. 144A 17	15.02.2025	382 522	0.04%
500	3.189%	Macquarie Group Ltd. 144A 17	28.11.2023	448 211	0.05%
300	4.000%	Schlumberger Holdings Corp. 144A 15	21.12.2025	284 718	0.03%
250	4.400%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A 15	27.05.2045	278 691	0.03%
200	2.625%	Societe Generale S.A. 144A 20	22.01.2025	180 347	0.02%
400	2.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	348 737	0.04%
600	4.125%	UBS Group AG 144A 16	15.04.2026	576 421	0.07%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				144 484 305	16.08%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				144 484 305	16.08%
45 253	AXA World Funds - European High Yield Bonds "M EUR" - (0.00%)			5 320 395	0.59%
993 744	AXA World Funds - Global High Yield Bonds "M EUR (hedged)" - (0.00%)			139 163 910	15.49%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			1 995 174	0.22%
Schatzbriefe / Treasury Bills			1 995 174	0.22%
EUR			1 995 174	0.22%
1 990	0.000%	France Treasury Bill BTF 21	18.05.2022 1 995 174	0.22%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	12 000	EUR	11 559	04.02.2022	24	0.00%
DKK	176 000	EUR	23 662	04.02.2022	2	0.00%
EUR	6 131 178	AUD	9 775 000	07.01.2022	-118 100	-0.01%
EUR	1 752 702	CAD	2 550 000	07.01.2022	-22 431	-0.00%
EUR	190 631	CHF	200 000	07.01.2022	-2 393	-0.00%
EUR	653 558	CHF	700 000	12.01.2022	-22 045	-0.00%
EUR	363 052	DKK	2 700 000	07.01.2022	29	0.00%
EUR	470 475	DKK	3 500 000	12.01.2022	-113	-0.00%
EUR	10 083 461	GBP	8 590 000	07.01.2022	-147 135	-0.02%
EUR	5 863 948	GBP	5 000 000	12.01.2022	-90 365	-0.01%
EUR	31 732 568	JPY	4 065 000 000	07.01.2022	691 986	0.08%
EUR	6 141 099	JPY	790 000 000	12.01.2022	108 999	0.01%
EUR	276 721	NZD	450 000	07.01.2022	5 807	0.00%
EUR	370 625	SEK	3 800 000	07.01.2022	1 563	0.00%
EUR	39 133 742	USD	44 398 000	07.01.2022	94 507	0.01%
EUR	91 837 384	USD	106 300 000	12.01.2022	-1 623 228	-0.18%
EUR	229 938 079	USD	260 200 000	18.03.2022	1 474 357	0.16%
GBP	3 100 000	EUR	3 645 791	07.01.2022	46 275	0.01%
GBP	70 000	EUR	83 011	04.02.2022	310	0.00%
JPY	158 500 000	EUR	1 231 447	07.01.2022	-21 131	-0.00%
NZD	450 000	EUR	270 713	07.01.2022	201	0.00%
SEK	122 000	EUR	11 877	04.02.2022	-32	-0.00%
USD	67 000	EUR	59 398	07.01.2022	-485	-0.00%
					376 602	0.05%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BNP Paribas SA, BOFA Securities, Inc., Credit Agricole, Goldman Sachs Bank Europe, HSBC Bank Plc., Royal Bank Of Canada oder UBS Europe SE abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with BNP Paribas SA, BOFA Securities, Inc., Credit Agricole, Goldman Sachs Bank Europe, HSBC Bank Plc., Royal Bank Of Canada or UBS Europe SE.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 294 583 879)	293 985 878
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	118 072
Bankguthaben / Bank deposits	15 684 031
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	390 000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	118
Gründungskosten / Formation expenses	7 036
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 653 103

Total Aktiva / Total Assets

312 838 238

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	193 370
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	510
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	242
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	23 920
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	7 818
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	27 918

Total Passiva / Total Liabilities

253 778

Nettovermögen / Net Assets

312 584 460

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	150 313
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	4 372 676
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 460
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	92 655
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	70 486

Total Ertrag / Total Income

4 687 590

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	69 548
Verwaltungsgebühren / Management Fees	142 455
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	15 652
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	61 917

Total Aufwand / Total Expenses

289 572

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

4 398 018

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	1 883 341
- Swaps	1 191 367
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-9 124 249
- Futures	-9
- Fremdwährungen / Foreign currencies	147 557
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-5 615

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-1 509 590

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 040
- Swaps	-1 377 788
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 132 637
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-54 043

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-810 824

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	301 241 081	313 395 284
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	12 154 203	-810 824
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	313 395 284	312 584 460

*Siehe Seite 14. / See page 23.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	3 002 321.86	3 002 321.86	3 002 321.86
Nettovermögen / Net Assets	EUR 301 241 081	EUR 313 395 284	EUR 312 584 460
	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 Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	100.34	104.38	104.11
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	-	-	-

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				293 985 878	94.05%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				271 583 062	86.88%
Obligationen / Bonds				257 624 210	82.42%
BRL				1 632 505	0.52%
3 434	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	533 575	0.17%
5 291	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	822 219	0.26%
1 793	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	276 711	0.09%
CLP				388 661	0.12%
80 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	81 103	0.02%
260 000	2.300%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2028	221 507	0.07%
110 000	2.800%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2033	86 051	0.03%
COP				791 366	0.25%
295 300	7.000%	Colombian TES—Series B 12	04.05.2022	64 581	0.02%
405 500	7.500%	Colombian TES—Series B 11	26.08.2026	87 047	0.03%
1 077 000	6.000%	Colombian TES—Series B 12	28.04.2028	210 487	0.07%
1 249 600	7.750%	Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	263 592	0.08%
839 600	7.000%	Colombian TES—Series B 16	30.06.2032	165 659	0.05%
CZK				381 178	0.12%
3 690	1.200%	Czech Republic Government Bond 20	13.03.2031	128 017	0.04%
3 650	2.000%	Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	134 886	0.04%
3 000	2.750%	Czech Republic Government Bond—Series 105 18	23.07.2029	118 275	0.04%
DOP				136 351	0.04%
8 000	9.750%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	136 351	0.04%
EGP				360 792	0.12%
2 190	14.051%	Egypt Government Bond 20	21.07.2022	123 689	0.04%
2 290	13.765%	Egypt Government Bond 21	05.01.2024	127 703	0.04%
1 960	14.060%	Egypt Government Bond 21	12.01.2026	109 400	0.04%
EUR				88 386 672	28.28%
150	1.608%	Zi Rete Gas SpA—EMTN 17	31.10.2027	158 267	0.05%
200	2.375%	Abertis Infraestructuras S.A.—EMTN 19	27.09.2027	217 680	0.07%
100	0.750%	Acef Holding SCA 21	14.06.2028	98 515	0.03%
100	1.250%	Acef Holding SCA 21	26.04.2030	99 962	0.03%
100	0.000%	adidas AG 20	09.09.2024	100 327	0.03%
100	1.750%	Aeroporti di Roma SpA 21	30.07.2031	102 316	0.03%
100	2.375%	Airbus S.E. 20	09.06.2040	112 201	0.04%
100	1.000%	Akelius Residential Property Financing BV 20	17.01.2028	99 030	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
100	1.125%	Akelius Residential Property Financing BV 20	11.01.2029	98 606	0.03%
100	0.875%	Aliaxis Finance S.A. 21	08.11.2028	98 450	0.03%
200	5.625%	Allianz S.E. 12	17.10.2042	208 688	0.07%
100	2.121%	Allianz S.E. 20	08.07.2050	105 155	0.03%
100	5.875%	Altice France S.A. 18	01.02.2027	104 670	0.03%
450	1.000%	Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	454 612	0.15%
450	1.700%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2025	467 838	0.15%
125	0.450%	American Tower Corp. 21	15.01.2027	123 635	0.04%
150	3.700%	Anheuser-Busch InBev S.A. 20	02.04.2040	199 875	0.07%
300	1.650%	Annington Funding Plc.—EMTN 17	12.07.2024	310 458	0.10%
250	0.750%	APT Pipelines Ltd. 21	15.03.2029	244 430	0.08%
150	1.000%	Arion Banki HF—EMTN 18	20.03.2023	151 691	0.05%
100	0.010%	Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2024	100 063	0.03%
200	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	200 600	0.07%
100	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	100 300	0.03%
100	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	102 085	0.03%
400	5.125%	ASR Nederland NV 15	29.09.2045	464 068	0.15%
300	5.000%	ASR Nederland NV 14	30.09.2049	335 061	0.11%
100	2.429%	Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	106 300	0.04%
100	1.000%	ASTM SpA—EMTN 21	25.11.2026	100 368	0.03%
100	1.500%	ASTM SpA—EMTN 21	25.01.2030	98 601	0.03%
100	1.300%	AT&T, Inc. 15	05.09.2023	102 088	0.03%
100	1.600%	AT&T, Inc. 20	19.05.2028	105 785	0.04%
150	2.450%	AT&T, Inc. 15	15.03.2035	166 044	0.05%
300	2.000%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 14	18.09.2024	315 339	0.10%
400	3.125%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 16	01.06.2026	444 024	0.14%
100	0.875%	Ausgrid Finance Pty Ltd. 21	07.10.2031	98 862	0.03%
450	1.250%	Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	464 895	0.15%
400	1.625%	Ausnet Services Holdings Pty Ltd. 21	11.03.2081	401 596	0.13%
150	0.625%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.—EMTN 20	25.08.2030	147 971	0.05%
300	0.669%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	295 653	0.10%
200	3.875%	Aviva Plc.—EMTN 14	03.07.2044	216 410	0.07%
150	3.375%	Aviva Plc.—EMTN 15	04.12.2045	164 430	0.05%
200	0.375%	AXA Logistics Europe Master SCA 21	15.11.2026	197 570	0.06%
150	5.125%	AXA S.A. 13	04.07.2043	161 412	0.05%
200	3.250%	AXA S.A.—EMTN 18	28.05.2049	224 480	0.07%
100	0.012%	Balder Finland Oyj 21	14.06.2023	100 100	0.03%
100	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	99 963	0.03%
400	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	399 852	0.13%
300	3.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2027	332 412	0.11%
100	6.500%	Banijay Group SAS 20	01.03.2026	104 218	0.03%
250	0.000%	Bank Julius Baer & Co. AG 21	25.06.2024	249 942	0.08%
450	1.379%	Bank of America Corp. 17	07.02.2025	462 852	0.15%
150	0.436%	Bank of America Corp. 21	24.08.2025	152 390	0.05%
150	1.102%	Bank of America Corp. 21	24.05.2032	151 527	0.05%
450	0.455%	Bank of America Corp.—EMTN 21	22.09.2026	457 852	0.15%
150	3.648%	Bank of America Corp.—EMTN 20	31.03.2029	177 011	0.06%
100	1.375%	Bank of Ireland Group Plc. 21	11.08.2031	99 000	0.03%
400	0.750%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	404 448	0.13%
100	3.000%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 14	21.05.2024	106 739	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	3.375% Barclays Plc. 20	02.04.2025	107 273	0.04%
150	1.106% Barclays Plc. 21	12.05.2032	148 976	0.05%
250	3.375% Barclays Plc.—EMTN 20	02.04.2025	268 182	0.09%
150	2.000% Barclays Plc.—EMTN 17	07.02.2028	152 748	0.05%
200	1.125% BAT Capital Corp.—EMTN 17	16.11.2023	203 514	0.07%
100	0.875% BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.10.2023	101 326	0.03%
100	0.875% BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.10.2023	101 326	0.03%
100	3.125% BAT Netherlands Finance BV 20	07.04.2028	111 328	0.04%
200	0.375% Bayer AG 20	06.07.2024	201 906	0.07%
200	0.375% Bayer AG 20	06.07.2024	201 906	0.07%
100	1.375% Bayer AG 20	06.07.2032	102 560	0.03%
100	3.125% Bayer AG 19	12.11.2079	101 841	0.03%
100	0.000% Becton Dickinson and Co. 21	13.08.2023	100 126	0.03%
250	0.632% Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2023	252 440	0.08%
100	0.334% Becton Dickinson Euro Finance Sarl 21	13.08.2028	98 365	0.03%
100	0.375% Belfius Bank S.A. 20	02.09.2025	100 638	0.03%
100	0.500% Berkshire Hathaway, Inc. 21	15.01.2041	87 961	0.03%
100	1.000% Bevco Lux Sarl 21	16.01.2030	98 227	0.03%
400	5.625% BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	458 792	0.15%
100	5.250% BK LC Lux Finco1 Sarl 21	30.04.2029	103 769	0.03%
150	1.250% Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL 20	26.04.2027	151 380	0.05%
500	1.400% Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 18	06.07.2022	502 035	0.16%
100	0.125% Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 21	20.10.2023	99 884	0.03%
100	1.625% Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 21	20.04.2030	100 193	0.03%
400	4.032% BNP Paribas Cardif S.A. 14	Perp.	448 184	0.14%
100	1.125% BNP Paribas S.A. 19	28.08.2024	103 051	0.03%
200	2.875% BNP Paribas S.A.—EMTN 16	01.10.2026	220 708	0.07%
100	0.500% BNP Paribas S.A.—EMTN 21	30.05.2028	99 415	0.03%
100	0.100% Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	100 102	0.03%
100	0.500% Bouygues S.A. 21	11.02.2030	99 191	0.03%
250	3.250% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	265 312	0.09%
150	3.625% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	161 609	0.05%
250	1.876% BP CAPITAL MARKETS Plc. 20	07.04.2024	260 920	0.08%
300	0.625% BPCE S.A. 19	26.09.2024	305 175	0.10%
100	0.500% BPCE S.A. 20	15.09.2027	99 693	0.03%
300	1.000% BPCE S.A.—EMTN 19	01.04.2025	308 181	0.10%
100	3.750% British American Tobacco Plc. 21	Perp.	98 183	0.03%
1 455	1.500% Bundesrepublik Deutschland 13	15.02.2023	1 491 855	0.48%
1 591	0.500% Bundesrepublik Deutschland 15	15.02.2025	1 647 815	0.53%
1 545	5.500% Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.2031	2 370 262	0.76%
100	1.125% Bureau Veritas S.A. 19	18.01.2027	102 292	0.03%
100	2.750% CaixaBank S.A. 17	14.07.2028	103 328	0.03%
800	2.250% CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	831 712	0.27%
200	1.750% Canary Wharf Group Investment Holdings Plc. 21	07.04.2026	202 114	0.07%
450	0.800% Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	458 163	0.15%
100	0.750% Cellnex Finance Co. S.A. 21	15.11.2026	98 155	0.03%
100	1.875% Cellnex Telecom S.A. 20	26.06.2029	99 304	0.03%
100	2.875% Cellnex Telecom S.A.—EMTN 17	18.04.2025	106 713	0.04%
100	0.500% Chanel Ceres Plc. 20	31.07.2026	99 902	0.03%
100	3.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	102 053	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
325	0.000%	China Construction Bank Europe S.A. 21	28.06.2024	323 511	0.10%
100	0.000%	China Development Bank 20	27.10.2023	100 050	0.03%
450	0.250%	China Merchants Bank Co. Ltd.—EMTN 19	19.06.2022	450 364	0.15%
100	5.000%	Chrome Holdco SASU 21	31.05.2029	100 452	0.03%
100	1.250%	Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	103 403	0.03%
150	0.750%	Citigroup, Inc.—EMTN 16	26.10.2023	152 192	0.05%
250	0.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	250 175	0.08%
150	0.750%	CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd. 21	02.11.2029	148 875	0.05%
350	0.875%	CK Hutchison Finance 16 II Ltd. 16	03.10.2024	357 241	0.12%
500	0.375%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2023	502 890	0.16%
150	1.500%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2031	152 571	0.05%
650	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	654 309	0.21%
200	0.000%	CNH Industrial Finance Europe S.A. 20	01.04.2024	199 564	0.07%
150	1.936%	Commonwealth Bank of Australia—EMTN 17	03.10.2029	155 853	0.05%
150	1.125%	Computershare US, Inc.—EMTN 21	07.10.2031	145 484	0.05%
109	2.125%	Conti-Gummi Finance BV—EMTN 20	27.11.2023	113 286	0.04%
150	0.000%	Continental AG 19	12.09.2023	150 330	0.05%
100	1.500%	Credit Agricole Assurances S.A. 21	06.10.2031	98 593	0.03%
500	2.625%	Credit Agricole Assurances S.A. 18	29.01.2048	534 380	0.17%
500	4.500%	Credit Agricole Assurances S.A. 14	Perp.	563 650	0.18%
100	0.250%	Credit Suisse AG—EMTN 21	01.09.2028	97 001	0.03%
350	0.449%	Credit Suisse Group AG 21	16.01.2026	354 711	0.11%
150	0.875%	Czech Gas Networks Investments Sarl 21	31.03.2031	148 086	0.05%
225	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 19	06.11.2023	226 753	0.07%
100	3.000%	Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	101 286	0.03%
150	1.700%	Danaher Corp. 20	30.03.2024	155 889	0.05%
250	0.875%	Danske Bank A/S—EMTN 18	22.05.2023	253 132	0.08%
200	0.010%	Danske Bank A/S—EMTN 21	10.11.2024	200 210	0.07%
100	2.500%	Danske Bank A/S—EMTN 19	21.06.2029	104 721	0.03%
100	1.375%	Danske Bank A/S—EMTN 19	12.02.2030	101 467	0.03%
700	1.500%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 18	11.04.2028	712 789	0.23%
100	0.199%	de Volksbank NV 20	07.10.2022	100 465	0.03%
200	1.750%	de Volksbank NV 20	22.10.2030	207 346	0.07%
100	1.625%	Dell Bank International DAC 20	24.06.2024	103 505	0.03%
100	0.500%	Dell Bank International DAC—EMTN 21	27.10.2026	99 422	0.03%
100	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	101 791	0.03%
100	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	101 791	0.03%
100	0.750%	Deutsche Bank AG 21	17.02.2027	99 943	0.03%
150	0.000%	Digital Dutch Finco BV 20	23.09.2022	150 321	0.05%
100	0.125%	Digital Dutch Finco BV 20	15.10.2022	100 268	0.03%
450	1.250%	DNB Bank ASA—EMTN 17	01.03.2027	450 994	0.15%
250	2.250%	DS Smith Plc.—EMTN 15	16.09.2022	252 807	0.08%
450	1.750%	DXC Technology Co. 18	15.01.2026	467 145	0.15%
100	1.875%	EasyJet FinCo BV 21	03.03.2028	100 550	0.03%
100	4.496%	EDP - Energias de Portugal S.A. 19	30.04.2079	107 054	0.04%
200	2.625%	Electricite de France S.A. 21	Perp.	201 094	0.07%
100	1.375%	Eli Lilly & Co. 21	14.09.2061	91 619	0.03%
200	1.750%	Emirates NBD Bank PJSC—EMTN 15	23.03.2022	200 910	0.07%
100	0.375%	Emirates Telecom Group 21	17.05.2028	100 512	0.03%
100	0.875%	Emirates Telecom Group 21	17.05.2033	99 715	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	1.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 19	05.11.2079	100 666	0.03%
100	2.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 21	31.08.2081	97 345	0.03%
100	0.375%	Enel Finance International NV—EMTN 21	28.05.2029	98 195	0.03%
500	2.500%	Enel SpA 18	Perp.	517 160	0.17%
100	0.000%	Export-Import Bank of Korea 20	21.09.2023	100 447	0.03%
100	0.000%	Export-Import Bank of Korea 21	19.10.2024	100 358	0.03%
250	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	251 917	0.08%
100	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	100 767	0.03%
150	0.250%	FCA Bank SpA—EMTN 20	28.02.2023	150 654	0.05%
200	1.134%	FCE Bank Plc.—EMTN 15	10.02.2022	200 436	0.07%
100	0.125%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2022	100 334	0.03%
100	0.125%	First Abu Dhabi Bank PJSC 21	16.02.2026	99 642	0.03%
150	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	151 004	0.05%
100	0.625%	FLUVIUS System Operator CVBA—EMTN 21	24.11.2031	98 883	0.03%
150	0.500%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2028	148 487	0.05%
200	1.000%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2033	193 748	0.06%
975	0.500%	France Government Bond OAT 19	25.05.2029	1 016 662	0.33%
5 585	1.500%	France Government Bond OAT 15	25.05.2031	6 301 220	2.02%
579	4.750%	French Republic Government Bond OAT 04	25.04.2035	910 263	0.29%
150	0.200%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	02.09.2022	150 453	0.05%
100	0.955%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 16	07.09.2023	101 599	0.03%
150	0.625%	Glencore Finance Europe Ltd. 19	11.09.2024	151 680	0.05%
100	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	102 736	0.03%
120	0.000%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	120 170	0.04%
350	0.444%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	353 157	0.11%
250	0.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	243 852	0.08%
200	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	15.05.2024	204 180	0.07%
250	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 16	01.05.2025	256 615	0.08%
150	0.875%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 21	09.05.2029	150 725	0.05%
200	0.750%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 21	23.03.2032	193 660	0.06%
100	2.250%	Grifols S.A. 19	15.11.2027	100 092	0.03%
100	3.625%	Gruenthal GmbH 21	15.11.2026	102 941	0.03%
100	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	103 680	0.03%
100	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	103 680	0.03%
100	0.250%	Heimstaden Bostad Treasury BV—EMTN 21	13.10.2024	100 192	0.03%
150	0.000%	Hemso Treasury Oyj 21	19.01.2028	145 298	0.05%
100	5.250%	Herens Midco Sarl 21	15.05.2029	94 385	0.03%
100	0.125%	Holding d'Infrastructures et des Metiers de l'Environnement 21	16.09.2025	98 985	0.03%
100	0.000%	HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH—EMTN 21	01.11.2024	99 895	0.03%
100	0.625%	HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH—EMTN 21	01.11.2028	100 367	0.03%
100	0.456%	HSBC Holdings Plc. 21	24.09.2026	102 303	0.03%
100	0.309%	HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2026	99 840	0.03%
200	0.641%	HSBC Holdings Plc. 21	24.09.2029	198 632	0.06%
600	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	653 964	0.21%
100	9.250%	HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	108 010	0.04%
100	1.825%	Iberdrola International BV 21	Perp.	99 572	0.03%
700	1.875%	Iberdrola International BV 17	Perp.	715 295	0.23%
450	1.125%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	14.08.2023	456 502	0.15%
200	2.125%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	12.02.2027	210 140	0.07%
100	0.125%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.—GMTN 21	28.10.2024	100 344	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
100	3.750%	INEOS Quattro Finance 1 Plc. 21	15.07.2026	100 700	0.03%
100	0.750%	Infineon Technologies AG 20	24.06.2023	101 226	0.03%
200	1.500%	Informa Plc.—EMTN 18	05.07.2023	204 238	0.07%
100	1.750%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 21	19.04.2031	99 367	0.03%
100	0.375%	ING Groep NV 21	29.09.2028	98 391	0.03%
100	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	99 336	0.03%
300	3.000%	ING Groep NV—EMTN 17	11.04.2028	310 806	0.10%
200	1.625%	ING Groep NV—EMTN 17	26.09.2029	205 544	0.07%
100	0.875%	ING Groep NV—EMTN 21	29.11.2030	100 363	0.03%
100	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028	103 233	0.03%
200	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.—EMTN 18	17.04.2026	212 228	0.07%
100	3.500%	International Game Technology Plc. 19	15.06.2026	102 291	0.03%
300	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	306 369	0.10%
200	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.12.2024	203 364	0.07%
350	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2029	370 702	0.12%
100	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	100 542	0.03%
100	4.875%	Ivory Co.ast Government International Bond 20	30.01.2032	96 480	0.03%
100	1.000%	JAB Holdings BV 21	14.07.2031	97 178	0.03%
150	0.500%	Jde Peet S NV 21	16.01.2029	146 247	0.05%
150	0.000%	JDE Peet's NV 21	16.01.2026	147 603	0.05%
100	1.125%	JDE Peet's NV 21	16.06.2033	97 362	0.03%
150	0.244%	JDE Peet's NV—EMTN 21	16.01.2025	149 627	0.05%
200	0.597%	JPMorgan Chase & Co. 21	17.02.2033	193 190	0.06%
200	0.389%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 20	24.02.2028	198 768	0.06%
100	1.875%	Kojamo OYJ—EMTN 20	27.05.2027	105 426	0.03%
100	0.500%	Landsbankinn HF—EMTN 20	20.05.2024	100 167	0.03%
100	1.375%	LeasePlan Corp NV 19	07.03.2024	103 070	0.03%
100	1.750%	Liberty Mutual Finance Europe DAC 17	27.03.2024	103 634	0.03%
150	3.625%	Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	155 010	0.05%
550	0.625%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	554 312	0.18%
800	1.750%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	07.09.2028	822 024	0.26%
150	1.500%	Logicor Financing Sarl 20	13.07.2026	155 250	0.05%
700	1.500%	Logicor Financing Sarl—EMTN 18	14.11.2022	707 301	0.23%
100	0.750%	Logicor Financing Sarl—EMTN 19	15.07.2024	101 214	0.03%
100	3.750%	Loxam SAS 19	15.07.2026	101 876	0.03%
100	0.000%	Lseg Netherlands BV 21	06.04.2025	99 816	0.03%
100	0.792%	Luminor Bank AS 20	03.12.2024	101 306	0.03%
450	1.375%	Madriena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2025	461 673	0.15%
200	2.250%	Madriena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2029	210 574	0.07%
350	1.349%	Marsh & McLennan Cos, Inc. 19	21.09.2026	365 638	0.12%
100	1.625%	Merck KGaA 19	25.06.2079	102 864	0.03%
650	1.250%	Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.2024	665 671	0.21%
200	1.000%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 21	26.05.2042	191 422	0.06%
300	6.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen—EMTN 12	26.05.2042	307 383	0.10%
100	0.875%	MVM Energetika ZRT 21	18.11.2027	98 322	0.03%
200	0.375%	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands—EMTN 19	31.05.2023	201 566	0.07%
200	2.000%	Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	207 428	0.07%
500	1.625%	NGG Finance Plc. 19	05.12.2079	504 910	0.16%
100	5.000%	Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	99 685	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
200	1.940%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	206 174	0.07%
200	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	218 288	0.07%
100	3.125%	Nobel Bidco Bv 21	15.06.2028	98 074	0.03%
100	0.905%	NorteGas Energia Distribucion S.A. 21	22.01.2031	97 576	0.03%
100	2.065%	NorteGas Energia Distribucion SAU—EMTN 17	28.09.2027	106 743	0.04%
100	5.000%	Novafives SAS 18	15.06.2025	94 548	0.03%
100	0.000%	Ntt Finance Corp. 21	03.03.2025	99 821	0.03%
100	0.000%	NTT Finance Corp. 21	13.12.2025	99 802	0.03%
100	0.000%	NTT Finance Corp. 21	13.12.2028	99 635	0.03%
200	0.250%	Nykredit Realkredit A/S—EMTN 19	20.01.2023	200 862	0.07%
250	1.000%	Optus Finance Pty Ltd.—EMTN 19	20.06.2029	254 417	0.08%
350	5.250%	Orange S.A. 14	Perp.	384 793	0.12%
400	5.000%	Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	470 304	0.15%
100	2.875%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	101 038	0.03%
200	1.000%	Origin Energy Finance Ltd.—EMTN 19	17.09.2029	196 716	0.06%
100	6.500%	Parts Europe S.A. 20	16.07.2025	103 844	0.03%
100	2.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 18	25.10.2025	106 585	0.04%
450	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	454 585	0.15%
200	0.125%	Philip Morris International, Inc. 19	03.08.2026	197 008	0.06%
100	1.125%	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. 21	27.05.2028	100 699	0.03%
200	1.841%	Power Finance Corp. Ltd. 21	21.09.2028	199 542	0.06%
100	0.250%	Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	99 208	0.03%
300	1.000%	Prosegur Cia de Seguridad S.A. 18	08.02.2023	302 844	0.10%
100	0.000%	Prosus NV 21	13.07.2029	98 660	0.03%
100	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	99 367	0.03%
100	6.000%	Raiffeisen Bank International AG 13	16.10.2023	110 599	0.04%
100	0.750%	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 20	19.05.2030	101 565	0.03%
100	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	104 966	0.03%
100	1.875%	Redexis Gas Finance BV—EMTN 20	28.05.2025	104 966	0.03%
70	1.750%	Romanian Government International Bond 21	13.07.2030	65 516	0.02%
100	6.750%	Rossini Sarl 18	30.10.2025	103 852	0.03%
150	1.000%	RWE AG—EMTN 21	26.11.2033	149 517	0.05%
200	2.875%	Ryanair DAC 20	15.09.2025	215 708	0.07%
100	0.875%	Ryanair DAC 21	25.05.2026	100 094	0.03%
150	1.125%	Ryanair DAC—EMTN 15	10.03.2023	151 934	0.05%
100	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	104 739	0.03%
200	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc. 20	28.02.2025	201 460	0.07%
350	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc.—EMTN 20	28.02.2025	352 555	0.11%
100	2.250%	SATO Oyj 20	07.04.2023	102 541	0.03%
300	0.000%	Saudi Government International Bond 21	03.03.2024	299 763	0.10%
100	0.500%	Scania CV AB 20	06.10.2023	100 880	0.03%
100	3.375%	Schaeffler AG 20	12.10.2028	111 638	0.04%
100	1.375%	SEB S.A. 20	16.06.2025	102 427	0.03%
300	1.250%	SELP Finance Sarl 16	25.10.2023	305 823	0.10%
100	1.500%	SELP Finance SARL 19	20.12.2026	103 696	0.03%
100	0.125%	SGS Nederland Holding BV 21	21.04.2027	99 294	0.03%
150	1.125%	Shell International Finance BV 20	07.04.2024	154 293	0.05%
100	0.500%	Shell International Finance BV 20	11.05.2024	101 446	0.03%
100	1.875%	Shell International Finance BV 20	07.04.2032	110 338	0.04%
100	2.125%	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 20	18.06.2025	105 141	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
150	1.250%	Simon International Finance SCA 16	13.05.2025	154 647	0.05%
100	1.125%	Simon International Finance SCA 21	19.03.2033	98 481	0.03%
300	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 16	31.10.2028	306 447	0.10%
400	0.750%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 21	03.11.2031	398 264	0.13%
100	1.000%	Societe Generale S.A. 20	24.11.2030	99 965	0.03%
200	0.250%	Societe Generale S.A.—EMTN 21	08.07.2027	198 086	0.06%
200	1.375%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.02.2028	202 608	0.07%
100	3.750%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	99 521	0.03%
200	1.000%	Sofina S.A. 21	23.09.2028	196 072	0.06%
100	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	103 148	0.03%
200	4.125%	Sogecap S.A. 14	Perp.	223 132	0.07%
100	1.875%	Southern Co. 21	15.09.2081	97 403	0.03%
100	3.125%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	19.11.2024	108 003	0.04%
100	0.797%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 20	05.08.2026	101 703	0.03%
100	1.375%	STG Global Finance BV 20	24.09.2025	101 601	0.03%
150	1.250%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	02.03.2028	152 037	0.05%
450	0.875%	Swedish Match AB—GMTN 16	23.09.2024	457 771	0.15%
100	2.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 14	23.04.2024	105 331	0.03%
150	3.375%	Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	163 889	0.05%
100	0.500%	Tatra Banka as 21	23.04.2028	97 515	0.03%
100	1.750%	TDF Infrastructure SASU 21	01.12.2029	99 275	0.03%
88	6.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 18	30.07.2026	90 660	0.03%
100	0.750%	Tele2 AB 21	23.03.2031	97 961	0.03%
100	2.375%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	12.10.2027	98 858	0.03%
100	5.875%	Telefonica Europe BV 14	31.03.2049	109 841	0.04%
100	5.000%	Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	99 364	0.03%
100	0.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.11.2023	100 143	0.03%
200	2.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2051	207 104	0.07%
100	5.125%	Titan Holdings II BV 21	15.07.2029	99 602	0.03%
450	3.875%	Total S.A.—EMTN 16	Perp.	456 498	0.15%
150	1.750%	Total S.A.—EMTN 19	Perp.	153 054	0.05%
400	3.369%	TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	436 096	0.14%
150	0.375%	Transmission Finance DAC 21	18.06.2028	148 044	0.05%
100	1.875%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 14	16.09.2024	104 618	0.03%
500	0.125%	Traton Finance Luxembourg S.A. 21	24.03.2025	497 405	0.16%
300	1.500%	UBS Group AG 16	30.11.2024	309 084	0.10%
200	0.250%	UBS Group AG 21	03.11.2026	199 288	0.06%
200	0.250%	UBS Group AG—EMTN 20	29.01.2026	200 398	0.07%
100	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	09.04.2025	105 679	0.03%
100	1.375%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	04.12.2031	102 546	0.03%
200	1.000%	Unicaja Banco S.A. 21	01.12.2026	199 440	0.06%
200	2.000%	UniCredit SpA 16	04.03.2023	205 032	0.07%
125	0.800%	UniCredit SpA 21	05.07.2029	125 004	0.04%
300	0.500%	UniCredit SpA—EMTN 19	09.04.2025	301 821	0.10%
100	1.250%	UniCredit SpA—EMTN 19	25.06.2025	102 444	0.03%
250	2.125%	UniCredit SpA—EMTN 16	24.10.2026	268 220	0.09%
100	1.375%	UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	104 816	0.03%
100	2.375%	UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	99 487	0.03%
100	6.875%	UNIQA Insurance Group AG 13	31.07.2043	110 788	0.04%
100	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	97 337	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
100	3.625%	UPCB Finance VII Ltd. 17	15.06.2029	102 417	0.03%
150	1.023%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2024	153 399	0.05%
300	1.362%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	309 549	0.10%
100	1.908%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	104 771	0.03%
100	1.000%	Valeo—EMTN 21	03.08.2028	97 754	0.03%
200	0.000%	Vantage Towers AG 21	31.03.2025	198 036	0.06%
100	0.375%	Vantage Towers AG 21	31.03.2027	98 726	0.03%
100	2.000%	Veolia Environnement S.A. 21	Perp.	99 652	0.03%
125	5.250%	Verisure Midholding AB 21	15.02.2029	127 214	0.04%
150	1.850%	Verizon Co.mmunications, Inc. 20	18.05.2040	157 676	0.05%
100	4.375%	Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	103 648	0.03%
100	1.750%	Via Outlets BV 21	15.11.2028	100 014	0.03%
500	5.500%	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 13	09.10.2043	545 390	0.18%
200	2.875%	Virgin Money UK Plc. 20	24.06.2025	211 880	0.07%
100	0.375%	Viterra Finance BV—EMTN 21	24.09.2025	99 331	0.03%
400	1.125%	Volkswagen International Finance NV 17	02.10.2023	408 356	0.13%
300	4.125%	Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2038	417 189	0.13%
200	4.625%	Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	224 038	0.07%
100	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	105 694	0.03%
200	3.500%	Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	213 526	0.07%
125	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	125 223	0.04%
50	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	50 089	0.02%
200	0.125%	Volvo Treasury AB 20	17.09.2024	200 838	0.07%
100	0.000%	Vonovia S.E. 21	16.09.2024	99 676	0.03%
100	0.000%	Vonovia S.E. 21	16.09.2024	99 676	0.03%
100	0.375%	Vonovia S.E. 21	16.06.2027	98 945	0.03%
100	0.000%	Vonovia SE—EMTN 21	01.09.2023	100 305	0.03%
100	1.625%	Vonovia SE—EMTN 21	01.09.2051	91 984	0.03%
300	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	308 697	0.10%
150	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	154 349	0.05%
300	0.500%	Wells Fargo & Co.—EMTN 19	26.04.2024	303 324	0.10%
450	0.766%	Westpac Banking Corp. 21	13.05.2031	444 672	0.14%
100	0.000%	Westpac Securities NZ 21	14.12.2026	99 903	0.03%
600	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	604 314	0.19%
200	1.823%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2031	205 712	0.07%
150	1.350%	Wizz Air Finance Company—EMTN 21	19.01.2024	151 563	0.05%
200	0.500%	WORLDLINE S.A. 20	30.06.2023	201 882	0.07%
125	0.500%	Yorkshire Building Society 21	01.07.2028	124 163	0.04%
100	0.880%	Zhejiang Expressway Co. Ltd. 21	09.09.2033	98 578	0.03%
GBP				5 335 175	1.71%
100	6.375%	Pinnacle Bidco Plc. 18	15.02.2025	120 751	0.04%
2 599	4.750%	United Kingdom Gilt 04	07.12.2038	4 826 121	1.54%
214	4.250%	United Kingdom Gilt 10	07.12.2040	388 303	0.13%
HUF				581 596	0.19%
38 860	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	109 713	0.04%
122 220	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	307 731	0.10%
49 470	3.000%	Hungary Government Bond 19	21.08.2030	120 141	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
20 150	2.250% Hungary Government Bond 20	20.04.2033	44 011	0.01%
IDR			1 503 135	0.48%
4 848 000	8.375% Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2024	325 919	0.10%
838 000	6.500% Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2025	54 629	0.02%
4 744 000	7.000% Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	304 082	0.10%
9 946 000	6.500% Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	620 167	0.20%
1 770 000	7.500% Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	114 750	0.03%
1 200 000	8.375% Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2039	83 588	0.03%
JPY			19 081 299	6.10%
1 315 050	2.200% Japan Government Bond—Series 116 10	20.03.2030	11 879 052	3.80%
802 550	1.700% Japan Government Twenty Year Bond—Series 145 13	20.06.2033	7 202 247	2.30%
MXN			1 879 057	0.60%
23 739	7.750% Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	1 032 174	0.33%
1 262	7.750% Mexican Bonos—Series M 14	23.11.2034	54 747	0.02%
8 159	10.000% Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	375 874	0.12%
9 646	7.500% Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	416 262	0.13%
MYR			1 488 767	0.48%
1 000	3.899% Malaysia Government Bond 17	16.11.2027	218 137	0.07%
575	2.632% Malaysia Government Bond 20	15.04.2031	112 537	0.04%
976	3.757% Malaysia Government Bond 19	22.05.2040	197 642	0.06%
93	4.181% Malaysia Government Bond—Series 114 14	15.07.2024	20 278	0.01%
473	3.955% Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	103 131	0.03%
3 365	3.900% Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.2026	734 990	0.24%
461	4.232% Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	102 052	0.03%
PEN			422 214	0.14%
753	5.940% Peru Government Bond 144A 18	12.02.2029	170 199	0.05%
827	6.150% Peru Government Bond 144A 17	12.08.2032	183 447	0.06%
154	5.400% Peru Government Bond 144A 19	12.08.2034	31 061	0.01%
99	5.350% Peru Government Bond 144A 19	12.08.2040	18 696	0.01%
81	6.350% Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	18 811	0.01%
PLN			1 209 696	0.39%
750	4.000% Poland Government Bond—Series 1023 12	25.10.2023	165 438	0.05%
1 688	2.250% Poland Government Bond—Series 422 16	25.04.2022	368 763	0.12%
235	3.250% Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	50 354	0.02%
3 280	0.250% Republic of Poland Government Bond—Series 1026 21	25.10.2026	601 767	0.19%
130	1.250% Republic of Poland Government Bond—Series 1030 20	25.10.2030	23 374	0.01%
RON			559 418	0.18%
1 985	4.750% Romania Government Bond 14	24.02.2025	402 760	0.13%
350	5.800% Romania Government Bond 12	26.07.2027	73 907	0.02%
430	4.750% Romania Government Bond 19	11.10.2034	82 751	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
RSD				57 639	0.02%
6 530	4.500%	Serbia Treasury Bonds 19	11.01.2026	57 639	0.02%
RUB				1 474 722	0.47%
23 765	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	273 591	0.09%
27 309	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6221 17	23.03.2033	308 442	0.10%
82 278	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6224 18	23.05.2029	892 689	0.28%
THB				1 365 549	0.44%
3 804	3.625%	Thailand Government Bond 10	16.06.2023	104 571	0.03%
6 773	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	197 353	0.06%
14 604	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	400 138	0.13%
12 703	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	405 095	0.13%
1 716	3.650%	Thailand Government Bond 10	20.06.2031	52 099	0.02%
4 000	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	116 229	0.04%
3 377	2.875%	Thailand Government Bond 16	17.06.2046	90 064	0.03%
TRY				226 439	0.07%
250	11.000%	Turkey Government Bond 17	02.03.2022	16 330	0.01%
100	10.700%	Turkey Government Bond 17	17.08.2022	6 235	0.00%
1 260	8.500%	Turkey Government Bond 12	14.09.2022	76 992	0.02%
167	10.400%	Turkey Government Bond 14	20.03.2024	8 686	0.00%
180	8.000%	Turkey Government Bond 15	12.03.2025	7 952	0.00%
2 667	11.000%	Turkey Government Bond 17	24.02.2027	110 244	0.04%
USD				128 639 583	41.15%
100	4.050%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2039	100 958	0.03%
75	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	79 294	0.03%
200	2.000%	ABQ Finance Ltd. 21	06.07.2026	174 349	0.06%
520	2.500%	Abu Dhabi Government International Bond 19	30.09.2029	475 614	0.15%
230	2.700%	Abu Dhabi Government International Bond 20	02.09.2070	184 938	0.06%
75	2.500%	Activision Blizzard, Inc. 20	15.09.2050	58 033	0.02%
200	4.375%	Adani Green Energy Ltd. 21	08.09.2024	178 855	0.06%
200	4.000%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 17	30.07.2027	181 551	0.06%
200	3.100%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 21	02.02.2031	167 810	0.05%
100	2.300%	Adobe, Inc. 20	01.02.2030	89 950	0.03%
150	4.125%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 18	03.07.2023	137 165	0.04%
150	3.000%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2028	133 929	0.04%
200	7.125%	AES Gener S.A. 19	26.03.2079	182 756	0.06%
200	6.350%	AES Gener S.A. 19	07.10.2079	179 441	0.06%
200	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	183 417	0.06%
25	4.750%	Aflac, Inc. 18	15.01.2049	29 295	0.01%
200	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	182 758	0.06%
200	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	182 269	0.06%
75	2.300%	Agilent Technologies, Inc. 21	12.03.2031	65 372	0.02%
200	2.700%	AIA Group Ltd. 21	Perp.	175 839	0.06%
200	7.200%	Akbank Turk A/S 17	16.03.2027	174 101	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
200	4.750%	Aldar Sukuk Ltd. 18	29.09.2025	192 754	0.06%
200	4.550%	Alfa Desarrollo SpA 21	27.09.2051	173 185	0.06%
200	2.700%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	160 864	0.05%
200	4.311%	Almarai Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	186 105	0.06%
50	1.900%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2040	40 126	0.01%
210	7.750%	Alsea S.A.B de CV 21	14.12.2026	191 439	0.06%
200	5.750%	Altice Financing S.A. 21	15.08.2029	174 158	0.06%
100	3.400%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2041	81 194	0.03%
150	2.500%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	125 941	0.04%
50	2.700%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2060	42 453	0.01%
75	1.950%	Ameren Corp. 21	15.03.2027	66 235	0.02%
125	1.550%	Ameren Illinois Co. 20	15.11.2030	104 243	0.03%
125	6.875%	American Axle & Manufacturing, Inc. 20	01.07.2028	118 990	0.04%
200	4.200%	American Express Co. 18	06.11.2025	193 700	0.06%
75	3.900%	American International Group, Inc. 16	01.04.2026	71 616	0.02%
50	3.875%	American International Group, Inc. 15	15.01.2035	48 936	0.02%
100	2.800%	Amgen, Inc. 21	15.08.2041	85 345	0.03%
200	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	173 848	0.06%
200	9.375%	Angolan Government International Bond 18	08.05.2048	172 779	0.05%
100	3.650%	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 16	01.02.2026	94 762	0.03%
75	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2030	72 361	0.02%
25	4.375%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2038	25 737	0.01%
200	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	215 473	0.07%
125	2.250%	Anthem, Inc. 20	15.05.2030	109 820	0.03%
25	2.200%	Aon Corp. 19	15.11.2022	22 294	0.01%
50	2.600%	Aon Corp. Via Aon Global Holdings Plc. 21	02.12.2031	44 782	0.01%
50	4.250%	Apache Corp. 12	15.01.2044	45 063	0.01%
200	5.950%	APL Realty Holdings Pte Ltd. 17	02.06.2024	106 096	0.03%
175	2.050%	Apple, Inc. 19	11.09.2026	158 288	0.05%
100	2.375%	Apple, Inc. 21	08.02.2041	85 422	0.03%
75	2.650%	Apple, Inc. 20	11.05.2050	64 935	0.02%
100	2.700%	Apple, Inc. 21	05.08.2051	87 475	0.03%
400	8.450%	Aragvi Finance International 21	29.04.2026	357 770	0.11%
200	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	172 698	0.05%
300	0.500%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	92 886	0.03%
600	1.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	168 925	0.05%
200	3.950%	Armenia International Bond 19	26.09.2029	171 235	0.05%
225	2.550%	AT&T, Inc. 21	01.12.2033	193 917	0.06%
325	3.550%	AT&T, Inc. 21	15.09.2055	287 099	0.09%
200	4.050%	ATP Tower Holdings LLC 21	27.04.2026	175 244	0.06%
200	6.500%	Auna SAA 20	20.11.2025	181 330	0.06%
125	1.250%	Automatic Data Processing, Inc. 20	01.09.2030	103 936	0.03%
50	2.300%	AvalonBay Communities, Inc.—MTN 20	01.03.2030	44 672	0.01%
200	7.500%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2047	178 602	0.06%
200	1.720%	Baidu, Inc. 20	09.04.2026	173 744	0.06%
50	2.875%	Ball Corp. 20	15.08.2030	42 890	0.01%
300	4.250%	Banco Daycoval S.A.—EMTN 19	13.12.2024	269 631	0.09%
200	6.250%	Banco de Bogota S.A. 16	12.05.2026	190 183	0.06%
50	3.125%	Banco de Credito del Peru 20	01.07.2030	43 583	0.01%
200	3.500%	Banco de Credito e Inversiones S.A. 17	12.10.2027	188 579	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
150	4.875% Banco Industrial S.A. 21	29.01.2031	131 064	0.04%
200	2.720% Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	174 506	0.06%
200	3.733% Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	179 817	0.06%
200	4.250% Banistmo S.A. 20	31.07.2027	179 411	0.06%
200	4.750% Bank Muscat SAOG 21	17.03.2026	182 158	0.06%
700	2.687% Bank of America Corp. 21	22.04.2032	625 654	0.20%
125	2.572% Bank of America Corp. 21	20.10.2032	110 562	0.04%
150	2.676% Bank of America Corp. 20	19.06.2041	127 139	0.04%
250	2.029% Bank of Ireland Group Plc. 21	30.09.2027	216 026	0.07%
275	1.300% Bank of Nova Scotia 20	11.06.2025	240 717	0.08%
200	3.932% Barclays Plc. 19	07.05.2025	185 202	0.06%
175	3.557% BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	161 653	0.05%
50	2.726% BAT Capital Corp. 20	25.03.2031	42 723	0.01%
25	3.734% BAT Capital Corp. 20	25.09.2040	21 124	0.01%
100	6.950% Bath & Body Works, Inc. 03	01.03.2033	102 992	0.03%
250	2.500% BBVA USA 19	27.08.2024	227 271	0.07%
75	5.875% Beazer Homes USA, Inc. 18	15.10.2027	69 175	0.02%
100	2.850% Berkshire Hathaway Energy Co. 21	15.05.2051	84 863	0.03%
200	3.500% BOC Aviation Ltd. 17	18.09.2027	185 195	0.06%
50	1.167% Boeing Co. 21	04.02.2023	43 976	0.01%
50	2.950% Boeing Co. 19	01.02.2030	44 566	0.01%
175	5.150% Boeing Co. 20	01.05.2030	179 737	0.06%
25	3.250% Boeing Co. 19	01.02.2035	22 187	0.01%
50	4.500% Boston Properties LP 18	01.12.2028	49 819	0.02%
75	2.450% Boston Properties LP 21	01.10.2033	63 973	0.02%
100	3.001% BP Capital Markets America, Inc. 21	17.03.2052	86 357	0.03%
75	4.375% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	69 002	0.02%
125	4.875% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	119 929	0.04%
200	6.990% Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	177 487	0.06%
400	4.500% Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	375 192	0.12%
200	6.000% Brazilian Government International Bond 16	07.04.2026	197 272	0.06%
200	3.875% Brazilian Government International Bond 20	12.06.2030	171 024	0.05%
420	5.000% Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	346 847	0.11%
80	2.900% Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.07.2024	73 579	0.02%
125	1.450% Bristol-Myers Squibb Co. 20	13.11.2030	104 749	0.03%
75	2.340% Brookfield Finance I UK Plc. 21	30.01.2032	64 322	0.02%
50	4.200% Brown & Brown, Inc. 14	15.09.2024	46 942	0.01%
75	2.375% Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	64 694	0.02%
200	2.750% Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	159 671	0.05%
50	4.550% Burlington Northern Santa Fe LLC 14	01.09.2044	55 455	0.02%
75	3.050% Burlington Northern Santa Fe LLC 20	15.02.2051	68 580	0.02%
25	3.300% Burlington Northern Santa Fe LLC 21	15.09.2051	23 961	0.01%
200	6.875% C&W Senior Financing DAC 17	15.09.2027	183 354	0.06%
200	4.500% Cable Onda S.A. 19	30.01.2030	181 525	0.06%
200	5.750% Canacol Energy Ltd. 21	24.11.2028	175 099	0.06%
100	2.950% Canadian Natural Resources Ltd. 17	15.01.2023	89 585	0.03%
50	3.100% Canadian Pacific Railway Co. 21	02.12.2051	45 046	0.01%
200	3.900% CAP S.A. 21	27.04.2031	165 702	0.05%
50	2.670% CDW LLC Via CDW Finance Corp. 21	01.12.2026	45 135	0.01%
50	2.288% Cedars-Sinai Health System—Series 2021 21	15.08.2031	44 073	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	3.875% Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	175 821	0.06%
200	5.125% Cemex SAB de CV 21	Perp.	182 510	0.06%
125	4.625% Centene Corp. 20	15.12.2029	118 753	0.04%
50	4.250% CenterPoint Energy Houston Electric LLC 19	01.02.2049	54 901	0.02%
25	2.300% Charter Communications Operating LLC 20	01.02.2032	20 903	0.01%
175	3.500% Charter Communications Operating LLC 21	01.03.2042	149 624	0.05%
50	2.800% Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	43 666	0.01%
75	5.125% Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	76 673	0.02%
25	2.343% Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	20 343	0.01%
200	2.450% Chile Government International Bond 20	31.01.2031	175 005	0.06%
200	3.500% Chile Government International Bond 19	25.01.2050	183 285	0.06%
200	2.500% China Cinda 2020 I Management Ltd. 21	20.01.2028	171 845	0.05%
200	2.450% China Construction Bank Corp. 20	24.06.2030	177 724	0.06%
230	2.850% China Ping An Insurance Overseas 21	12.08.2031	192 988	0.06%
200	5.950% China SCE Group Holdings Ltd. 21	29.09.2024	146 173	0.05%
200	4.962% Cibanco S.A. Ibm Via PLA Administradora Industrial S de RL de CV 19	18.07.2029	190 779	0.06%
100	2.375% Cigna Corp. 21	15.03.2031	88 421	0.03%
25	3.875% Cigna Corp. 20	15.10.2047	24 485	0.01%
50	3.400% Cigna Corp. 21	15.03.2051	46 347	0.01%
350	2.520% Citigroup, Inc. 21	03.11.2032	308 143	0.10%
200	2.500% CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	178 521	0.06%
200	2.625% Colombia Government International Bond 13	15.03.2023	177 533	0.06%
200	3.125% Colombia Government International Bond 20	15.04.2031	158 787	0.05%
330	4.125% Colombia Government International Bond 20	15.05.2051	236 383	0.08%
350	1.950% Comcast Corp. 20	15.01.2031	301 310	0.10%
75	3.750% Comcast Corp. 20	01.04.2040	73 879	0.02%
25	3.500% Consumers Energy Co. 20	01.08.2051	24 832	0.01%
75	2.500% Consumers Energy Co. 20	01.05.2060	58 407	0.02%
198	4.500% Continuum Energy Levanter Pte Ltd. 21	09.02.2027	178 994	0.06%
200	3.625% Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	173 224	0.06%
200	4.500% COSL Singapore Capital Ltd. 15	30.07.2025	190 318	0.06%
200	7.158% Costa Rica Government International Bond 15	12.03.2045	174 814	0.06%
200	2.700% Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	150 770	0.05%
200	3.875% Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	153 359	0.05%
200	6.000% Croatia Government International Bond 13	26.01.2024	193 071	0.06%
150	4.250% Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. V 17	30.09.2026	141 467	0.04%
230	3.500% CSCEC Finance Cayman II Ltd. 17	05.07.2027	212 857	0.07%
25	4.500% CSX Corp. 19	15.03.2049	27 568	0.01%
175	2.250% CubeSmart LP 21	15.12.2028	154 482	0.05%
350	2.125% CVS Health Corp. 21	15.09.2031	301 855	0.10%
125	4.250% Dana, Inc. 21	01.09.2030	112 286	0.04%
200	1.822% DBS Group Holdings Ltd. 21	10.03.2031	173 818	0.06%
150	6.020% Dell International LLC 21	15.06.2026	152 953	0.05%
225	0.962% Deutsche Bank AG—Series E 21	08.11.2023	197 455	0.06%
150	3.250% Diamondback Energy, Inc. 19	01.12.2026	139 253	0.04%
75	3.125% Diamondback Energy, Inc. 21	24.03.2031	68 061	0.02%
101	10.000% Digicel Group 0.5 Ltd. 20	01.04.2024	89 210	0.03%
75	4.450% Digital Realty Trust LP 18	15.07.2028	74 623	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
75	3.600%	Digital Realty Trust LP 19	01.07.2029	71 693	0.02%
125	3.950%	Discover Financial Services 14	06.11.2024	117 045	0.04%
75	7.750%	DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	69 861	0.02%
50	4.125%	Dollar General Corp. 20	03.04.2050	50 946	0.02%
440	6.875%	Dominican Republic International Bond 16	29.01.2026	441 606	0.14%
300	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	269 143	0.09%
400	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	339 107	0.11%
74	2.250%	Dominion Energy, Inc.—Series C 21	15.08.2031	63 791	0.02%
25	3.600%	Dow Chemical Co. 20	15.11.2050	23 886	0.01%
200	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	197 612	0.06%
200	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	190 696	0.06%
100	3.950%	DTE Electric Co. 19	01.03.2049	104 833	0.03%
175	2.450%	Duke Energy Corp. 20	01.06.2030	153 316	0.05%
119	2.750%	Duke Energy Indiana LLC 20	01.04.2050	98 987	0.03%
75	3.450%	Duke Energy Progress LLC 19	15.03.2029	71 387	0.02%
100	4.493%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2025	97 190	0.03%
50	5.319%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2038	56 647	0.02%
175	1.800%	DXC Technology Co. 21	15.09.2026	152 511	0.05%
200	8.750%	Ecobank Transnational, Inc. 21	17.06.2031	174 606	0.06%
410	4.625%	Ecopetrol S.A. 21	02.11.2031	350 926	0.11%
100	5.875%	Ecopetrol S.A. 14	28.05.2045	84 462	0.03%
750	1.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	433 004	0.14%
260	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	238 664	0.08%
200	5.800%	Egypt Government International Bond 21	30.09.2027	169 395	0.05%
200	6.588%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2028	171 539	0.05%
200	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	148 032	0.05%
200	8.875%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2050	160 385	0.05%
200	7.500%	Egypt Government International Bond 21	16.02.2061	144 101	0.05%
100	6.375%	El Salvador Government International Bond 14	18.01.2027	52 963	0.02%
150	7.125%	El Salvador Government International Bond 19	20.01.2050	72 855	0.02%
200	2.625%	Emirates NBD Bank PJSC—EMTN 20	18.02.2025	181 905	0.06%
200	5.625%	Empresa Generadora de Electricidad Haina S.A. 21	08.11.2028	178 322	0.06%
200	3.050%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. 21	14.09.2032	172 955	0.06%
200	3.750%	Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	181 080	0.06%
200	2.500%	Enbridge, Inc. 21	01.08.2033	173 139	0.06%
200	5.000%	Endeavour Mining Plc. 21	14.10.2026	174 754	0.06%
315	4.875%	Energean Israel Finance 21	30.03.2026	275 528	0.09%
25	5.000%	Energy Transfer LP 20	15.05.2050	25 357	0.01%
200	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. Via EnfraGen Spain S.A. Via Prime Energia SpA 20	30.12.2030	161 855	0.05%
75	3.500%	Entergy Arkansas LLC 16	01.04.2026	70 714	0.02%
50	3.125%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.07.2029	46 728	0.01%
25	3.300%	Enterprise Products Operating LLC 21	15.02.2053	21 986	0.01%
75	3.950%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2060	71 490	0.02%
75	4.000%	EQM Midstream Partners LP 14	01.08.2024	68 756	0.02%
200	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	191 789	0.06%
100	1.550%	Equinix, Inc. 20	15.03.2028	84 746	0.03%
50	2.950%	Equinix, Inc. 20	15.09.2051	41 611	0.01%
50	3.250%	Equinor ASA 19	18.11.2049	46 879	0.01%
200	8.450%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	190 104	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
200	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	184 713	0.06%
150	3.452%	Exxon Mobil Corp. 20	15.04.2051	143 377	0.05%
50	3.625%	Federal Realty Investment Trust 16	01.08.2046	46 712	0.01%
210	7.625%	Fidelity Bank Plc. 21	28.10.2026	182 046	0.06%
200	8.000%	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR 17	19.07.2024	151 367	0.05%
200	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	186 407	0.06%
400	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.2025	362 381	0.12%
125	2.650%	FirstEnergy Corp. 20	01.03.2030	109 062	0.03%
75	2.650%	Fiserv, Inc. 20	01.06.2030	67 007	0.02%
50	3.990%	Florida Power & Light Co. 19	01.03.2049	53 578	0.02%
225	9.000%	Ford Motor Co. 20	22.04.2025	242 162	0.08%
200	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	189 923	0.06%
100	5.476%	Fox Corp. 20	25.01.2039	113 403	0.04%
75	5.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2029	72 263	0.02%
200	7.700%	Frigorifico Concepcion S.A. 21	21.07.2028	178 623	0.06%
200	6.950%	Gabon Government International Bond 15	16.06.2025	183 178	0.06%
400	2.160%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	345 740	0.11%
200	4.598%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	179 784	0.06%
150	2.700%	General Motors Financial Co. Inc. 21	10.06.2031	131 514	0.04%
125	3.950%	General Motors Financial Co., Inc. 17	13.04.2024	115 800	0.04%
100	3.850%	General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2028	94 989	0.03%
25	3.250%	Georgia Power Co. 21	15.03.2051	22 206	0.01%
200	7.750%	Ghana Government International Bond 21	07.04.2029	147 661	0.05%
200	7.875%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	138 308	0.04%
200	8.950%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2051	141 504	0.04%
75	2.800%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2050	64 036	0.02%
100	7.000%	Global Partners LP 20	01.08.2027	91 601	0.03%
200	4.200%	Globe Telecom, Inc. 21	Perp.	180 723	0.06%
75	4.000%	GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc. 19	15.01.2030	69 988	0.02%
25	3.250%	GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc. 21	15.01.2032	22 120	0.01%
200	3.875%	GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	183 224	0.06%
200	5.375%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	181 352	0.06%
200	4.250%	Gohi Capital Ltd. 17	24.01.2027	182 058	0.06%
425	2.650%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.10.2032	376 382	0.12%
200	6.875%	Gran Colombia Gold Corp. 21	09.08.2026	174 689	0.06%
200	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	177 851	0.06%
100	5.750%	Griffon Corp. 20	01.03.2028	91 559	0.03%
200	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	169 152	0.05%
200	4.000%	Grupo Bimbo SAB de CV 19	06.09.2049	190 770	0.06%
200	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana S.A. 16	29.04.2026	187 237	0.06%
200	4.875%	Guatemala Government Bond 13	13.02.2028	189 553	0.06%
200	5.350%	Hacienda Investments Ltd. Via DME Airport DAC 21	08.02.2028	179 326	0.06%
75	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	69 725	0.02%
50	3.500%	HCA, Inc. 21	15.07.2051	45 118	0.01%
210	4.950%	Hidrovias International Finance Sarl 21	08.02.2031	169 867	0.05%
75	5.875%	HollyFrontier Corp. 16	01.04.2026	74 000	0.02%
50	4.500%	HollyFrontier Corp. 20	01.10.2030	47 579	0.01%
50	2.375%	Home Depot, Inc. 21	15.03.2051	40 558	0.01%
200	2.875%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd.—EMTN 20	27.05.2030	182 779	0.06%
200	1.500%	HPHT Finance 21 II Ltd. 21	17.09.2026	171 637	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	4.375% HSBC Holdings Plc. 16	23.11.2026	192 118	0.06%
200	7.000% HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	183 864	0.06%
200	3.875% Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	13.11.2029	172 703	0.05%
200	3.375% Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 20	24.02.2030	168 248	0.05%
100	5.375% Hungary Government International Bond 14	25.03.2024	95 658	0.03%
80	7.625% Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	115 270	0.04%
192	6.375% Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	171 203	0.05%
200	1.625% Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S 21	12.07.2026	172 170	0.05%
150	5.250% Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	135 699	0.04%
200	6.250% IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	178 410	0.06%
25	4.250% Indiana Michigan Power Co. 18	15.08.2048	26 213	0.01%
400	4.745% Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2051	363 219	0.12%
250	4.125% Indonesia Government International Bond 15	15.01.2025	236 687	0.08%
200	4.750% Indonesia Government International Bond 15	08.01.2026	196 662	0.06%
220	3.850% Indonesia Government International Bond 17	18.07.2027	212 295	0.07%
350	5.125% Indonesia Government International Bond 15	15.01.2045	384 354	0.12%
200	2.875% Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	179 810	0.06%
200	3.250% InRetail Consumer 21	22.03.2028	175 135	0.06%
150	2.600% Intel Corp. 16	19.05.2026	138 556	0.04%
50	2.800% Intel Corp. 21	12.08.2041	43 958	0.01%
150	1.850% Intercontinental Exchange, Inc. 20	15.09.2032	126 645	0.04%
400	3.875% Intercorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	342 972	0.11%
125	3.300% International Business Machines Corp. 19	15.05.2026	117 713	0.04%
50	3.500% Interstate Power & Light Co. 19	30.09.2049	47 757	0.01%
100	2.300% Interstate Power and Light Co. 20	01.06.2030	87 632	0.03%
200	5.000% Iochpe-max/Max Wheels Mx 21	07.05.2028	172 524	0.05%
200	3.375% IOI Investment L Bhd—EMTN 21	02.11.2031	174 715	0.06%
85	6.375% Israel Chemicals Ltd. 144A 18	31.05.2038	96 519	0.03%
200	6.500% Jababeka International BV 16	05.10.2023	165 241	0.05%
150	8.000% Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	183 162	0.06%
69	2.750% JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.05.2032	60 969	0.02%
200	4.125% JGSH Philippines Ltd. 20	09.07.2030	185 366	0.06%
100	2.050% John Deere Capital Corp. 20	09.01.2025	90 543	0.03%
50	2.000% Johnson Controls International Plc. 21	16.09.2031	42 502	0.01%
200	4.125% Johnson Electric Holdings Ltd. 19	30.07.2024	184 393	0.06%
150	4.125% JPMorgan Chase & Co. 14	15.12.2026	145 587	0.05%
450	2.545% JPMorgan Chase & Co. 21	08.11.2032	398 859	0.13%
100	3.157% JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2042	91 815	0.03%
200	10.500% Kaisa Group Holdings Ltd. 20	15.01.2025	47 219	0.01%
200	3.343% Kasikornbank PCL—EMTN 19	02.10.2031	176 214	0.06%
300	5.125% Kazakhstan Government International Bond 15	21.07.2025	297 475	0.09%
200	6.375% KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	232 191	0.07%
200	4.700% Kenbourne Invest S.A. 21	22.01.2028	172 494	0.05%
230	8.000% Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	221 313	0.07%
50	3.700% Kimco Realty Corp. 19	01.10.2049	47 298	0.01%
25	3.600% Kinder Morgan, Inc. 21	15.02.2051	22 274	0.01%
200	6.500% KOC Holding A/S 19	11.03.2025	178 809	0.06%
200	2.500% Kookmin Bank 20	04.11.2030	172 728	0.05%
200	1.625% Korea National Oil Corp. 20	05.10.2030	167 661	0.05%
200	7.125% Kosmos Energy Ltd. 19	04.04.2026	171 048	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	1.000% KT Corp. 20	01.09.2025	172 707	0.05%
100	4.875% Lamar Media Corp. 20	15.01.2029	92 056	0.03%
150	3.200% Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	134 322	0.04%
200	4.500% Li & Fung Ltd. 20	18.08.2025	180 542	0.06%
150	2.400% Life Storage LP 21	15.10.2031	129 877	0.04%
200	9.500% Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 21	10.07.2036	163 004	0.05%
200	5.500% Liquid Telecom Finance 21	04.09.2026	181 688	0.06%
200	4.375% Lloyds Banking Group Plc. 18	22.03.2028	197 821	0.06%
359	6.875% LLPL Capital Pte Ltd. 19	04.02.2039	360 386	0.11%
50	4.070% Lockheed Martin Corp. 13	15.12.2042	52 168	0.02%
100	2.500% Lowe's Cos, Inc. 16	15.04.2026	91 720	0.03%
50	1.300% Lowe's Cos, Inc. 20	15.04.2028	42 211	0.01%
75	1.700% Lowe's Cos, Inc. 20	15.10.2030	62 718	0.02%
200	3.875% Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	179 982	0.06%
240	5.500% MAF Global Securities Ltd. 17	Perp.	214 468	0.07%
200	2.210% MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	177 534	0.06%
75	4.700% Marathon Petroleum Corp. 20	01.05.2025	72 045	0.02%
400	3.950% MARB BondCo Plc. 21	29.01.2031	337 351	0.11%
100	3.500% Marriott International, Inc. 20	15.10.2032	92 255	0.03%
100	2.850% Marriott International, Inc. Via MD 21	15.04.2031	87 800	0.03%
100	5.875% Matador Resources Co. 18	15.09.2026	90 372	0.03%
200	7.250% MC Brazil Downstream Trading Sarl 21	30.06.2031	175 832	0.06%
175	3.300% McDonald's Corp. 20	01.07.2025	163 399	0.05%
75	4.450% McDonald's Corp. 18	01.09.2048	81 509	0.03%
200	7.500% McLaren Finance Plc. 21	01.08.2026	178 291	0.06%
200	7.375% Medco Oak Tree Pte Ltd. 19	14.05.2026	182 448	0.06%
200	5.625% Melco Resorts Finance Ltd. 19	17.07.2027	174 861	0.06%
200	5.750% Melco Resorts Finance Ltd. 20	21.07.2028	172 726	0.05%
200	3.125% MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	166 745	0.05%
200	7.750% Metinvest BV 19	17.10.2029	175 357	0.06%
100	3.000% MetLife, Inc. 15	01.03.2025	92 614	0.03%
300	4.150% Mexico Government International Bond 17	28.03.2027	291 949	0.09%
200	5.375% MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	176 045	0.06%
50	5.750% MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	01.02.2027	49 932	0.02%
100	6.750% MGM Resorts International 20	01.05.2025	92 395	0.03%
200	6.950% MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	175 508	0.06%
200	6.250% MHP Lux S.A. 19	19.09.2029	165 939	0.05%
175	2.703% Micron Technology, Inc. 21	15.04.2032	154 588	0.05%
50	2.525% Microsoft Corp. 20	01.06.2050	43 223	0.01%
180	5.125% Millicom International Cellular S.A. 17	15.01.2028	164 745	0.05%
200	4.500% Minsur S.A. 21	28.10.2031	179 128	0.06%
25	3.950% Mississippi Power Co. 18	30.03.2028	24 126	0.01%
125	1.875% Mondelez International, Inc. 20	15.10.2032	104 925	0.03%
200	5.125% Mongolia Government International Bond 20	07.04.2026	180 243	0.06%
200	3.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	168 386	0.05%
200	5.250% Movida Europe S.A. 21	08.02.2031	163 579	0.05%
125	3.500% MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 20	15.03.2031	111 667	0.04%
200	3.552% Muang Thai Life Assurance 21	27.01.2037	177 283	0.06%
200	4.375% Multibank, Inc. 17	09.11.2022	179 581	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
50	5.750% Murphy Oil Corp. 17	15.08.2025	45 221	0.01%
200	2.500% National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	173 547	0.06%
350	1.500% Nationwide Building Society 21	13.10.2026	302 640	0.10%
200	1.500% Naver Corp. 21	29.03.2026	173 233	0.06%
100	5.875% Netflix, Inc. 18	15.11.2028	106 142	0.03%
200	5.650% Network i2i Ltd. 19	Perp.	185 445	0.06%
200	4.625% New Metro Global Ltd. 21	15.10.2025	151 776	0.05%
125	4.875% Newell Brands, Inc. 20	01.06.2025	119 939	0.04%
125	2.600% Newmont Corp. 21	15.07.2032	110 247	0.03%
200	6.500% Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	194 071	0.06%
100	1.900% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.06.2028	87 314	0.03%
225	2.750% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 19	01.11.2029	204 459	0.07%
300	6.500% Nigeria Government International Bond 17	28.11.2027	263 542	0.08%
200	7.143% Nigeria Government International Bond 18	23.02.2030	173 113	0.06%
200	9.248% Nigeria Government International Bond 18	21.01.2049	179 254	0.06%
75	3.250% NIKE, Inc. 20	27.03.2040	71 940	0.02%
200	1.250% NongHyup Bank 21	28.07.2026	172 891	0.05%
200	1.500% Nordea Bank Abp 21	30.09.2026	172 893	0.05%
50	2.900% Northern States Power Co. 19	01.03.2050	44 476	0.01%
25	3.500% NVIDIA Corp. 20	01.04.2050	25 172	0.01%
150	6.950% Occidental Petroleum Corp. 19	01.07.2024	146 766	0.05%
200	6.125% Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	213 929	0.07%
200	4.000% Oil India International Pte Ltd. 17	21.04.2027	184 756	0.06%
260	6.000% Oman Government International Bond 19	01.08.2029	246 575	0.08%
520	6.250% Oman Government International Bond 21	25.01.2031	500 630	0.16%
200	3.100% ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	179 610	0.06%
200	3.750% ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.2026	184 796	0.06%
200	2.625% Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	177 079	0.06%
200	2.625% Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	177 079	0.06%
150	2.500% Oracle Corp. 20	01.04.2025	135 153	0.04%
100	3.650% Oracle Corp. 21	25.03.2041	89 102	0.03%
75	3.600% Oracle Corp. 20	01.04.2050	64 730	0.02%
75	3.300% Pacific Gas and Electric Co. 20	01.08.2040	61 425	0.02%
75	2.700% PacifiCorp 20	15.09.2030	68 127	0.02%
250	3.750% Panama Government International Bond 15	16.03.2025	233 286	0.07%
220	4.500% Panama Government International Bond 20	01.04.2056	213 765	0.07%
400	4.250% Parkway Pantai Ltd.—EMTN 17	Perp.	352 501	0.11%
52	2.850% PayPal Holdings, Inc. 19	01.10.2029	48 210	0.02%
73	2.300% PayPal Holdings, Inc. 20	01.06.2030	65 204	0.02%
200	6.500% Pertamina Persero PT 18	07.11.2048	235 447	0.08%
300	4.125% Peruvian Government International Bond 15	25.08.2027	290 390	0.09%
100	2.783% Peruvian Government International Bond 20	23.01.2031	87 716	0.03%
150	5.625% Peruvian Government International Bond 10	18.11.2050	185 825	0.06%
80	6.900% Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	75 135	0.02%
557	6.700% Petroleos Mexicanos 21	16.02.2032	493 615	0.16%
80	6.700% Petroleos Mexicanos 21	16.02.2032	70 971	0.02%
220	6.350% Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	167 002	0.05%
500	7.690% Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	424 640	0.14%
200	4.600% Petron Corp. 18	Perp.	176 141	0.06%
400	3.500% Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	380 943	0.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
50	4.250%	Philip Morris International, Inc. 14	10.11.2044	50 321	0.02%
320	1.648%	Philippine Government International Bond 20	10.06.2031	272 442	0.09%
200	3.950%	Philippine Government International Bond 15	20.01.2040	197 107	0.06%
125	1.900%	Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	104 509	0.03%
100	4.000%	Poland Government International Bond 14	22.01.2024	93 172	0.03%
200	3.350%	Power Finance Corp. Ltd. 21	16.05.2031	173 845	0.06%
50	3.200%	Progressive Corp. 20	26.03.2030	47 693	0.01%
200	3.680%	Prosus NV 20	21.01.2030	181 367	0.06%
25	3.935%	Prudential Financial, Inc. 18	07.12.2049	25 787	0.01%
200	2.587%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	10.06.2027	179 706	0.06%
100	3.200%	Public Service Co. of Colorado—Series 34 19	01.03.2050	92 574	0.03%
150	2.450%	Public Service Enterprise Group, Inc. 21	15.11.2031	130 943	0.04%
200	4.000%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2029	198 556	0.06%
300	3.750%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2030	296 484	0.09%
450	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	493 635	0.16%
200	4.950%	Qatar Reinsurance Co. Ltd. 17	Perp.	177 803	0.06%
50	2.375%	Raytheon Technologies Corp. 21	15.03.2032	44 015	0.01%
108	0.750%	Realty Income Corp. 20	15.03.2026	91 596	0.03%
220	7.300%	Redsun Properties Group Ltd. 21	13.01.2025	84 334	0.03%
240	3.500%	Republic of Azerbaijan International Bond 17	01.09.2032	213 915	0.07%
200	4.625%	Resorts World Las Vegas LLC Via RWLV Capital, Inc. 144A 19	16.04.2029	177 288	0.06%
125	2.125%	Rexford Industrial Realty LP 20	01.12.2030	104 893	0.03%
120	4.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2051	106 100	0.03%
25	0.875%	Ross Stores, Inc. 20	15.04.2026	21 353	0.01%
200	3.875%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 16	12.09.2023	183 414	0.06%
50	2.150%	Royalty Pharma Plc. 21	02.09.2031	41 994	0.01%
75	3.550%	Royalty Pharma Plc. 21	02.09.2050	65 643	0.02%
400	4.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2023	370 760	0.12%
400	5.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 12	04.04.2042	460 303	0.15%
200	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	168 971	0.05%
175	4.500%	Sabine Pass Liquefaction LLC 21	15.05.2030	174 155	0.06%
179	5.750%	Sable International Finance Ltd. 19	07.09.2027	161 205	0.05%
175	3.200%	Sabra Health Care LP 21	01.12.2031	150 524	0.05%
200	5.400%	Sands China Ltd. 19	08.08.2028	190 208	0.06%
275	4.796%	Santander UK Group Holdings Plc. 18	15.11.2024	256 784	0.08%
200	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	191 045	0.06%
460	2.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	394 200	0.13%
200	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	172 274	0.05%
200	4.375%	Saudi Government International Bond 19	16.04.2029	202 223	0.06%
300	5.250%	Saudi Government International Bond 19	16.01.2050	348 419	0.11%
200	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	181 634	0.06%
200	7.750%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 21	01.04.2026	175 885	0.06%
75	3.125%	Shell International Finance BV 19	07.11.2049	68 216	0.02%
75	2.300%	Sherwin-Williams Co. 20	15.05.2030	66 169	0.02%
200	6.000%	SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	166 261	0.05%
200	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	217 469	0.07%
230	4.375%	Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd. 13	17.10.2023	213 674	0.07%
230	2.950%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 19	12.11.2029	211 009	0.07%
200	4.300%	South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	178 760	0.06%
25	4.000%	Southern California Edison Co. 17	01.04.2047	24 329	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
125	4.400%	Southern Co. 16	01.07.2046	129 995	0.04%
125	7.875%	Sprint Corp. 14	15.09.2023	121 354	0.04%
200	7.850%	Sri Lanka Government International Bond 19	14.03.2029	89 845	0.03%
400	7.550%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.03.2030	180 158	0.06%
200	5.950%	Standard Bank Group Ltd. 19	31.05.2029	184 344	0.06%
75	3.600%	Stewart Information Services Corp. 21	15.11.2031	66 864	0.02%
200	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	170 118	0.05%
200	2.875%	Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd. 21	12.08.2031	170 113	0.05%
200	5.950%	Sunac China Holdings Ltd. 21	26.04.2024	113 899	0.04%
75	3.900%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 16	15.07.2026	71 096	0.02%
50	5.400%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 17	01.10.2047	51 939	0.02%
160	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	143 467	0.05%
175	1.800%	SVB Financial Group 21	02.02.2031	145 965	0.05%
50	5.500%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	48 171	0.02%
125	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	113 010	0.04%
200	7.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 20	31.01.2025	189 545	0.06%
250	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	208 246	0.07%
125	2.000%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 21	15.10.2031	108 439	0.03%
200	5.550%	Times China Holdings Ltd. 21	04.06.2024	128 512	0.04%
200	1.625%	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. 20	24.09.2025	173 123	0.06%
50	7.000%	Titan International, Inc. 21	30.04.2028	46 825	0.01%
75	2.050%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2028	65 611	0.02%
125	2.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	108 675	0.03%
50	2.250%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2031	42 704	0.01%
100	3.600%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2060	87 773	0.03%
200	7.500%	Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 20	12.11.2025	180 211	0.06%
200	6.375%	Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 21	20.09.2028	167 462	0.05%
200	7.500%	Total Play Telecomunicaciones SA de CV 20	12.11.2025	180 211	0.06%
75	3.950%	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 20	15.05.2050	74 172	0.02%
100	5.500%	TransDigm, Inc. 20	15.11.2027	90 682	0.03%
200	5.550%	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP 18	01.11.2028	194 951	0.06%
250	2.150%	Truist Bank 19	06.12.2024	226 702	0.07%
200	6.390%	Trust F/1401 19	15.01.2050	206 038	0.07%
200	0.750%	TSMC Global Ltd. 20	28.09.2025	170 572	0.05%
250	7.000%	Tullow Oil Plc. 18	01.03.2025	181 584	0.06%
300	6.350%	Turkey Government International Bond 19	10.08.2024	260 173	0.08%
250	5.250%	Turkey Government International Bond 20	13.03.2030	189 479	0.06%
200	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	142 728	0.05%
200	6.125%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 17	24.05.2027	173 338	0.06%
200	6.000%	Turkiye Is Bankasi A/S 12	24.10.2022	175 211	0.06%
200	6.000%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 12	01.11.2022	174 369	0.06%
200	5.250%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	05.02.2025	162 485	0.05%
600	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2026	504 550	0.16%
250	6.876%	Ukraine Government International Bond 21	21.05.2029	195 704	0.06%
200	6.950%	Ulker Biskuvi Sanayi AS 20	30.10.2025	166 500	0.05%
200	9.875%	Unifin Financiera SAB de CV 21	28.01.2029	149 040	0.05%
50	3.950%	Union Pacific Corp. 18	10.09.2028	49 391	0.02%
200	6.750%	United Bank for Africa Plc. 21	19.11.2026	176 384	0.06%
200	3.750%	United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	184 093	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
210	2.000%	United Overseas Bank Ltd. 21	14.10.2031	183 554	0.06%
100	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	92 501	0.03%
4 201	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	3 816 716	1.22%
2 138	2.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 10	15.02.2040	2 877 062	0.92%
10 927	1.750%	United States Treasury Note/Bond 16	31.01.2023	9 744 563	3.12%
2 875	2.500%	United States Treasury Note/Bond 14	15.05.2024	2 626 895	0.84%
16 364	2.000%	United States Treasury Note/Bond 16	15.11.2026	14 896 184	4.77%
10 238	6.250%	United States Treasury Note/Bond 00	15.05.2030	12 423 886	3.97%
50	4.050%	United Technologies Corp. 17	04.05.2047	51 313	0.02%
200	3.750%	UnitedHealth Group, Inc. 15	15.07.2025	190 835	0.06%
75	3.250%	UnitedHealth Group, Inc. 21	15.05.2051	71 512	0.02%
150	4.375%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.2027	148 450	0.05%
170	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	198 734	0.06%
125	3.650%	Valero Energy Corp. 21	01.12.2051	109 449	0.03%
175	1.750%	Verizon Communications, Inc. 20	20.01.2031	145 722	0.05%
25	2.650%	Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2040	20 892	0.01%
50	3.400%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2041	46 225	0.01%
200	2.987%	Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2056	167 024	0.05%
200	6.200%	VF Ukraine PAT Via VFU Funding PLC 20	11.02.2025	177 095	0.06%
50	4.000%	Viatis, Inc. 21	22.06.2050	47 121	0.01%
100	2.875%	Virginia Electric and Power Co. 19	15.07.2029	92 842	0.03%
50	2.450%	Virginia Electric and Power Co. 20	15.12.2050	40 541	0.01%
50	2.950%	Virginia Electric and Power Co. 21	15.11.2051	44 604	0.01%
50	2.700%	Visa, Inc. 20	15.04.2040	44 975	0.01%
400	6.375%	VTR Finance NV 20	15.07.2028	368 994	0.12%
50	3.800%	Walt Disney Co. 20	22.03.2030	49 458	0.02%
100	2.650%	Walt Disney Co. 20	13.01.2031	91 498	0.03%
75	3.500%	Walt Disney Co. 20	13.05.2040	72 382	0.02%
50	2.750%	Walt Disney Co. 19	01.09.2049	42 692	0.01%
75	1.150%	Waste Management, Inc. 20	15.03.2028	62 970	0.02%
75	2.879%	Wells Fargo & Co. 19	30.10.2030	68 611	0.02%
75	3.068%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	67 595	0.02%
125	3.550%	Wells Fargo & Co.—MTN 15	29.09.2025	117 483	0.04%
150	4.100%	Wells Fargo & Co.—MTN 14	03.06.2026	143 921	0.05%
25	4.400%	Wells Fargo & Co.—MTN 16	14.06.2046	26 070	0.01%
100	4.350%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	91 861	0.03%
175	2.350%	Westpac Banking Corp. 19	19.02.2025	158 923	0.05%
25	3.500%	Williams Cos, Inc. 21	15.10.2051	22 362	0.01%
200	3.250%	XP, Inc. 21	01.07.2026	169 321	0.05%
238	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	157 764	0.05%
100	6.950%	YPF S.A. 17	21.07.2027	57 504	0.02%
200	7.350%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	05.02.2025	113 695	0.04%
200	4.875%	Ziggo BV 144A 19	15.01.2030	180 450	0.06%
150	1.450%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 21	22.11.2024	131 676	0.04%
ZAR				1 722 396	0.55%
12 714	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	631 416	0.20%
12 911	9.000%	South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	619 283	0.20%
10 200	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	471 697	0.15%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Aktien / Equities		13 958 852	4.46%
Belgien / Belgium		71 791	0.02%
466	Anheuser-Busch InBev S.A.	24 777	0.01%
286	Groupe Bruxelles Lambert S.A.	28 074	0.01%
251	KBC Group NV	18 940	0.00%
Brasilien / Brazil		561 173	0.18%
8 000	Ambev S.A.	19 475	0.01%
1 378	Americanas S.A.	6 870	0.00%
14 200	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	24 974	0.01%
14 800	Banco Bradesco S.A.	37 828	0.01%
2 800	Banco BTG Pactual S.A.	9 283	0.00%
2 300	Banco do Brasil S.A.	10 476	0.01%
800	Banco Inter S.A.	3 608	0.00%
1 700	BB Seguridade Participacoes S.A.	5 569	0.00%
1 500	BRF S.A.	5 333	0.00%
3 400	CCR S.A.	6 221	0.00%
1 400	Centrais Eletricas Brasileiras S.A.	7 384	0.00%
1 000	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	6 343	0.00%
3 400	Cia Energetica de Minas Gerais	7 038	0.00%
1 900	Cia Siderurgica Nacional S.A.	7 496	0.00%
2 500	Cosan S.A.	8 561	0.00%
2 300	Equatorial Energia S.A.	8 210	0.00%
2 500	Gerdau S.A. - Preferred	10 759	0.01%
2 800	Hapvida Participacoes e Investimentos S.A. 144A	4 588	0.00%
10 138	Itau Unibanco Holding S.A. - Preferred	33 531	0.01%
10 500	Itausa - Investimentos Itau S.A. - Preferred	14 803	0.01%
1 800	JBS S.A.	10 784	0.01%
1 800	Klabin S.A.	7 292	0.00%
1 370	Localiza Rent a Car S.A.	11 463	0.01%
2 420	Lojas Renner S.A.	9 337	0.00%
7 500	Magazine Luiza S.A.	8 549	0.00%
1 900	Natura & Co. Holding S.A.	7 628	0.00%
1 200	Notre Dame Intermedica Participacoes S.A.	11 433	0.01%
16 000	Petroleo Brasileiro S.A.	77 547	0.03%
2 000	Raia Drogasil S.A.	7 673	0.00%
800	Rede D'Or Sao Luiz S.A.	5 662	0.00%
2 800	Rumo S.A.	7 851	0.00%
1 600	Suzano S.A.	15 184	0.01%
1 000	Telefonica Brasil S.A.	7 608	0.00%
1 100	TOTVS S.A.	4 974	0.00%
8 300	Vale S.A.	102 155	0.03%
2 800	Vibra Energia S.A.	9 460	0.00%
3 500	WEG S.A.	18 223	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Chile / Chile		49 913	0.02%
121 238	Banco de Chile	8 329	0.01%
209 576	Banco Santander Chile	7 408	0.00%
4 331	Cencosud S.A.	6 370	0.00%
1 207	Empresas COPEC S.A.	8 205	0.00%
2 593	Falabella S.A.	7 437	0.00%
271	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. "B"—Preferred	12 164	0.01%
China / China		777 185	0.25%
8 100	Alibaba Group Holding Ltd.	108 628	0.04%
2 500	Anhui Conch Cement Co. Ltd. "H"	10 983	0.00%
700	Anhui Gujing Distillery Co. Ltd. "B"	8 764	0.00%
800	ANTA Sports Products Ltd.	10 548	0.00%
175	Baidu, Inc.—ADR	22 897	0.01%
48 000	Bank of China Ltd. "H"	15 213	0.01%
35	BeiGene Ltd.	8 339	0.00%
103	Bilibili, Inc.—ADR	4 203	0.00%
500	BYD Co. Ltd. "H"	15 035	0.01%
37 000	CGN Power Co. Ltd.	9 891	0.00%
78 000	China Cinda Asset Management Co. Ltd. "H"	12 493	0.00%
47 000	China Construction Bank Corp. "H"	28 626	0.01%
4 400	China International Capital Corp. Ltd. "H" 144A	10 670	0.00%
3 000	China Merchants Bank Co. Ltd. "H"	20 488	0.01%
5 500	China Shenhua Energy Co. Ltd.	11 340	0.00%
4 000	CITIC Securities Co. Ltd. "H"	9 181	0.00%
700	ENN Energy Holdings Ltd.	11 590	0.00%
2 000	Great Wall Motor Co. Ltd.	6 046	0.00%
11 600	Haitong Securities Co. Ltd. "H"	9 041	0.00%
9 000	Huatai Securities Co. Ltd.	13 176	0.00%
33 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	16 377	0.01%
1 000	Innovent Biologics, Inc.	5 442	0.00%
402	JD.com, Inc.—ADR	24 770	0.01%
299	Li Auto, Inc.	8 440	0.00%
1 500	Li Ning Co. Ltd.	14 440	0.01%
1 900	Meituan Dianping "B"	48 304	0.02%
183	NetEase, Inc.—ADR	16 379	0.01%
592	NIO, Inc.—ADR	16 492	0.01%
24 000	PetroChina Co. Ltd.	9 393	0.00%
258	Pinduoduo, Inc.—ADR	13 227	0.01%
3 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	19 000	0.01%
15 000	Postal Savings Bank of China Co Ltd.	9 255	0.00%
600	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	10 144	0.00%
500	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	13 907	0.01%
2 500	Tencent Holdings Ltd.	128 807	0.04%
406	Trip.com Group Ltd.—ADR	8 790	0.00%
500	WuXi AppTec Co. Ltd.	7 613	0.00%
2 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	20 878	0.01%
7 800	Xiaomi Corp. "B" 144A	16 628	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
225	XPeng, Inc.	9 958	0.00%
269	Yum China Holdings, Inc.	11 789	0.00%
Kolumbien / Colombia		24 614	0.01%
1 427	Bancolombia S.A.	10 698	0.01%
13 468	Ecopetrol S.A.	7 828	0.00%
1 258	Interconexion Electrica S.A. ESP	6 088	0.00%
Finnland / Finland		72 354	0.02%
469	Neste OYJ	20 336	0.00%
4 620	Nokia OYJ	25 752	0.01%
785	UPM-Kymmene OYJ	26 266	0.01%
Frankreich / France		1 054 085	0.34%
425	Air Liquide S.A.	65 161	0.02%
427	Airbus S.E.	47 978	0.01%
1 329	AXA S.A.	34 800	0.01%
744	BNP Paribas S.A.	45 213	0.01%
120	Capgemini S.E.	25 860	0.01%
453	Cie de Saint-Gobain	28 027	0.01%
208	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	29 983	0.01%
555	Danone S.A.	30 297	0.01%
521	Dassault Systemes S.E.	27 253	0.01%
267	Eiffage S.A.	24 153	0.01%
193	EssilorLuxottica S.A.	36 137	0.01%
19	Hermes International	29 184	0.01%
48	Kering S.A.	33 931	0.01%
284	Legrand S.A.	29 224	0.01%
136	L'Oreal S.A.	56 705	0.02%
157	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	114 139	0.04%
158	Pernod Ricard S.A.	33 417	0.01%
256	Safran S.A.	27 561	0.01%
870	Sanofi	77 065	0.02%
310	Schneider Electric S.E.	53 463	0.02%
780	Societe Generale S.A.	23 560	0.01%
66	Teleperformance	25 872	0.01%
1 575	Total S.A.	70 292	0.02%
777	Veolia Environnement S.A.	25 066	0.01%
441	Vinci S.A.	40 973	0.01%
383	Worldline S.A. 144A	18 771	0.01%
Deutschland / Germany		785 119	0.25%
131	adidas AG	33 169	0.01%
240	Allianz S.E.	49 836	0.02%
734	BASF S.E.	45 347	0.01%
899	Bayer AG	42 253	0.01%
314	Bayerische Motoren Werke AG	27 786	0.01%
558	Daimler AG	37 715	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
279	Daimler Truck Holding AG	9 009	0.00%
1 981	Deutsche Bank AG	21 827	0.01%
174	Deutsche Boerse AG	25 595	0.01%
766	Deutsche Post AG	43 310	0.01%
2 461	Deutsche Telekom AG	40 114	0.01%
538	Deutsche Wohnen S.E.	19 895	0.01%
2 566	E.ON S.E.	31 285	0.01%
926	Infineon Technologies AG	37 744	0.01%
174	LEG Immobilien AG	21 350	0.01%
128	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	33 344	0.01%
784	RWE AG	28 004	0.01%
620	SAP S.E.	77 438	0.03%
458	Siemens AG	69 927	0.02%
259	Symrise AG	33 748	0.01%
178	Volkswagen AG—Preferred	31 591	0.01%
512	Vonovia S.E.	24 832	0.01%
Hongkong / Hong Kong		317 902	0.10%
5 000	AIA Group Ltd.	44 327	0.02%
4 000	Beijing Enterprises Holdings Ltd.	12 136	0.01%
32 000	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	10 936	0.00%
4 000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	11 527	0.00%
10 000	China Everbright Ltd.	10 512	0.00%
3 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	14 956	0.01%
2 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	14 403	0.01%
2 000	China Resources Land Ltd.	7 399	0.00%
3 600	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	5 693	0.00%
3 500	CK Asset Holdings Ltd.	19 403	0.01%
11 000	Far East Horizon Ltd.	8 586	0.00%
2 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	9 114	0.00%
4 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	9 610	0.00%
700	Hang Seng Bank Ltd.	11 267	0.00%
10 387	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	14 223	0.01%
731	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	37 548	0.01%
10 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	8 245	0.00%
2 281	Link REIT	17 662	0.01%
2 000	Power Assets Holdings Ltd.	10 963	0.00%
2 000	SITC International Holdings Co. Ltd.	6 361	0.00%
1 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	16 005	0.01%
500	Techtronic Industries Co. Ltd.	8 753	0.00%
15 000	WH Group Ltd. 144A	8 273	0.00%
Indonesien / Indonesia		74 991	0.02%
34 300	Astra International Tbk PT	12 063	0.00%
45 000	Bank Central Asia Tbk PT	20 268	0.01%
20 500	Bank Mandiri Persero Tbk PT	8 885	0.00%
19 400	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	8 080	0.00%
51 200	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	12 983	0.01%
51 000	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	12 712	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Irland / Ireland		135 263	0.04%
124	Accenture Plc. "A"	45 202	0.01%
566	CRH Plc.	26 330	0.01%
217	Flutter Entertainment Plc.	30 163	0.01%
369	Medtronic Plc.	33 568	0.01%
Italien / Italy		159 686	0.05%
5 544	Enel SpA	39 063	0.01%
2 508	Eni SpA	30 648	0.01%
106	Ferrari NV	24 115	0.01%
14 364	Intesa Sanpaolo SpA	32 664	0.01%
2 451	UniCredit SpA	33 196	0.01%
Japan / Japan		2 647 918	0.85%
200	Advantest Corp.	16 647	0.01%
700	Aeon Co. Ltd.	14 481	0.00%
300	AGC, Inc.	12 577	0.00%
600	Ajinomoto Co., Inc.	16 022	0.01%
400	Asahi Group Holdings Ltd.	13 666	0.00%
2 000	Asahi Kasei Corp.	16 510	0.01%
1 600	Astellas Pharma, Inc.	22 854	0.01%
200	Bandai Namco Holdings, Inc.	13 736	0.00%
500	Bridgestone Corp.	18 896	0.01%
900	Canon, Inc.	19 250	0.01%
100	Central Japan Railway Co.	11 718	0.00%
2 200	Chubu Electric Power Co., Inc.	20 361	0.01%
600	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	17 113	0.01%
900	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	15 982	0.01%
1 400	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	31 270	0.01%
200	Daikin Industries Ltd.	39 846	0.01%
500	Daiwa House Industry Co. Ltd.	12 630	0.00%
2 300	Daiwa Securities Group, Inc.	11 393	0.00%
400	Denso Corp.	29 106	0.01%
300	East Japan Railway Co.	16 203	0.01%
200	Eisai Co. Ltd.	9 974	0.00%
200	FANUC Corp.	37 234	0.01%
300	Fuji Electric Co. Ltd.	14 387	0.00%
300	FUJIFILM Holdings Corp.	19 532	0.01%
200	Fujitsu Ltd.	30 133	0.01%
700	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	17 453	0.01%
800	Hitachi Ltd.	38 059	0.01%
1 300	Honda Motor Co. Ltd.	32 065	0.01%
300	Hoya Corp.	39 197	0.01%
1 000	ITOCHU Corp.	26 864	0.01%
500	Japan Exchange Group, Inc.	9 614	0.00%
3	Japan Real Estate Investment Corp.	14 959	0.01%
16	Japan Retail Fund Investment Corp.	12 108	0.00%
1 000	Japan Tobacco, Inc.	17 735	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 500	JXTG Holdings, Inc.	14 786	0.00%
500	Kao Corp.	22 981	0.01%
1 300	KDDI Corp.	33 375	0.01%
200	Keyence Corp.	110 390	0.04%
200	Kikkoman Corp.	14 769	0.00%
900	Kirin Holdings Co. Ltd.	12 694	0.00%
800	Komatsu Ltd.	16 455	0.01%
1 000	Kubota Corp.	19 499	0.01%
400	Kyocera Corp.	21 953	0.01%
100	Lasertec Corp.	26 948	0.01%
400	M3, Inc.	17 695	0.01%
300	Makita Corp.	11 186	0.00%
1 800	Marubeni Corp.	15 388	0.01%
500	MINEBEA MITSUMI, Inc.	12 466	0.00%
300	MISUMI Group, Inc.	10 813	0.00%
1 300	Mitsui & Co. Ltd.	27 037	0.01%
900	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	15 659	0.01%
2 910	Mizuho Financial Group, Inc.	32 510	0.01%
500	Murata Manufacturing Co. Ltd.	34 963	0.01%
300	NEC Corp.	12 165	0.00%
900	NGK Insulators Ltd.	13 360	0.00%
400	Nidec Corp.	41 297	0.01%
100	Nintendo Co. Ltd.	40 969	0.01%
2	Nippon Building Fund, Inc.	10 233	0.00%
800	Nippon Steel Corp.	11 476	0.00%
1 100	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	26 460	0.01%
2 300	Nissan Motor Co. Ltd.	9 762	0.00%
100	Nitori Holdings Co. Ltd.	13 153	0.00%
200	Nitto Denko Corp.	13 577	0.00%
4 000	Nomura Holdings, Inc.	15 324	0.01%
400	Nomura Research Institute Ltd.	15 074	0.01%
900	NTT Data Corp.	16 948	0.01%
1 800	Obayashi Corp.	12 233	0.00%
100	Obic Co. Ltd.	16 494	0.01%
1 100	Olympus Corp.	22 256	0.01%
200	Omron Corp.	17 502	0.01%
200	Oriental Land Co. Ltd.	29 621	0.01%
1 100	ORIX Corp.	19 719	0.01%
11	Orix JREIT, Inc.	15 103	0.01%
500	Otsuka Holdings Co. Ltd.	15 918	0.01%
2 000	Panasonic Corp.	19 320	0.01%
1 100	Recruit Holdings Co. Ltd.	58 564	0.02%
1 200	Renesas Electronics Corp.	13 040	0.00%
6 200	Resona Holdings, Inc.	21 182	0.01%
300	Secom Co. Ltd.	18 295	0.01%
1 100	Sekisui Chemical Co. Ltd.	16 145	0.01%
1 000	Sekisui House Ltd.	18 854	0.01%
600	Seven & i Holdings Co. Ltd.	23 165	0.01%
300	Shimadzu Corp.	11 122	0.00%
100	Shimano, Inc.	23 413	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	45 634	0.01%
300	Shionogi & Co. Ltd.	18 613	0.01%
300	Shiseido Co. Ltd.	14 694	0.00%
2 700	Softbank Corp.	29 989	0.01%
1 000	SoftBank Group Corp.	41 495	0.01%
400	Sohgo Security Services Co. Ltd.	13 959	0.00%
400	Sompo Holdings, Inc.	14 842	0.01%
1 000	Sony Corp.	110 535	0.04%
800	Subaru Corp.	12 566	0.00%
3 200	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	13 244	0.00%
1 500	Sumitomo Corp.	19 478	0.01%
1 100	Sumitomo Electric Industries Ltd.	12 596	0.00%
300	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	9 965	0.00%
1 600	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	48 176	0.02%
800	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	23 477	0.01%
400	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	10 333	0.00%
300	Suntory Beverage & Food Ltd.	9 530	0.00%
300	Suzuki Motor Corp.	10 146	0.00%
200	Sysmex Corp.	23 749	0.01%
1 200	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	28 746	0.01%
400	TDK Corp.	13 715	0.00%
600	Terumo Corp.	22 267	0.01%
600	Tobu Railway Co. Ltd.	12 013	0.00%
300	Toho Co. Ltd.	11 283	0.00%
600	Tokio Marine Holdings, Inc.	29 287	0.01%
100	Tokyo Electron Ltd.	50 613	0.02%
2 300	Toray Industries, Inc.	11 975	0.00%
400	Toshiba Corp.	14 448	0.00%
200	Toyota Industries Corp.	14 035	0.00%
8 300	Toyota Motor Corp.	133 449	0.04%
200	Trend Micro, Inc.	9 759	0.00%
400	Unicharm Corp.	15 269	0.01%
300	Yaskawa Electric Corp.	12 921	0.00%
2 400	Z Holdings Corp.	12 231	0.00%
Malaysia / Malaysia		91 007	0.03%
8 700	Axiata Group Bhd	7 640	0.00%
11 021	CIMB Group Holdings Bhd	12 678	0.01%
1 600	Fraser & Neave Holdings Bhd	8 355	0.00%
11 100	IOI Corp. Bhd	8 739	0.00%
2 000	Kuala Lumpur Kepong Bhd	9 195	0.01%
5 600	Malaysia Airports Holdings Bhd	7 069	0.00%
10 100	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	12 322	0.01%
10 300	Public Bank Bhd	9 044	0.00%
7 600	QL Resources Bhd	7 331	0.00%
10 100	Westports Holdings Bhd	8 634	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Mexiko / Mexico		274 005	0.09%
66 631	America Movil SAB de CV—Series L	62 099	0.02%
34 500	Cemex SAB de CV	20 739	0.01%
1 610	Coca-Cola Femsa SAB de CV	7 727	0.00%
8 700	Fibra Uno Administracion S.A. de CV	8 090	0.00%
3 900	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	26 698	0.01%
620	Gruma SAB de CV	6 994	0.00%
800	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV "B"	9 699	0.01%
435	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV "B"	7 902	0.00%
2 900	Grupo Bimbo SAB de CV "A"	7 847	0.00%
6 000	Grupo Financiero Banorte SAB de CV "O"	34 294	0.01%
6 900	Grupo Mexico SAB de CV—Series B	26 473	0.01%
5 600	Grupo Televisa SAB	9 276	0.01%
4 900	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV "A"	6 529	0.00%
2 800	Orbia Advance Corp. SAB de CV	6 289	0.00%
10 200	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	33 349	0.01%
Niederlande / Netherlands		486 002	0.15%
16	Adyen NV 144A	36 984	0.01%
205	Akzo Nobel NV	19 782	0.01%
222	ASML Holding NV	156 887	0.05%
273	Heineken NV	26 989	0.01%
2 718	ING Groep NV	33 274	0.01%
1 034	Koninklijke Ahold Delhaize NV	31 160	0.01%
164	Koninklijke DSM NV	32 472	0.01%
1 243	Koninklijke Philips NV	40 727	0.01%
686	Prosus NV	50 442	0.01%
1 645	Stellantis NV	27 448	0.01%
288	Wolters Kluwer NV	29 837	0.01%
Peru / Peru		28 084	0.01%
778	Cia de Minas Buenaventura SAA	5 008	0.00%
126	Credicorp Ltd.	13 525	0.01%
176	Southern Copper Corp.	9 551	0.00%
Philippinen / Philippines		53 527	0.02%
470	Ayala Corp.	6 735	0.00%
4 610	BDO Unibank, Inc.	9 595	0.00%
3 380	International Container Terminal Services, Inc.	11 658	0.01%
8 050	JG Summit Holdings, Inc.	7 358	0.00%
118 000	Metro Pacific Investments Corp.	7 936	0.00%
630	SM Investments Corp.	10 245	0.01%
Singapur / Singapore		161 961	0.05%
5 007	Capitaland Investment Ltd.	11 137	0.00%
2 800	City Developments Ltd.	12 437	0.00%
1 247	DBS Group Holdings Ltd.	26 565	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
10 900	Mapletree Logistics Trust	13 508	0.00%
2 454	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	18 248	0.01%
56	Sea Ltd.—ADR	11 016	0.00%
5 100	Singapore Airlines Ltd.	16 600	0.01%
2 400	Singapore Exchange Ltd.	14 559	0.01%
8 027	Singapore Telecommunications Ltd.	12 147	0.00%
944	United Overseas Bank Ltd.	16 563	0.01%
3 400	Wilmar International Ltd.	9 181	0.00%
Südkorea / South Korea		345 452	0.11%
57	Celltrion, Inc.	8 349	0.00%
28	CJ CheilJedang Corp.	8 026	0.00%
348	Hana Financial Group, Inc.	10 825	0.00%
43	Hyundai Mobis Co. Ltd.	8 095	0.00%
89	Hyundai Motor Co.	13 760	0.01%
194	Kakao Corp.	16 145	0.01%
326	KB Financial Group, Inc.	13 263	0.01%
149	Kia Motors Corp.	9 060	0.00%
23	Korea Zinc Co. Ltd.	8 694	0.00%
26	LG Chem Ltd.	11 828	0.01%
64	NAVER Corp.	17 919	0.01%
50	POSCO	10 153	0.00%
67	POSCO Chemical Co. Ltd.	7 137	0.00%
12	Samsung Biologics Co Ltd.	8 016	0.00%
75	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	10 957	0.00%
2 106	Samsung Electronics Co. Ltd.	121 981	0.04%
32	Samsung SDI Co. Ltd.	15 505	0.01%
220	SK Hynix, Inc.	21 319	0.01%
54	SKC Co. Ltd.	6 970	0.00%
137	S-Oil Corp.	8 685	0.00%
933	Woori Financial Group, Inc.	8 765	0.00%
Spanien / Spain		225 178	0.07%
343	Amadeus IT Group S.A.	20 457	0.01%
5 305	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	27 851	0.01%
12 734	Banco Santander S.A.	37 444	0.01%
567	Cellnex Telecom S.A. 144A	29 019	0.01%
3 710	Iberdrola S.A.	38 621	0.01%
1 130	Industria de Diseno Textil S.A.	32 239	0.01%
1 917	Repsol S.A.	20 006	0.01%
5 073	Telefonica S.A.	19 541	0.00%
Schweiz / Switzerland		46 316	0.01%
222	Garmin Ltd.	26 583	0.01%
455	STMicroelectronics NV	19 733	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Taiwan / Taiwan		470 409	0.15%
2 000	Catcher Technology Co. Ltd.	9 948	0.00%
2 333	Chailease Holding Co. Ltd.	19 539	0.01%
9 000	China Steel Corp.	10 112	0.00%
16 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	13 197	0.00%
2 000	Delta Electronics, Inc.	17 481	0.01%
4 000	Formosa Plastics Corp.	13 222	0.00%
4 400	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	10 670	0.00%
7 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	23 138	0.01%
1 000	MediaTek, Inc.	37 822	0.01%
6 000	Nan Ya Plastics Corp.	16 286	0.01%
5 000	Ruentex Development Co. Ltd.	10 139	0.00%
7 000	Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	10 512	0.00%
27 000	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	13 859	0.00%
23 726	Taishin Financial Holding Co. Ltd.	14 290	0.01%
9 164	Taiwan Cement Corp.	13 981	0.01%
10 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	195 468	0.06%
4 000	Uni-President Enterprises Corp.	8 721	0.00%
7 000	United Microelectronics Corp.	14 462	0.01%
21 840	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	17 562	0.01%
Thailand / Thailand		51 352	0.02%
8 200	Indorama Ventures PCL	9 336	0.00%
7 400	PTT Global Chemical PCL	11 444	0.01%
1 000	Siam Cement PCL	10 161	0.00%
7 600	Thai Oil PCL	9 903	0.00%
81 800	True Corp. PCL	10 508	0.01%
Vereinigte Staaten / United States		4 972 022	1.59%
229	3M Co.	35 770	0.01%
318	Abbott Laboratories	39 356	0.01%
323	AbbVie, Inc.	38 458	0.01%
83	Adobe, Inc.	41 388	0.01%
169	Advanced Micro Devices, Inc.	21 385	0.01%
84	Alphabet, Inc. "A"	213 992	0.07%
62	Amazon.com, Inc.	181 788	0.06%
201	American Express Co.	28 916	0.01%
117	American Tower Corp.	30 094	0.01%
148	Amgen, Inc.	29 279	0.01%
556	Amphenol Corp. "A"	42 761	0.01%
2 116	Apple, Inc.	330 406	0.11%
292	Applied Materials, Inc.	40 405	0.01%
266	Arthur J Gallagher & Co.	39 687	0.01%
1 218	Bank of America Corp.	47 651	0.02%
271	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	71 253	0.02%
118	Boeing Co.	20 890	0.01%
12	Booking Holdings, Inc.	25 317	0.01%
361	Boston Properties, Inc.	36 563	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
806	Boston Scientific Corp.	30 108	0.01%
73	Broadcom, Inc.	42 714	0.01%
191	Capital One Financial Corp.	24 369	0.01%
146	Caterpillar, Inc.	26 542	0.01%
327	Charles Schwab Corp.	24 183	0.01%
344	Chevron Corp.	35 498	0.01%
192	Cigna Corp.	38 770	0.01%
955	Cisco Systems, Inc.	53 217	0.02%
781	Citizens Financial Group, Inc.	32 450	0.01%
985	CMS Energy Corp.	56 344	0.02%
795	Colgate-Palmolive Co.	59 660	0.02%
1 067	Comcast Corp. "A"	47 223	0.02%
448	ConocoPhillips	28 435	0.01%
110	Costco Wholesale Corp.	54 913	0.02%
380	CVS Health Corp.	34 471	0.01%
131	Danaher Corp.	37 900	0.01%
93	Deere & Co.	28 041	0.01%
665	Dow, Inc.	33 168	0.01%
261	Eaton Corp. Plc.	39 664	0.01%
164	Ecolab, Inc.	33 831	0.01%
292	Edwards Lifesciences Corp.	33 265	0.01%
138	Eli Lilly & Co.	33 519	0.01%
385	Entergy Corp.	38 138	0.01%
423	Equity Residential	33 663	0.01%
859	Exxon Mobil Corp.	46 221	0.01%
368	Facebook, Inc. "A"	108 843	0.03%
320	Fidelity National Information Services, Inc.	30 714	0.01%
759	Fifth Third Bancorp	29 067	0.01%
535	Freeport-McMoRan, Inc.	19 632	0.01%
297	General Electric Co	24 673	0.01%
760	General Mills, Inc.	45 031	0.01%
406	General Motors Co.	20 932	0.01%
255	Global Payments, Inc.	30 312	0.01%
97	Goldman Sachs Group, Inc.	32 630	0.01%
260	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	35 664	0.01%
138	Home Depot, Inc.	50 362	0.02%
193	Illinois Tool Works, Inc.	41 886	0.01%
757	Intel Corp.	34 282	0.01%
56	Intuit, Inc.	31 675	0.01%
96	Intuitive Surgical, Inc.	30 331	0.01%
377	Johnson & Johnson	56 712	0.02%
544	Johnson Controls International Plc.	38 896	0.01%
466	JPMorgan Chase & Co.	64 888	0.02%
1 796	KeyCorp	36 530	0.01%
171	L3Harris Technologies, Inc.	32 065	0.01%
142	Lowe's Cos, Inc.	32 276	0.01%
171	Mastercard, Inc. "A"	54 031	0.02%
509	Merck & Co., Inc.	34 303	0.01%
354	Microchip Technology, Inc.	27 101	0.01%
258	Micron Technology, Inc.	21 133	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 019	Microsoft Corp.	301 363	0.10%
61	Moderna, Inc.	13 624	0.00%
432	Monster Beverage Corp.	36 484	0.01%
72	Netflix, Inc.	38 143	0.01%
224	NIKE, Inc. "B"	32 830	0.01%
189	Norfolk Southern Corp.	49 479	0.02%
263	NVIDIA Corp.	68 019	0.02%
335	Oracle Corp.	25 691	0.01%
52	O'Reilly Automotive, Inc.	32 293	0.01%
63	Orion Office REIT, Inc.	1 034	0.00%
257	PayPal Holdings, Inc.	42 618	0.01%
292	PepsiCo, Inc.	44 604	0.01%
781	Pfizer, Inc.	40 554	0.01%
479	Philip Morris International, Inc.	40 015	0.01%
470	Phillips 66	29 947	0.01%
547	Prudential Financial, Inc.	52 064	0.02%
174	QUALCOMM, Inc.	27 980	0.01%
409	Raytheon Technologies Corp.	30 952	0.01%
631	Realty Income Corp.	39 723	0.01%
35	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	19 437	0.01%
417	Republic Services, Inc.	51 135	0.02%
253	Ross Stores, Inc.	25 425	0.01%
78	S&P Global, Inc.	32 369	0.01%
161	salesforce.com, Inc.	35 979	0.01%
889	Schlumberger NV	23 413	0.01%
50	ServiceNow, Inc.	28 540	0.01%
367	Starbucks Corp.	37 749	0.01%
120	Target Corp.	24 422	0.01%
90	Tesla, Inc.	83 635	0.03%
73	Thermo Fisher Scientific, Inc.	42 832	0.01%
159	United Parcel Service, Inc. "B"	29 968	0.01%
155	UnitedHealth Group, Inc.	68 442	0.02%
1 023	Verizon Communications, Inc.	46 742	0.02%
328	Visa, Inc. "A"	62 505	0.02%
368	Walt Disney Co.	50 123	0.02%
732	Wells Fargo & Co.	30 884	0.01%
635	Xcel Energy, Inc.	37 803	0.01%
295	Yum! Brands, Inc.	36 022	0.01%
147	Zoetis, Inc.	31 545	0.01%
Uruguay / Uruguay		21 543	0.01%
78	Globant S.A.	21 543	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			16 843 073	5.39%
Obligationen / Bonds			16 843 073	5.39%
USD			16 843 073	5.39%
100	4.000% 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 20	15.10.2030	86 989	0.03%
75	2.500% 7-Eleven, Inc. 21	10.02.2041	60 843	0.02%
50	2.800% 7-Eleven, Inc. 21	10.02.2051	40 916	0.01%
75	5.000% Acadia Healthcare Co., Inc. 20	15.04.2029	68 356	0.02%
75	4.625% AdaptHealth LLC 21	01.08.2029	66 240	0.02%
100	5.750% AHP Health Partners, Inc. 21	15.07.2029	87 424	0.03%
100	3.875% Air Canada 21	15.08.2026	90 062	0.03%
92	4.800% Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 20	15.08.2027	88 713	0.03%
75	5.875% Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.02.2028	70 207	0.02%
100	6.750% Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer 19	15.10.2027	91 319	0.03%
100	6.625% Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2026	92 296	0.03%
200	5.000% Altice Financing S.A. 144A 20	15.01.2028	171 303	0.05%
200	5.125% Altice France S.A. 20	15.01.2029	171 922	0.05%
225	5.500% American Airlines, Inc. 21	20.04.2026	206 014	0.07%
125	3.875% American Builders & Contractors Supply Co. Inc. 21	15.11.2029	110 037	0.04%
150	2.650% American Transmission Systems, Inc. 21	15.01.2032	133 575	0.04%
100	5.000% Aramark Services, Inc. 144A 18	01.02.2028	91 243	0.03%
200	5.125% Arko Corp. 21	15.11.2029	170 306	0.05%
175	4.625% Ashton Woods USA LLC Via Ashton Woods Finance Co. 21	01.08.2029	155 055	0.05%
75	6.125% Avaya, Inc. 20	15.09.2028	70 186	0.02%
150	4.750% Axalta Coating Systems LLC Via Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20	15.06.2027	138 003	0.04%
25	2.700% Banco de Credito del Peru 144A 19	11.01.2025	22 425	0.01%
50	9.000% Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	15.12.2025	46 357	0.01%
53	5.625% Baytex Energy Corp. 14	01.06.2024	46 684	0.01%
100	2.330% Belrose Funding Trust 20	15.08.2030	86 310	0.03%
125	5.625% Berry Global, Inc. 19	15.07.2027	115 067	0.04%
65	4.875% Berry Global, Inc. 144A 19	15.07.2026	59 219	0.02%
200	3.250% Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	178 728	0.06%
100	4.875% Block Communications, Inc. 144A 20	01.03.2028	88 568	0.03%
100	6.625% Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 18	15.07.2026	91 360	0.03%
50	7.500% Bombardier, Inc. 144A 15	15.03.2025	44 893	0.01%
75	7.125% Boxer Parent Co., Inc. 144A 20	02.10.2025	69 457	0.02%
50	2.450% Broadcom, Inc. 21	15.02.2031	43 021	0.01%
75	5.875% BroadStreet Partners, Inc. 21	15.04.2029	65 001	0.02%
75	5.000% Builders FirstSource, Inc. 144A 20	01.03.2030	70 837	0.02%
200	6.875% C&W Senior Financing DAC 144A 17	15.09.2027	183 354	0.06%
75	4.625% Calpine Corp. 20	01.02.2029	65 542	0.02%
100	5.875% Carvana Co. 20	01.10.2028	88 210	0.03%
200	5.000% CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.02.2028	182 700	0.06%
100	4.750% CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.03.2030	92 003	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
50	4.000% CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	44 650	0.01%
100	5.750% Chemours Co. 20	15.11.2028	92 041	0.03%
100	4.625% Chobani LLC Via Chobani Finance Corp., Inc. 20	15.11.2028	90 401	0.03%
75	6.875% CHS/Community Health Systems, Inc. 21	15.04.2029	67 613	0.02%
75	5.125% Clean Harbors, Inc. 19	15.07.2029	70 054	0.02%
75	5.125% Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 144A 19	15.08.2027	68 314	0.02%
150	1.750% CNO Global Funding 21	07.10.2026	130 823	0.04%
75	7.750% Colgate Energy Partners III LLC 21	15.02.2026	71 690	0.02%
100	6.250% Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	92 421	0.03%
100	2.937% Comcast Corp. 21	01.11.2056	83 974	0.03%
100	6.000% CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	88 319	0.03%
75	6.750% Comstock Resources, Inc. 21	01.03.2029	71 570	0.02%
50	2.268% Continental Resources, Inc. 21	15.11.2026	43 685	0.01%
125	2.875% Continental Resources, Inc. Via OK 21	01.04.2032	107 665	0.03%
50	3.900% Coterra Energy, Inc. 21	15.05.2027	47 398	0.02%
125	5.625% CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A 17	15.10.2025	113 074	0.04%
200	4.625% CSC Holdings LLC 20	01.12.2030	166 877	0.05%
125	3.875% CTR Partnership LP Via CareTrust Capital Corp. 21	30.06.2028	112 907	0.04%
150	2.000% Daimler Trucks Finance North America LLC 21	14.12.2026	132 570	0.04%
50	3.450% Dell International LLC Via EMC Corp. 21	15.12.2051	42 280	0.01%
100	4.500% Dycom Industries, Inc. 21	15.04.2029	89 836	0.03%
75	1.300% East Ohio Gas Co. 20	15.06.2025	65 140	0.02%
50	4.375% EnerSys 19	15.12.2027	45 723	0.01%
75	6.500% Entercom Media Corp. 144A 19	01.05.2027	65 252	0.02%
125	3.625% EQT Corp. 21	15.05.2031	114 773	0.04%
150	1.400% Equitable Financial Life Global Funding 20	27.08.2027	128 444	0.04%
75	1.750% Equitable Financial Life Global Funding 20	15.11.2030	63 077	0.02%
75	5.000% Everi Holdings, Inc. 21	15.07.2029	66 990	0.02%
50	5.875% Ferrellgas LP Via Ferrellgas Finance Corp. 21	01.04.2029	42 622	0.01%
200	6.875% First Quantum Minerals Ltd. 20	15.10.2027	189 924	0.06%
175	1.000% GA Global Funding Trust 21	08.04.2024	152 640	0.05%
150	2.300% Georgia-Pacific LLC 144A 20	30.04.2030	132 779	0.04%
100	2.500% Glencore Funding LLC 20	01.09.2030	85 472	0.03%
75	4.125% Glencore Funding LLC 144A 19	12.03.2024	69 399	0.02%
325	4.400% Global Atlantic Fin Co. 144A 19	15.10.2029	308 413	0.10%
75	4.750% Gray Television, Inc. 20	15.10.2030	65 883	0.02%
75	8.000% GTCR AP Finance, Inc. 19	15.05.2027	68 438	0.02%
150	9.500% GW B-CR Security Corp. 144A 19	01.11.2027	142 342	0.05%
100	4.875% Hanesbrands, Inc. 144A 16	15.05.2026	94 326	0.03%
150	4.250% Hess Midstream Operations LP 21	15.02.2030	131 650	0.04%
125	3.625% Hilton Domestic Operating Co. Inc. 21	15.02.2032	109 516	0.03%
195	0.670% Huntington Ingalls Industries, Inc. 21	16.08.2023	170 097	0.05%
275	3.000% Hyundai Capital America 144A 20	10.02.2027	250 569	0.08%
100	5.750% IAMGOLD Corp. 20	15.10.2028	86 793	0.03%
75	5.250% iHeartCommunications, Inc. 144A 19	15.08.2027	68 665	0.02%
200	3.125% Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2024	181 943	0.06%
200	5.000% IQVIA, Inc. 19	15.05.2027	182 339	0.06%
100	7.000% IRB Holding Corp. 144A 20	15.06.2025	93 149	0.03%
100	5.250% Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2030	92 835	0.03%
87	4.625% J2 Global, Inc. 20	15.10.2030	78 683	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
225	2.500%	JBS Finance Luxembourg Sarl 21	15.01.2027	196 865	0.06%
150	1.375%	JDE Peet's NV 21	15.01.2027	127 405	0.04%
125	2.750%	Jersey Central Power & Light Co. 21	01.03.2032	111 917	0.04%
100	3.250%	KKR Group Finance Co. "X" LLC 21	15.12.2051	87 891	0.03%
100	6.000%	Koppers, Inc. 144A 17	15.02.2025	89 467	0.03%
180	6.750%	LCPR Senior Secured Financing DAC 144A 19	15.10.2027	167 679	0.05%
75	4.250%	Level 3 Financing, Inc. 20	01.07.2028	65 899	0.02%
125	3.400%	Level 3 Financing, Inc. 144A 19	01.03.2027	113 650	0.04%
125	5.500%	Lions Gate Capital Holdings LLC 21	15.04.2029	112 557	0.04%
100	2.871%	Macquarie Group Ltd. 21	14.01.2033	87 738	0.03%
150	7.250%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2025	132 034	0.04%
250	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20	21.08.2030	210 640	0.07%
200	2.625%	NBN Co. Ltd. 21	05.05.2031	176 991	0.06%
200	2.500%	NBN Co. Ltd. 21	08.01.2032	173 924	0.06%
100	5.125%	NCR Corp. 21	15.04.2029	91 055	0.03%
150	4.400%	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd. 144A 17	29.09.2027	132 871	0.04%
100	5.625%	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	92 718	0.03%
100	5.625%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2028	91 051	0.03%
200	3.043%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	180 572	0.06%
75	4.250%	NOVA Chemicals Corp. 21	15.05.2029	66 327	0.02%
125	3.625%	NRG Energy, Inc. 20	15.02.2031	107 868	0.03%
150	4.250%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 21	15.01.2029	132 252	0.04%
100	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 20	13.05.2027	93 163	0.03%
75	8.500%	Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 144A 19	15.05.2027	70 020	0.02%
125	4.500%	Parkland Corp. 21	01.10.2029	110 180	0.04%
125	4.572%	Pine Street Trust I 144A 19	15.02.2029	124 121	0.04%
100	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	91 037	0.03%
90	6.000%	Powdr Corp. 20	01.08.2025	82 553	0.03%
100	5.875%	Premier Entertainment Sub LLC Via Premier Entertainment Finance Corp. 21	01.09.2031	88 390	0.03%
75	3.500%	Rackspace Technology Global, Inc. 21	15.02.2028	63 008	0.02%
100	5.375%	Rackspace Technology Global, Inc. 20	01.12.2028	85 849	0.03%
50	6.250%	Real Hero Merger Sub 2, Inc. 21	01.02.2029	44 132	0.01%
50	7.500%	Rite Aid Corp. 144A 20	01.07.2025	45 201	0.01%
150	3.125%	SBA Communications Corp. 21	01.02.2029	127 216	0.04%
125	8.250%	Scientific Games International, Inc. 144A 19	15.03.2026	115 986	0.04%
75	1.573%	Sealed Air Corp. 21	15.10.2026	64 026	0.02%
150	1.400%	Silgan Holdings, Inc. 21	01.04.2026	128 501	0.04%
75	4.000%	Sirius XM Radio, Inc. 21	15.07.2028	66 490	0.02%
175	3.000%	Smithfield Foods, Inc. 20	15.10.2030	154 333	0.05%
200	2.889%	Societe Generale 21	09.06.2032	175 784	0.06%
200	2.718%	Sodexo, Inc. 21	16.04.2031	180 223	0.06%
150	5.000%	Spectrum Brands, Inc. 19	01.10.2029	139 337	0.04%
100	5.000%	Standard Industries, Inc. 17	15.02.2027	90 589	0.03%
125	3.625%	Starwood Property Trust, Inc. 21	15.07.2026	110 342	0.04%
75	4.500%	Station Casinos LLC 144A 20	15.02.2028	66 590	0.02%
125	5.000%	Suburban Propane Partners LP Via Suburban Energy Finance Corp. 21	01.06.2031	111 698	0.04%
75	5.875%	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP Via Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp. 144A 17	15.05.2025	66 039	0.02%
75	6.750%	Surgery Center Holdings, Inc. 17	01.07.2025	66 727	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
75	7.500%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 20	01.10.2025	71 654	0.02%
100	5.875%	Taylor Morrison Communities, Inc. 19	15.06.2027	98 903	0.03%
200	1.250%	TD SYNnex Corp. 21	09.08.2024	173 954	0.06%
200	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 144A 18	19.01.2028	187 680	0.06%
125	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.01.2026	113 062	0.04%
50	7.875%	Tenneco, Inc. 20	15.01.2029	47 799	0.02%
100	6.250%	TMS International Corp. 21	15.04.2029	87 749	0.03%
150	2.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	130 776	0.04%
72	8.875%	Triumph Group, Inc. 20	01.06.2024	69 088	0.02%
125	4.000%	TTM Technologies, Inc. 21	01.03.2029	109 561	0.04%
100	6.875%	Tutor Perini Corp. 144A 17	01.05.2025	88 786	0.03%
150	4.375%	United Airlines, Inc. 144A 21	15.04.2026	137 703	0.04%
125	4.500%	Univision Communications, Inc. 21	01.05.2029	111 472	0.04%
75	4.625%	US Foods, Inc. 21	01.06.2030	66 796	0.02%
150	2.125%	USAA Capital Corp. 20	01.05.2030	131 936	0.04%
75	5.625%	Vermilion Energy, Inc. 17	15.03.2025	66 916	0.02%
100	4.250%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2026	91 643	0.03%
200	5.000%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	176 127	0.06%
200	1.250%	Volkswagen Group of America Finance LLC 20	24.11.2025	172 562	0.06%
100	2.950%	Vontier Corp. 21	01.04.2031	86 896	0.03%
100	6.500%	Watco Cos LLC Via Watco Finance Corp. 20	15.06.2027	92 196	0.03%
150	4.750%	ZF North America Capital, Inc. 15	29.04.2025	142 125	0.05%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				1 025 707	0.33%
Obligationen / Bonds				1 025 707	0.33%
USD				1 025 707	0.33%
125	4.875%	Ambience Merger Sub, Inc. 21	15.07.2028	108 677	0.03%
75	3.187%	Broadcom, Inc. 21	15.11.2036	66 227	0.02%
75	9.375%	Diebold Nixdorf, Inc. 20	15.07.2025	70 949	0.02%
125	5.875%	DIRECTV Holdings LLC Via DIRECTV Financing Co., Inc. 21	15.08.2027	112 668	0.04%
200	7.000%	Fly Leasing Ltd. 21	15.10.2024	174 627	0.06%
200	5.000%	Jefferies Finance LLC Via JFIN Co-Issuer Corp. 21	15.08.2028	180 960	0.06%
75	6.000%	Jefferson Capital Holdings LLC 21	15.08.2026	67 296	0.02%
100	4.750%	Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	92 802	0.03%
100	4.250%	Playtika Holding Corp. 21	15.03.2029	86 404	0.03%
75	2.355%	Verizon Communications, Inc. 21	15.03.2032	65 097	0.02%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				4 534 036	1.45%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Irland / Ireland				4 204 157	1.34%
85 071		iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF "USD" - (0.20%)		712 385	0.23%
142 306		iShares V Plc. - iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF "USD" - (0.15%)		635 071	0.20%
67 081		KraneShares ICAV - KraneShares CSI China Internet UCITS ETF "USD" - (0.75%)		1 454 641	0.46%
61 792		Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)		1 402 060	0.45%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Deutschland / Germany		329 879	0.11%
11 593	iShares (DE) - iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.45%)	329 879	0.11%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	2 338 054	GBP	1 980 000	21.01.2022	-19 413	-0.01%
EUR	17 217 856	JPY	2 240 000 000	21.01.2022	115 877	0.04%
EUR	53 179	MXN	1 290 000	11.02.2022	-1 852	-0.00%
EUR	148 051 865	USD	168 595 000	21.01.2022	-152 751	-0.05%
EUR	212 499	ZAR	3 940 000	04.03.2022	-2 525	-0.00%
MXN	1 290 000	EUR	52 837	11.02.2022	2 195	0.00%
USD	3 465 000	EUR	3 062 761	21.01.2022	-16 829	-0.01%
					-75 298	-0.03%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., J.P. Morgan Securities Plc. oder State Street Bank London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc., J.P. Morgan Securities Plc. or State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 846 290 077)	897 640 924
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 593 349
Bankguthaben / Bank deposits	16 761 061
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	21 883 274
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 222 765
Gründungskosten / Formation expenses	4 162
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	8 446 731

Total Aktiva / Total Assets

952 552 266

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	18 978 526
Bankschulden / Bank liability	226 985
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	7 344 719
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	891 930
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	78 315
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	23 090
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	86 019

Total Passiva / Total Liabilities

27 629 584

Nettovermögen / Net Assets

924 922 682

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	727 239
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	15 209 260
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	4 685
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	10 660
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	331 443
Sonstige Erträge / Other income	4 318

Total Ertrag / Total Income

16 287 605

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	66 624
Verwaltungsgebühren / Management Fees	465 117
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	45 537
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	162 896

Total Aufwand / Total Expenses

740 174

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

15 547 431

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	2 216 052
- Swaps	95 547
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-19 917 102
- Futures	-3 582 736
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 363 722
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-4 718

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-3 281 804

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	16 901 742
- Swaps	110 724
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-8 968 257
- Futures	837 495
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-63 211

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

5 536 689

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	572 282 288	919 385 993
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	47 103 705	5 536 689
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	300 000 000	-
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	919 385 993	924 922 682

*Siehe Seite 14. / See page 23.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	5 502 403.85	8 229 676.57	8 229 676.57
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	572 282 288	919 385 993	924 922 682
	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 Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	104.01	111.72	112.39
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (AktienCm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	-	-	-

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			897 640 924	97.05%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			751 829 852	81.29%
Obligationen / Bonds			628 252 156	67.93%
AUD			13 002 212	1.41%
9 000	5.750% Australia Government Bond—Series 128 10	15.07.2022	5 925 415	0.64%
11 700	1.000% Australia Government Bond—Series 160 20	21.12.2030	7 076 797	0.77%
BRL			4 802 843	0.52%
440	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 11	15.08.2022	268 640	0.03%
1 000	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 18	15.08.2028	637 599	0.07%
370	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.2050	242 734	0.03%
9 130	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	1 418 620	0.15%
7 080	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	1 100 228	0.12%
3 280	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	506 198	0.05%
4 110	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 18	01.01.2029	628 824	0.07%
CAD			16 547 611	1.79%
16 000	1.500% Canadian Government Bond 21	01.06.2031	11 209 382	1.21%
1 500	2.400% City of Toronto Canada 17	07.06.2027	1 081 340	0.12%
1 000	0.000% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 07	01.06.2027	632 495	0.07%
1 350	4.950% Municipal Finance Authority of British Columbia 07	01.12.2027	1 108 455	0.12%
3 500	2.350% Regional Municipality of York 17	09.06.2027	2 515 939	0.27%
CLP			1 094 887	0.12%
1 080 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	1 094 887	0.12%
COP			2 193 282	0.24%
925 929	2.250% Colombian TES 19	18.04.2029	188 450	0.02%
1 175 528	3.000% Colombian TES 13	25.03.2033	240 504	0.03%
740 200	6.250% Colombian TES 21	09.07.2036	131 876	0.01%
1 000	7.250% Colombian TES 20	26.10.2050	186	0.00%
3 720 600	5.750% Colombian TES—Series B 20	03.11.2027	726 479	0.08%
406 500	6.000% Colombian TES—Series B 12	28.04.2028	79 446	0.01%
1 044 700	7.750% Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	220 371	0.02%
830 000	7.000% Colombian TES—Series G 21	26.03.2031	165 681	0.02%
1 286 000	8.375% Empresas Publicas de Medellin ESP 17	08.11.2027	257 275	0.03%
833 334	4.100% Patrimonio Autonomo Montes de Maria 21	15.05.2045	183 014	0.02%
CZK			2 759 385	0.30%
44 400	4.700% Czech Republic Government Bond 07	12.09.2022	1 799 336	0.19%
4 000	1.200% Czech Republic Government Bond 20	13.03.2031	138 772	0.02%
17 500	1.750% Czech Republic Government Bond 21	23.06.2032	637 860	0.07%
3 290	4.850% Czech Republic Government Bond—Series 53 07	26.11.2057	183 417	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
DOP			268 184	0.03%
16 900	8.900% Dominican Republic International Bond 18	15.02.2023	268 184	0.03%
EGP			1 944 938	0.21%
5 300	14.313% Egypt Government Bond 20	13.10.2023	298 245	0.03%
4 000	14.350% Egypt Government Bond 19	10.09.2024	224 684	0.03%
2 180	14.531% Egypt Government Bond 21	14.09.2024	122 922	0.01%
22 950	14.483% Egypt Government Bond 21	06.04.2026	1 299 087	0.14%
EUR			141 548 052	15.30%
850	1.500% AbbVie, Inc. 20	15.11.2023	875 942	0.10%
400	0.750% AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	406 756	0.04%
200	3.248% Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	204 314	0.02%
1 200	4.375% ABN AMRO Bank NV 20	Perp.	1 288 104	0.14%
300	2.875% AIB Group Plc. 20	30.05.2031	316 824	0.03%
950	6.250% AIB Group Plc. 20	Perp.	1 054 737	0.11%
750	1.375% Airbus SE—EMTN 20	09.06.2026	783 412	0.09%
397	3.500% Albania Government International Bond 21	23.11.2031	391 672	0.04%
200	2.500% Alpha Bank AE—EMTN 18	05.02.2023	205 314	0.02%
200	4.750% Altice Finco S.A. 17	15.01.2028	190 680	0.02%
100	8.000% Altice France Holding S.A. 20	15.05.2027	105 992	0.01%
400	4.000% Altice France Holding S.A. 20	15.02.2028	382 288	0.04%
598	1.950% American Tower Corp. 18	22.05.2026	634 418	0.07%
200	6.000% ams AG 20	31.07.2025	211 954	0.02%
200	1.750% ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	19.11.2025	210 306	0.02%
200	2.000% Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2028	198 394	0.02%
400	4.125% Assicurazioni Generali SpA—EMTN 14	04.05.2026	458 612	0.05%
750	5.500% Assicurazioni Generali SpA—EMTN 15	27.10.2047	912 510	0.10%
300	2.875% Auchan Holding S.A. 20	29.01.2026	324 582	0.04%
500	1.250% Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	516 550	0.06%
168	1.125% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 19	21.11.2029	170 883	0.02%
196	0.669% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	193 160	0.02%
650	2.000% Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	674 823	0.07%
349	0.875% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 19	08.10.2026	359 222	0.04%
1 000	6.000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 19	Perp.	1 074 710	0.12%
400	0.875% Banco de Sabadell S.A. 19	22.07.2025	404 384	0.04%
600	0.625% Banco de Sabadell S.A. 19	07.11.2025	602 496	0.07%
100	3.500% Banijay Entertainment SASU 20	01.03.2025	100 761	0.01%
900	1.776% Bank of America Corp.—EMTN 17	04.05.2027	952 362	0.10%
700	1.375% Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 18	29.08.2023	716 177	0.08%
300	0.500% Bank of Nova Scotia—EMTN 19	30.04.2024	303 975	0.03%
600	1.000% Bankia S.A. 19	25.06.2024	612 930	0.07%
1 000	6.375% Bankia S.A. 18	Perp.	1 080 740	0.12%
700	3.750% Bankia S.A.—EMTN 19	15.02.2029	742 665	0.08%
400	1.250% Bankinter S.A. 21	23.12.2032	396 820	0.04%
731	2.750% Banque Ouest Africaine de Developpement 21	22.01.2033	770 204	0.08%
700	2.375% BAT Netherlands Finance BV 20	07.10.2024	738 787	0.08%
300	0.375% Bayer AG 21	12.01.2029	293 667	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
700	2.375% Bayer AG 19	12.11.2079	701 162	0.08%
1 000	1.401% Becton Dickinson and Co. 18	24.05.2023	1 019 890	0.11%
100	3.375% Belden, Inc. 17	15.07.2027	101 614	0.01%
140	4.875% Benin Government International Bond 21	19.01.2032	137 343	0.02%
470	6.875% Benin Government International Bond 21	19.01.2052	470 080	0.05%
200	5.250% BK LC Lux Finco1 Sarl 21	30.04.2029	207 538	0.02%
700	1.250% BNP Paribas S.A.—EMTN 18	19.03.2025	725 291	0.08%
900	0.250% BPCE S.A. 20	15.01.2026	899 253	0.10%
959	3.000% British American Tobacco Plc.—Series 5.25 21	Perp.	942 678	0.10%
500	1.000% British Telecommunications Plc.—EMTN 17	21.11.2024	509 410	0.06%
150	3.500% Brunello Bidco SpA 21	15.02.2028	148 923	0.02%
8 600	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.02.2031	8 773 032	0.95%
600	5.875% CaixaBank S.A. 20	Perp.	686 070	0.07%
1 000	2.375% CaixaBank S.A.—EMTN 19	01.02.2024	1 047 240	0.11%
200	1.250% Cellnex Finance Co. S.A. 21	15.01.2029	191 056	0.02%
150	5.250% CeramTec BondCo GmbH 17	15.12.2025	152 268	0.02%
200	3.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	204 106	0.02%
307	0.125% China Government International Bond 19	12.11.2026	308 243	0.03%
242	0.500% China Government International Bond 19	12.11.2031	237 080	0.03%
262	1.000% China Government International Bond 19	12.11.2039	253 731	0.03%
252	0.875% Chorus Ltd.—EMTN 19	05.12.2026	256 954	0.03%
150	3.500% Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	151 542	0.02%
100	4.750% Cirsa Finance International SARL 19	22.05.2025	99 608	0.01%
300	0.500% Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	300 210	0.03%
500	1.250% CK Hutchison Finance 16 Ltd.—Series A 16	06.04.2023	508 780	0.06%
400	4.375% Cooperatieve Rabobank UA 20	Perp.	440 928	0.05%
1 084	0.750% Corp. Andina de Fomento—EMTN 18	13.06.2023	1 099 393	0.12%
750	2.625% Credit Agricole S.A. 15	17.03.2027	820 912	0.09%
1 000	4.000% Credit Agricole S.A. 20	Perp.	1 086 420	0.12%
100	1.625% Credit Agricole S.A.—EMTN 20	05.06.2030	103 090	0.01%
900	1.875% Credit Mutuel Arkea S.A.—EMTN 17	25.10.2029	929 286	0.10%
500	1.000% Credit Suisse Group AG—EMTN 19	24.06.2027	506 735	0.06%
420	1.875% CRH Funding BV—EMTN 15	09.01.2024	434 767	0.05%
100	3.375% Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	106 641	0.01%
1 223	0.000% Cyprus Government International Bond 21	09.02.2026	1 215 576	0.13%
1 340	1.500% Cyprus Government International Bond 20	16.04.2027	1 422 236	0.15%
1 000	2.375% Daimler AG 13	08.03.2023	1 032 860	0.11%
500	0.750% Deutsche Bank AG 21	17.02.2027	499 715	0.05%
1 000	5.625% Deutsche Bank AG—EMTN 20	19.05.2031	1 173 340	0.13%
100	9.000% Diebold Nixdorf Dutch Holding BV 20	15.07.2025	106 928	0.01%
412	2.500% Digital Euro Finco LLC 19	16.01.2026	445 314	0.05%
125	7.000% DKT Finance ApS 18	17.06.2023	126 943	0.01%
100	6.000% Douglas GmbH 21	08.04.2026	100 251	0.01%
373	0.500% Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	371 971	0.04%
100	1.625% EDP - Energias de Portugal S.A. 20	15.04.2027	106 280	0.01%
900	4.496% EDP - Energias de Portugal S.A. 19	30.04.2079	963 486	0.10%
500	1.875% EDP - Energias de Portugal S.A. 21	02.08.2081	496 135	0.05%
100	5.500% eDreams ODIGEO S.A. 18	01.09.2023	99 757	0.01%
100	4.375% eG Global Finance Plc. 19	07.02.2025	100 689	0.01%
100	2.625% eircom Finance DAC 19	15.02.2027	98 524	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
703	1.375% Enel SpA 21	Perp.	687 696	0.07%
247	2.250% Enel SpA 20	Perp.	255 433	0.03%
963	2.625% Eni SpA 20	Perp.	999 324	0.11%
600	1.625% Erste Group Bank AG 20	08.09.2031	617 226	0.07%
806	0.125% Estonia Government International Bond 20	10.06.2030	806 210	0.09%
3 541	0.000% European Union 21	02.06.2028	3 576 587	0.39%
1 714	0.000% European Union 20	04.10.2030	1 710 383	0.19%
4 200	0.000% European Union 21	04.07.2031	4 172 448	0.45%
300	1.375% Evonik Industries AG 21	02.09.2081	298 506	0.03%
800	0.142% Exxon Mobil Corp. 20	26.06.2024	803 544	0.09%
100	2.625% Faurecia S.E. 18	15.06.2025	101 480	0.01%
200	3.750% Faurecia S.E. 20	15.06.2028	209 334	0.02%
150	5.125% Gamma Bidco Spa 21	15.07.2025	151 394	0.02%
800	0.875% General Electric Co. 17	17.05.2025	818 624	0.09%
1 173	0.600% General Motors Financial Co. Inc. 21	20.05.2027	1 164 273	0.13%
300	1.750% Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	312 876	0.03%
900	0.250% Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	877 869	0.10%
200	0.125% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 19	19.08.2024	200 430	0.02%
100	3.200% Grifols S.A. 17	01.05.2025	100 175	0.01%
100	2.250% Grifols S.A. 19	15.11.2027	100 092	0.01%
150	3.250% Guala Closures SpA 21	15.06.2028	147 690	0.02%
500	1.875% Heathrow Funding Ltd.—EMTN 14	23.05.2022	504 240	0.05%
1 150	1.500% Heathrow Funding Ltd.—EMTN 15	11.02.2030	1 188 088	0.13%
100	5.250% Herens Midco Sarl 21	15.05.2029	94 385	0.01%
333	0.318% Highland Holdings Sarl 21	15.12.2026	332 510	0.04%
400	1.575% Iberdrola Finanzas S.A. 21	Perp.	398 808	0.04%
200	3.750% IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	203 500	0.02%
700	3.000% ING Groep NV—EMTN 17	11.04.2028	725 214	0.08%
300	2.125% ING Groep NV—EMTN 20	26.05.2031	314 286	0.03%
100	3.500% International Game Technology Plc. 19	15.06.2026	102 291	0.01%
300	7.750% Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	365 058	0.04%
1 116	5.500% Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	1 219 498	0.13%
800	1.000% Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	816 984	0.09%
250	2.875% IQVIA, Inc. 20	15.06.2028	257 052	0.03%
541	4.875% Ivory Coast Government International Bond 20	30.01.2032	521 957	0.06%
530	6.875% Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2040	554 497	0.06%
100	6.625% Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	99 553	0.01%
200	4.500% Jaguar Land Rover Automotive Plc. 18	15.01.2026	208 334	0.02%
950	1.000% JT International Financial Services BV 19	26.11.2029	966 739	0.10%
400	0.625% Jyske Bank A/S—EMTN 19	20.06.2024	403 676	0.04%
800	0.125% KBC Group NV 20	10.09.2026	794 736	0.09%
1 000	4.750% KBC Group NV 19	Perp.	1 065 080	0.12%
1 000	1.625% KBC Group NV—EMTN 17	18.09.2029	1 030 300	0.11%
200	3.375% Kedrion SpA 21	15.05.2026	199 512	0.02%
324	0.000% Korea Development Bank 19	10.07.2024	324 813	0.04%
126	0.000% Korea International Bond 20	16.09.2025	126 442	0.01%
100	4.000% La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	98 580	0.01%
100	4.875% Leonardo SpA—EMTN 05	24.03.2025	112 524	0.01%
336	0.125% Lloyds Bank Plc.—EMTN 19	23.09.2029	333 460	0.04%
500	4.947% Lloyds Banking Group Plc. 14	Perp.	546 370	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
150	0.500%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 19	12.11.2025	151 647	0.02%
150	4.000%	Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	152 849	0.02%
150	4.250%	Loxam SAS 17	15.04.2024	151 563	0.02%
110	2.750%	Macedonia Government International Bond 18	18.01.2025	112 967	0.01%
200	3.125%	Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2026	199 990	0.02%
300	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2025	299 082	0.03%
159	0.125%	Motability Operations Group Plc. 21	20.07.2028	155 869	0.02%
700	0.875%	Motability Operations Group Plc.—EMTN 17	14.03.2025	717 955	0.08%
541	0.250%	National Grid Plc.—EMTN 21	01.09.2028	531 576	0.06%
300	0.125%	Nationale-Niederlanden Bank NV 19	24.09.2029	298 212	0.03%
500	0.250%	Nationwide Building Society 20	22.07.2025	502 070	0.05%
250	1.625%	Nexi SpA 21	30.04.2026	248 882	0.03%
150	5.000%	Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	149 528	0.02%
100	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	100 190	0.01%
150	3.125%	Nobel Bidco Bv 21	15.06.2028	147 111	0.02%
946	0.625%	Nordea Bank AB 21	18.08.2031	938 896	0.10%
150	3.675%	North Macedonia Government International Bond 20	03.06.2026	159 336	0.02%
200	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	206 008	0.02%
457	1.450%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 21	02.06.2026	454 848	0.05%
245	0.000%	NTT Finance Corp. 21	13.12.2025	244 515	0.03%
900	2.375%	Orange S.A.—EMTN 19	Perp.	939 195	0.10%
100	6.500%	Parts Europe S.A. 20	16.07.2025	103 844	0.01%
300	1.836%	Petroleos Mexicanos 18	24.08.2023	298 209	0.03%
100	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	102 824	0.01%
100	5.500%	Pinnacle Bidco Plc. 20	15.02.2025	102 387	0.01%
150	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	153 489	0.02%
400	0.000%	PSA. Banque France S.A. 21	22.01.2025	397 676	0.04%
200	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	205 838	0.02%
200	4.250%	Rakuten Group, Inc. 21	Perp.	197 276	0.02%
100	5.750%	Rebecca Bidco GmbH 20	15.07.2025	104 189	0.01%
427	0.000%	RELX Finance BV 20	18.03.2024	427 961	0.05%
100	1.125%	Renault S.A. 19	04.10.2027	93 251	0.01%
800	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2025	860 216	0.09%
250	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	270 960	0.03%
150	2.125%	Rexel S.A. 21	15.06.2028	151 656	0.02%
170	3.624%	Romanian Government International Bond 20	26.05.2030	184 724	0.02%
176	2.625%	Romanian Government International Bond 20	02.12.2040	157 124	0.02%
560	4.625%	Romanian Government International Bond 19	03.04.2049	634 150	0.07%
600	2.500%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	619 596	0.07%
600	1.750%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 18	02.03.2026	625 650	0.07%
100	1.750%	Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2—EMTN 18	11.04.2028	106 649	0.01%
400	2.750%	Schaeffler AG 20	12.10.2025	425 436	0.05%
1 100	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	1 141 393	0.12%
884	0.875%	SELP Finance Sarl 21	27.05.2029	866 382	0.09%
200	2.000%	SES S.A. 20	02.07.2028	210 752	0.02%
100	5.625%	SES S.A. 16	Perp.	107 269	0.01%
300	0.875%	SES S.A.—EMTN 19	04.11.2027	301 137	0.03%
100	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	92 615	0.01%
100	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	100 647	0.01%
546	0.750%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 21	03.11.2031	543 630	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 752	0.750%	Slovakia Government Bond 19	09.04.2030	1 859 804	0.20%
3 178	0.000%	Slovenia Government Bond 21	12.02.2031	3 069 503	0.33%
300	1.125%	Societe Generale S.A. 21	30.06.2031	299 499	0.03%
1 400	2.625%	Societe Generale S.A.—EMTN 15	27.02.2025	1 497 944	0.16%
200	5.425%	Solvay Finance S.A. 13	Perp.	216 278	0.02%
8 000	1.250%	Spain Government Bond 144A 20	31.10.2030	8 572 400	0.93%
100	3.125%	Spie S.A. 17	22.03.2024	104 480	0.01%
600	1.200%	Standard Chartered Plc. 21	23.09.2031	599 028	0.07%
200	5.750%	Summer BC Holdco B SARL 19	31.10.2026	208 792	0.02%
100	6.500%	Sunshine Mid BV 18	15.05.2026	102 860	0.01%
150	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	148 905	0.02%
150	7.750%	Telecom Italia Finance S.A.—EMTN 03	24.01.2033	200 429	0.02%
350	3.625%	Telecom Italia SpA—EMTN 16	25.05.2026	369 295	0.04%
400	2.375%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	12.10.2027	395 432	0.04%
200	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	219 682	0.02%
100	2.502%	Telefonica Europe BV 20	Perp.	100 918	0.01%
400	2.625%	Telefonica Europe BV 17	Perp.	408 500	0.04%
500	2.880%	Telefonica Europe BV 21	Perp.	498 005	0.05%
100	3.000%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	103 226	0.01%
1 127	0.875%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19	29.05.2026	1 147 917	0.12%
359	0.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.11.2025	357 876	0.04%
1 196	0.125%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	1 198 260	0.13%
200	5.125%	Titan Holdings II BV 21	15.07.2029	199 204	0.02%
500	0.375%	Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	504 905	0.05%
1 372	1.750%	Total S.A.—EMTN 19	Perp.	1 399 934	0.15%
413	1.625%	TotalEnergies S.E. 21	Perp.	410 621	0.04%
300	0.125%	Traton Finance Luxembourg S.A. 21	24.03.2025	298 443	0.03%
300	0.125%	Traton Finance Luxembourg S.A.—EMTN 21	10.11.2024	299 652	0.03%
100	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	101 637	0.01%
685	0.010%	UBS AG 21	31.03.2026	679 376	0.07%
1 213	0.250%	UBS Group AG 20	05.11.2028	1 192 888	0.13%
200	5.750%	UBS Group AG 15	Perp.	201 822	0.02%
328	0.250%	UBS Group AG—EMTN 20	29.01.2026	328 653	0.04%
788	1.250%	UniCredit SpA 20	16.06.2026	808 259	0.09%
300	7.500%	UniCredit SpA 19	Perp.	353 253	0.04%
450	1.200%	UniCredit SpA—EMTN 20	20.01.2026	457 407	0.05%
572	3.875%	UniCredit SpA—EMTN 20	Perp.	549 360	0.06%
200	8.500%	Vallourec S.A. 21	30.06.2026	206 798	0.02%
400	0.000%	Vantage Towers AG 21	31.03.2025	396 072	0.04%
700	3.000%	Vattenfall AB 15	19.03.2077	747 502	0.08%
300	3.250%	Verisure Holding AB 21	15.02.2027	300 075	0.03%
400	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	421 324	0.05%
800	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	842 648	0.09%
250	4.375%	Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	259 120	0.03%
150	3.750%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	150 480	0.02%
576	0.375%	Viterra Finance BV—EMTN 21	24.09.2025	572 147	0.06%
300	3.000%	Vodafone Group Plc. 20	27.08.2080	303 087	0.03%
1 500	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	1 585 410	0.17%
315	0.250%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.01.2026	313 466	0.03%
200	2.500%	Volvo Car AB 20	07.10.2027	216 084	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 081	0.000%	Volvo Treasury AB—EMTN 21	09.05.2024	1 082 632	0.12%
300	0.625%	Vonovia Finance BV 20	09.07.2026	303 090	0.03%
300	0.250%	Vonovia SE—EMTN 21	01.09.2028	292 128	0.03%
231	0.000%	Westpac Banking Corp. 21	22.09.2028	228 196	0.03%
291	0.000%	Westpac Securities NZ 21	14.12.2026	290 718	0.03%
600	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	604 314	0.07%
700	2.500%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	711 774	0.08%
400	3.375%	ZIGGO BOND Co. BV 20	28.02.2030	391 192	0.04%
600	1.164%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 19	15.11.2027	612 642	0.07%
GBP				26 509 500	2.87%
700	1.375%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 17	07.06.2022	837 171	0.09%
1 273	2.000%	Anglian Water Osprey Financing Plc. 21	31.07.2028	1 505 489	0.16%
100	4.750%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.07.2027	119 331	0.01%
600	2.750%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	12.09.2023	731 603	0.08%
500	2.375%	Barclays Plc. 17	06.10.2023	601 707	0.06%
500	3.020%	Becton Dickinson and Co. 18	24.05.2025	623 879	0.07%
650	2.250%	Bunzl Finance Plc. 17	11.06.2025	796 093	0.09%
502	2.000%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2027	597 125	0.06%
150	4.875%	Constellation Automotive Financing Plc. 21	15.07.2027	176 307	0.02%
150	4.500%	CPUK Finance Ltd. 21	28.08.2027	179 574	0.02%
100	1.875%	Deutsche Bank AG 21	22.12.2028	116 209	0.01%
1 000	2.500%	Discovery Communications LLC 17	20.09.2024	1 221 459	0.13%
600	8.625%	EDP Finance BV—EMTN 08	04.01.2024	816 822	0.09%
200	5.625%	Enel Finance International NV—EMTN 09	14.08.2024	264 742	0.03%
150	6.359%	Eversholt Funding Plc.—EMTN 10	02.12.2025	211 934	0.02%
400	6.000%	Glencore Finance Europe Ltd. 12	03.04.2022	482 485	0.05%
200	5.225%	Heathrow Funding Ltd. 08	15.02.2023	248 322	0.03%
250	4.625%	Iceland Bondco Plc. 17	15.03.2025	280 168	0.03%
800	5.125%	Lloyds Banking Group Plc. 19	Perp.	990 955	0.11%
650	2.250%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 17	16.10.2024	789 265	0.09%
1 200	5.750%	Nationwide Building Society 20	Perp.	1 547 089	0.17%
1 158	5.125%	Natwest Group Plc. 20	Perp.	1 451 095	0.16%
513	2.057%	NatWest Group Plc. 21	09.11.2028	614 364	0.07%
300	3.000%	Next Group Plc. 19	26.08.2025	374 824	0.04%
1 002	1.625%	Nordea Bank Abp—EMTN 21	09.12.2032	1 148 275	0.12%
100	6.125%	Punch Finance 21	30.06.2026	119 240	0.01%
500	2.875%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 18	19.09.2026	617 352	0.07%
400	5.500%	South Eastern Power Networks Plc.—EMTN 03	05.06.2026	558 750	0.06%
600	2.375%	Thames Water Utilities Finance Plc. 17	03.05.2023	719 054	0.08%
500	1.875%	Thames Water Utilities Finance Plc.—EMTN 17	24.01.2024	602 202	0.07%
3 695	0.250%	United Kingdom Gilt 20	31.07.2031	4 112 986	0.44%
540	4.250%	United Kingdom Gilt 09	07.09.2039	962 420	0.10%
670	1.500%	United Kingdom Gilt 21	31.07.2053	882 530	0.10%
1 000	2.250%	Volkswagen Financial Services NV—EMTN 17	12.04.2025	1 208 679	0.13%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
HUF				2 016 469	0.22%
230 900	7.000%	Hungary Government Bond 11	24.06.2022	638 018	0.07%
262 000	1.750%	Hungary Government Bond 17	26.10.2022	703 863	0.08%
257 000	1.500%	Hungary Government Bond 20	23.08.2023	674 588	0.07%
IDR				6 351 724	0.69%
17 655 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2025	1 150 934	0.12%
4 500 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 10	15.09.2026	313 805	0.03%
2 252 000	5.125%	Indonesia Treasury Bond 21	15.04.2027	140 199	0.02%
7 099 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 18	15.05.2029	489 184	0.05%
9 650 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	601 710	0.06%
4 600 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	327 311	0.04%
7 295 000	6.375%	Indonesia Treasury Bond 21	15.04.2032	454 148	0.05%
4 186 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 16	15.08.2032	274 074	0.03%
5 017 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	348 969	0.04%
22 880 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	1 483 324	0.16%
6 230 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2036	426 973	0.05%
4 080 000	0.000%	Indonesia Treasury Bond 21	15.06.2042	258 389	0.03%
1 303 000	7.375%	Indonesia Treasury Bond 17	15.05.2048	82 704	0.01%
JPY				15 858 341	1.71%
900 000	1.200%	Japan Government Bond—Series 154 15	20.09.2035	7 753 838	0.84%
1 050 000	0.100%	Japan Government Bond—Series 356 19	20.09.2029	8 104 503	0.87%
KZT				982 058	0.11%
399 191	0.000%	Kazakhstan Government International Bond 21	20.01.2022	807 264	0.09%
90 000	0.000%	Kazakhstan Government International Bond 21	20.05.2022	174 794	0.02%
MXN				6 999 449	0.76%
6 000	10.000%	Mexican Bonos 06	20.11.2036	310 176	0.03%
13 000	7.750%	Mexican Bonos 12	13.11.2042	542 806	0.06%
10 000	8.000%	Mexican Bonos 17	07.11.2047	426 799	0.05%
51 630	6.500%	Mexican Bonos—Series M 12	09.06.2022	2 221 310	0.24%
1 500	8.000%	Mexican Bonos—Series M 03	07.12.2023	65 395	0.01%
26 270	5.750%	Mexican Bonos—Series M 15	05.03.2026	1 065 472	0.12%
16 000	7.750%	Mexican Bonos—Series M 14	23.11.2034	694 043	0.07%
20 610	8.500%	Mexican Bonos—Series M 30 09	18.11.2038	933 272	0.10%
17 749	2.750%	Mexican Udibonos 21	27.11.2031	740 176	0.08%
MYR				5 391 693	0.58%
2 400	3.733%	Malaysia Government Bond 13	15.06.2028	516 872	0.06%
5 000	2.632%	Malaysia Government Bond 20	15.04.2031	978 581	0.11%
3 000	3.892%	Malaysia Government Bond—Series 212 12	15.03.2027	653 246	0.07%
6 200	3.502%	Malaysia Government Bond—Series 307 07	31.05.2027	1 327 806	0.14%
900	4.642%	Malaysia Government Bond—Series 318 18	07.11.2033	204 211	0.02%
5 300	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	1 173 265	0.13%
1 400	4.254%	Malaysia Government Bond—Series 415 15	31.05.2035	306 482	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 100	3.828%	Malaysia Government Bond—Series 419 19	05.07.2034	231 230	0.02%
NZD			8 380 454	0.91%	
10 051	4.500%	New Zealand Government Bond 14	15.04.2027	6 737 220	0.73%
2 600	5.500%	New Zealand Government Bond—Series 423 11	15.04.2023	1 643 234	0.18%
PEN			1 120 645	0.12%	
2 300	5.400%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2034	463 889	0.05%
2 828	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	656 756	0.07%
PHP			80 072	0.01%	
480	5.750%	Philippine Government Bond 18	12.04.2025	8 892	0.00%
3 300	8.000%	Philippine Government Bond—Series 2017 11	19.07.2031	71 180	0.01%
PLN			4 114 643	0.44%	
14 844	2.250%	Poland Government Bond—Series 422 16	25.04.2022	3 242 843	0.35%
1 100	5.750%	Poland Government Bond—Series 922 02	23.09.2022	246 183	0.02%
3 410	0.250%	Republic of Poland Government Bond—Series 1026 21	25.10.2026	625 617	0.07%
RUB			4 205 932	0.45%	
164 000	7.600%	Russian Federal Bond - OFZ 12	20.07.2022	1 921 519	0.21%
7 000	5.700%	Russian Federal Bond - OFZ 20	17.05.2028	71 931	0.01%
52 000	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	598 642	0.06%
67 700	6.000%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6232 19	06.10.2027	711 058	0.07%
84 300	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6239 21	23.07.2031	902 782	0.10%
SEK			8 175 054	0.88%	
12 000	1.000%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—Series 579 19	18.12.2024	1 188 851	0.13%
22 000	1.500%	Stadshypotek AB—Series 1589 19	03.12.2024	2 210 122	0.24%
12 000	1.000%	Swedbank Hypotek AB—Series 194 18	18.09.2024	1 188 687	0.13%
35 800	1.500%	Sweden Government Bond—Series 1057 144A 12	13.11.2023	3 587 394	0.38%
THB			5 820 465	0.63%	
5 893	3.625%	Thailand Government Bond 10	16.06.2023	161 997	0.02%
33 000	0.750%	Thailand Government Bond 20	17.06.2024	869 221	0.09%
6 113	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	178 122	0.02%
6 900	1.250%	Thailand Government Bond 13	12.03.2028	181 857	0.02%
11 456	2.875%	Thailand Government Bond 18	17.12.2028	324 932	0.03%
54 080	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	1 724 596	0.19%
41 400	2.000%	Thailand Government Bond 21	17.12.2031	1 101 240	0.12%
7 901	3.775%	Thailand Government Bond 12	25.06.2032	243 921	0.03%
4 560	1.585%	Thailand Government Bond 20	17.12.2035	110 253	0.01%
12 070	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	354 805	0.04%
19 600	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	569 521	0.06%
TRY			72 026	0.01%	
944	3.200%	Turkey Government Bond 19	06.11.2024	72 026	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
UAH				421 658	0.04%
6 600	11.150%	Ukraine Government International Bond 21	26.08.2022	211 998	0.02%
6 000	15.840%	Ukraine Government International Bond 19	26.02.2025	209 660	0.02%
USD				341 780 115	36.95%
230	2.600%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2024	209 801	0.02%
245	3.600%	AbbVie, Inc. 15	14.05.2025	229 012	0.02%
591	3.200%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2029	556 596	0.06%
610	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	644 926	0.07%
800	5.950%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.2024	763 257	0.08%
614	6.375%	Absa Group Ltd. 21	Perp.	551 720	0.06%
200	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	208 463	0.02%
200	4.125%	Abu Dhabi Government International Bond 17	11.10.2047	211 632	0.02%
200	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 19	30.09.2049	180 341	0.02%
599	6.125%	Access Bank Plc. 21	21.09.2026	526 422	0.06%
238	2.500%	Activision Blizzard, Inc. 20	15.09.2050	184 159	0.02%
1 355	1.150%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2023	1 187 115	0.13%
1 975	1.650%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2024	1 735 698	0.19%
500	3.500%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 17	15.01.2025	459 779	0.05%
150	6.500%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 20	15.07.2025	150 902	0.02%
700	2.450%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2026	620 767	0.07%
250	4.000%	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. 21	11.08.2041	225 046	0.02%
520	5.125%	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. 21	11.08.2061	480 584	0.05%
200	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	183 417	0.02%
800	4.375%	Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	761 133	0.08%
246	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	224 792	0.02%
456	2.634%	African Export-Import Bank 21	17.05.2026	403 235	0.04%
450	4.125%	African Export-Import Bank—EMTN 17	20.06.2024	414 806	0.04%
775	7.500%	AI Candelaria Spain SLU 18	15.12.2028	729 776	0.08%
902	5.750%	AI Candelaria Spain SLU 21	15.06.2033	769 405	0.08%
1 171	2.700%	AIA Group Ltd. 21	Perp.	1 029 537	0.11%
470	3.375%	Air Lease Corp. 20	01.07.2025	432 303	0.05%
310	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	281 205	0.03%
340	3.000%	Air Lease Corp.—MTN 20	01.02.2030	299 859	0.03%
200	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	175 405	0.02%
270	2.400%	Airport Authority 20	Perp.	234 977	0.03%
200	6.800%	Akbank T.A.S. 20	06.02.2026	170 774	0.02%
400	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18	09.10.2023	374 337	0.04%
1 215	4.550%	Alfa Desarrollo SpA 21	27.09.2051	1 052 099	0.11%
255	5.875%	Allegheny Technologies, Inc. 19	01.12.2027	234 460	0.03%
385	4.625%	Ally Financial, Inc. 15	19.05.2022	343 646	0.04%
710	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	666 521	0.07%
353	3.250%	Alpek SAB de CV 21	25.02.2031	311 982	0.03%
215	5.750%	Altice Financing S.A. 21	15.08.2029	187 219	0.02%
200	6.000%	Altice France Holding S.A. 20	15.02.2028	168 648	0.02%
252	5.125%	Altice France S.A. 21	15.07.2029	216 540	0.02%
200	5.500%	Altice France S.A. 21	15.10.2029	174 330	0.02%
1 010	2.450%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2032	843 819	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
650	3.875%	Altria Group, Inc. 16	16.09.2046	554 764	0.06%
55	3.150%	American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.02.2032	49 030	0.01%
300	6.500%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2027	274 928	0.03%
155	5.000%	American Axle & Manufacturing, Inc. 21	01.10.2029	134 105	0.01%
205	3.550%	American Express Co. 21	Perp.	180 927	0.02%
145	3.875%	American International Group, Inc. 15	15.01.2035	141 914	0.02%
440	1.450%	American Tower Corp. 21	15.09.2026	379 649	0.04%
170	2.900%	American Tower Corp. 20	15.01.2030	153 437	0.02%
785	2.100%	American Tower Corp. 20	15.06.2030	666 380	0.07%
100	5.875%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 16	20.08.2026	98 409	0.01%
330	5.750%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 17	20.05.2027	322 159	0.03%
200	7.000%	ams AG 20	31.07.2025	186 768	0.02%
500	8.250%	Angolan Government International Bond 18	09.05.2028	442 574	0.05%
400	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	347 696	0.04%
700	9.125%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2049	592 366	0.06%
465	4.700%	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2036	494 735	0.05%
167	4.750%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	23.01.2029	171 190	0.02%
525	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	565 617	0.06%
355	4.439%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 17	06.10.2048	374 632	0.04%
130	5.000%	Antero Resources Corp. 17	01.03.2025	116 336	0.01%
191	4.625%	Apache Corp. 20	15.11.2025	181 057	0.02%
196	4.875%	Apache Corp. 20	15.11.2027	188 337	0.02%
190	5.125%	Arconic, Inc. 14	01.10.2024	180 615	0.02%
200	5.250%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 19	15.08.2027	177 719	0.02%
862	0.500%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	266 910	0.03%
1 177	1.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	331 322	0.04%
700	2.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.01.2038	235 114	0.03%
780	2.500%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2041	244 042	0.03%
345	1.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2046	98 595	0.01%
200	3.950%	Armenia International Bond 19	26.09.2029	171 235	0.02%
275	4.500%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2028	247 386	0.03%
795	4.750%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	716 409	0.08%
285	2.300%	AT&T, Inc. 20	01.06.2027	255 573	0.03%
450	2.750%	AT&T, Inc. 20	01.06.2031	403 983	0.04%
340	2.550%	AT&T, Inc. 21	01.12.2033	293 030	0.03%
430	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	389 443	0.04%
230	3.100%	AT&T, Inc. 20	01.02.2043	196 364	0.02%
181	4.350%	AT&T, Inc. 13	15.06.2045	180 943	0.02%
10	3.500%	AT&T, Inc. 21	15.09.2053	8 908	0.00%
405	8.000%	Atento Luxco 1 S.A. 21	10.02.2026	380 708	0.04%
633	4.050%	ATP Tower Holdings LLC 21	27.04.2026	554 649	0.06%
391	6.375%	Axtel SAB de CV 17	14.11.2024	354 888	0.04%
341	3.575%	Azure Power Energy Ltd. 21	19.08.2026	303 464	0.03%
810	3.400%	BAE Systems Plc. 144A 20	15.04.2030	760 347	0.08%
200	7.000%	Bahrain Government International Bond 16	12.10.2028	191 258	0.02%
900	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	853 528	0.09%
400	7.375%	Bahrain Government International Bond 20	14.05.2030	391 101	0.04%
300	5.450%	Bahrain Government International Bond 20	16.09.2032	256 615	0.03%
100	3.337%	Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 18	15.12.2027	93 847	0.01%
200	3.138%	Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 19	07.11.2029	185 994	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
115	3.125%	Ball Corp. 21	15.09.2031	100 332	0.01%
410	2.750%	Banco Continental S.A.E.C.A. 20	10.12.2025	352 253	0.04%
614	6.650%	Banco Davivienda S.A. 21	Perp.	548 092	0.06%
350	6.250%	Banco de Bogota S.A. 16	12.05.2026	332 820	0.04%
200	5.375%	Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. 21	28.01.2031	170 892	0.02%
246	4.875%	Banco Industrial S.A. 21	29.01.2031	214 945	0.02%
520	6.750%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	475 577	0.05%
320	7.500%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	300 373	0.03%
200	8.375%	Banco Mercantil del Norte S.A. 20	Perp.	202 890	0.02%
200	4.375%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 15	14.10.2025	192 786	0.02%
270	2.720%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	235 583	0.03%
200	2.500%	Banco Nacional de Panama 20	11.08.2030	165 246	0.02%
200	3.490%	Banco Santander S.A. 20	28.05.2030	186 546	0.02%
500	4.625%	Bancolumbia S.A. 19	18.12.2029	440 433	0.05%
200	5.000%	Bangkok Bank PCL 20	Perp.	182 459	0.02%
467	4.750%	Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 20	13.05.2025	448 603	0.05%
587	4.300%	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 21	Perp.	515 969	0.06%
105	1.734%	Bank of America Corp. 21	22.07.2027	91 662	0.01%
1 250	1.922%	Bank of America Corp. 20	24.10.2031	1 053 960	0.11%
1 075	2.651%	Bank of America Corp. 21	11.03.2032	958 293	0.10%
2 370	2.687%	Bank of America Corp. 21	22.04.2032	2 118 287	0.23%
1 650	2.299%	Bank of America Corp. 21	21.07.2032	1 426 774	0.15%
260	2.572%	Bank of America Corp. 21	20.10.2032	229 969	0.02%
69	6.250%	Bank of America Corp. 14	Perp.	65 511	0.01%
99	6.500%	Bank of America Corp. 14	Perp.	95 292	0.01%
850	3.824%	Bank of America Corp.—MTN 17	20.01.2028	810 288	0.09%
690	2.496%	Bank of America Corp.—MTN 20	13.02.2031	609 350	0.07%
150	5.125%	Bank of America Corp.—Series JJ 19	Perp.	137 944	0.01%
270	5.825%	Bank of East Asia Ltd. 20	Perp.	250 090	0.03%
345	2.029%	Bank of Ireland Group Plc. 21	30.09.2027	298 116	0.03%
895	0.659%	Bank of Nova Scotia 21	15.09.2026	785 872	0.08%
215	4.200%	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20	23.01.2025	193 579	0.02%
200	2.894%	Barclays Plc. 21	24.11.2032	177 061	0.02%
340	3.215%	BAT Capital Corp. 19	06.09.2026	311 388	0.03%
615	3.557%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	568 096	0.06%
540	4.906%	BAT Capital Corp. 20	02.04.2030	534 345	0.06%
313	4.390%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2037	290 838	0.03%
355	3.831%	BayCare Health System, Inc. 20	15.11.2050	372 341	0.04%
695	5.125%	BBVA Bancomer S.A. 18	18.01.2033	630 738	0.07%
200	3.717%	Bermuda Government International Bond 16	25.01.2027	188 614	0.02%
200	2.375%	Bermuda Government International Bond 20	20.08.2030	175 964	0.02%
200	5.350%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2024	189 571	0.02%
746	3.625%	Bidvest Group Ltd. 21	23.09.2026	654 607	0.07%
751	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	497 572	0.05%
785	2.250%	Biogen, Inc. 20	01.05.2030	680 863	0.07%
610	2.196%	Boeing Co. 21	04.02.2026	536 432	0.06%
457	4.750%	Boyd Gaming Corp. 20	01.12.2027	414 061	0.04%
225	3.000%	BP Capital Markets America, Inc. 20	24.02.2050	195 126	0.02%
282	4.375%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	259 449	0.03%
471	4.875%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	451 894	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
895	6.990%	Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	794 254	0.09%
950	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	891 081	0.10%
600	4.625%	Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	551 513	0.06%
400	4.500%	Brazilian Government International Bond 19	30.05.2029	360 711	0.04%
667	8.250%	Brazilian Government International Bond 04	20.01.2034	767 508	0.08%
400	5.625%	Brazilian Government International Bond 16	21.02.2047	351 537	0.04%
431	4.110%	Broadcom, Inc. 20	15.09.2028	416 151	0.05%
220	4.150%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2030	214 752	0.02%
110	4.150%	Buckeye Partners LP 13	01.07.2023	99 702	0.01%
185	4.125%	Buckeye Partners LP 17	01.12.2027	168 169	0.02%
400	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	319 342	0.03%
450	3.950%	Capital One Financial Corp. 21	Perp.	399 298	0.04%
770	4.000%	CAS Capital No 1 Ltd. 21	Perp.	680 128	0.07%
600	4.500%	CCB Life Insurance Co. Ltd. 17	21.04.2077	532 060	0.06%
327	2.000%	CDBL Funding 2 21	04.03.2026	285 291	0.03%
155	4.875%	CDK Global, Inc. 18	01.06.2027	141 937	0.02%
420	3.250%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 20	15.02.2029	373 158	0.04%
190	5.375%	Cedar Fair LP Via Canada's Wonderland Co. Via Magnum Management Corp. Via Millennium Op 18	15.04.2027	171 772	0.02%
300	4.250%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	30.04.2029	282 098	0.03%
400	5.200%	Cemex SAB de CV 20	17.09.2030	378 516	0.04%
716	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	653 385	0.07%
72	5.375%	Cenovus Energy, Inc. 20	15.07.2025	70 039	0.01%
350	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	322 165	0.03%
1 484	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	1 409 839	0.15%
75	3.375%	Centene Corp. 20	15.02.2030	67 415	0.01%
340	5.125%	Central Garden & Pet Co. 17	01.02.2028	313 394	0.03%
170	4.125%	Central Garden & Pet Co. 20	15.10.2030	151 235	0.02%
60	6.750%	CenturyLink, Inc.—Series W 13	01.12.2023	57 080	0.01%
355	7.500%	CenturyLink, Inc.—Series Y 16	01.04.2024	342 513	0.04%
197	3.450%	CF Industries, Inc. 13	01.06.2023	178 759	0.02%
110	4.950%	CF Industries, Inc. 13	01.06.2043	116 712	0.01%
200	4.500%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2026	169 268	0.02%
200	4.850%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2028	168 292	0.02%
800	4.000%	Charles Schwab Corp. 20	Perp.	711 847	0.08%
144	4.000%	Charles Schwab Corp. 21	Perp.	129 694	0.01%
175	6.384%	Charter Communications Operating LLC 16	23.10.2035	199 594	0.02%
100	3.500%	Charter Communications Operating LLC 21	01.06.2041	85 947	0.01%
177	1.782%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.02.2024	159 088	0.02%
120	2.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	104 797	0.01%
250	5.375%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 17	01.05.2047	263 507	0.03%
215	5.125%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	219 797	0.02%
180	4.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.03.2050	178 137	0.02%
80	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	75 671	0.01%
245	5.875%	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 17	31.03.2025	239 198	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
150	4.500%	Cheniere Energy Partners LP 20	01.10.2029	140 907	0.02%
72	4.000%	Cheniere Energy Partners LP 21	01.03.2031	66 574	0.01%
120	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 21	15.10.2028	112 310	0.01%
500	4.625%	China CITIC Bank International Ltd.—EMTN 19	28.02.2029	459 383	0.05%
130	4.750%	CIT Group, Inc. 18	16.02.2024	121 111	0.01%
245	6.125%	CIT Group, Inc. 18	09.03.2028	260 768	0.03%
1 135	3.887%	Citigroup, Inc. 17	10.01.2028	1 083 081	0.12%
420	3.668%	Citigroup, Inc. 17	24.07.2028	398 668	0.04%
1 050	2.976%	Citigroup, Inc. 19	05.11.2030	960 669	0.10%
800	2.572%	Citigroup, Inc. 20	03.06.2031	710 025	0.08%
216	5.950%	Citigroup, Inc. 15	Perp.	203 519	0.02%
48	6.300%	Citigroup, Inc. 14	Perp.	44 325	0.00%
250	5.350%	Citigroup, Inc. 13	Perp.	224 648	0.02%
506	3.875%	Citigroup, Inc. 21	Perp.	446 359	0.05%
120	4.000%	Citigroup, Inc. 20	Perp.	106 569	0.01%
676	4.700%	Citigroup, Inc.—Series V 20	Perp.	605 713	0.07%
732	4.000%	CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd. 17	Perp.	650 432	0.07%
80	5.875%	Cleveland-Cliffs, Inc. 20	01.06.2027	73 381	0.01%
220	3.500%	CMHI Finance BVI Co. Ltd. 20	Perp.	198 530	0.02%
230	2.750%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 20	22.01.2030	206 790	0.02%
200	3.875%	Colombia Government Bond 17	25.04.2027	177 251	0.02%
400	5.000%	Colombia Government Bond 15	15.06.2045	317 964	0.03%
300	4.500%	Colombia Government International Bond 15	28.01.2026	276 413	0.03%
400	7.375%	Colombia Government International Bond 06	18.09.2037	409 817	0.04%
200	6.125%	Colombia Government International Bond 09	18.01.2041	181 432	0.02%
860	5.200%	Colombia Government International Bond 19	15.05.2049	696 674	0.08%
300	3.875%	Colombia Government International Bond 21	15.02.2061	203 376	0.02%
635	4.950%	Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP 20	17.07.2030	557 758	0.06%
1 900	4.250%	Comcast Corp. 18	15.10.2030	1 929 122	0.21%
300	3.200%	Comcast Corp. 16	15.07.2036	281 370	0.03%
155	3.999%	Comcast Corp. 17	01.11.2049	158 185	0.02%
413	6.375%	Cometa Energia S.A. de CV 18	24.04.2035	414 158	0.04%
534	3.348%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2031	461 549	0.05%
216	4.677%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2051	179 342	0.02%
830	3.817%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	842 320	0.09%
450	4.187%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	462 817	0.05%
200	4.375%	Consortio Transmantaro S.A. 13	07.05.2023	182 174	0.02%
200	5.600%	Controladora Mabe S.A. de CV 18	23.10.2028	200 776	0.02%
230	2.400%	Corp Financiera de Desarrollo S.A. 20	28.09.2027	197 104	0.02%
400	3.750%	Corp Nacional del Co.bre de Chile 20	15.01.2031	375 118	0.04%
400	4.375%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2025	359 300	0.04%
200	6.125%	Costa Rica Government International Bond 19	19.02.2031	178 312	0.02%
500	5.625%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2043	378 412	0.04%
200	3.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2025	156 090	0.02%
237	2.700%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	178 663	0.02%
200	3.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	153 359	0.02%
572	3.300%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.01.2031	428 804	0.05%
350	4.700%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 20	29.01.2025	312 015	0.03%
670	6.250%	Credit Suisse Group AG 14	Perp.	629 253	0.07%
400	5.250%	Credit Suisse Group AG 20	Perp.	362 019	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
576	6.375% Credit Suisse Group AG 144A 19	Perp.	546 547	0.06%
115	5.750% Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 17	01.04.2025	103 599	0.01%
60	3.300% Crown Castle International Corp. 20	01.07.2030	55 817	0.01%
250	2.250% Crown Castle International Corp. 20	15.01.2031	214 184	0.02%
370	4.625% CSN Resources S.A. 21	10.06.2031	310 651	0.03%
110	2.625% CVS Health Corp. 19	15.08.2024	100 244	0.01%
110	3.000% CVS Health Corp. 19	15.08.2026	101 967	0.01%
140	3.250% CVS Health Corp. 19	15.08.2029	131 311	0.01%
650	1.750% CVS Health Corp. 20	21.08.2030	546 041	0.06%
325	2.125% CVS Health Corp. 21	15.09.2031	280 294	0.03%
195	5.625% Dana, Inc. 20	15.06.2028	182 736	0.02%
110	4.250% Dana, Inc. 21	01.09.2030	98 811	0.01%
200	6.875% Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 18	21.03.2023	181 857	0.02%
458	6.875% Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 20	26.02.2027	417 271	0.05%
340	3.300% DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 20	Perp.	304 783	0.03%
415	5.375% DCP Midstream Operating LP 18	15.07.2025	399 133	0.04%
40	5.625% DCP Midstream Operating LP 20	15.07.2027	39 973	0.00%
550	6.020% Dell International LLC 21	15.06.2026	560 829	0.06%
780	4.900% Dell International LLC 21	01.10.2026	773 786	0.08%
80	3.204% Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	25.04.2024	72 730	0.01%
450	4.875% Deutsche Bank AG 17	01.12.2032	427 809	0.05%
420	8.750% Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	537 764	0.06%
289	5.250% Devon Energy Corp. 21	15.10.2027	268 108	0.03%
312	2.950% DIB Sukuk Ltd. 20	16.01.2026	283 716	0.03%
775	5.000% DISH DBS Corp. 13	15.03.2023	699 558	0.08%
681	5.875% DISH DBS Corp. 15	15.11.2024	615 379	0.07%
786	7.750% DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	732 144	0.08%
573	7.875% DNO ASA 21	09.09.2026	519 897	0.06%
400	5.500% Dominican Republic International Bond 15	27.01.2025	380 721	0.04%
150	6.875% Dominican Republic International Bond 16	29.01.2026	150 547	0.02%
200	5.950% Dominican Republic International Bond 17	25.01.2027	196 305	0.02%
200	4.500% Dominican Republic International Bond 20	30.01.2030	179 418	0.02%
1 780	4.875% Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	1 596 913	0.17%
754	5.300% Dominican Republic International Bond 21	21.01.2041	656 767	0.07%
350	7.450% Dominican Republic International Bond 14	30.04.2044	365 229	0.04%
100	6.850% Dominican Republic International Bond 15	27.01.2045	97 202	0.01%
200	6.400% Dominican Republic International Bond 19	05.06.2049	185 644	0.02%
350	5.875% Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	296 718	0.03%
400	6.850% DP World Plc. 07	02.07.2037	465 083	0.05%
530	6.000% DP World Salaam 20	Perp.	505 346	0.05%
80	2.125% Duke Energy Ohio, Inc. 20	01.06.2030	69 435	0.01%
900	4.125% Eastern & Southern African Trade & Development Bank 21	30.06.2028	787 532	0.09%
300	5.875% Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	280 178	0.03%
290	5.375% Ecopetrol S.A. 15	26.06.2026	269 505	0.03%
106	7.375% Ecopetrol S.A. 13	18.09.2043	103 215	0.01%
732	5.875% Ecopetrol S.A. 14	28.05.2045	618 261	0.07%
48	0.000% Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	23 735	0.00%
1 250	5.000% Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	911 841	0.10%
1 146	1.000% Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	661 498	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 104	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	568 182	0.06%
220	3.125%	Edison International 19	15.11.2022	196 601	0.02%
245	3.550%	Edison International 19	15.11.2024	226 192	0.02%
700	5.750%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2024	641 609	0.07%
300	3.875%	Egypt Government International Bond 21	16.02.2026	247 925	0.03%
600	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	550 763	0.06%
477	5.875%	Egypt Government International Bond 21	16.02.2031	373 282	0.04%
300	7.053%	Egypt Government International Bond 19	15.01.2032	244 477	0.03%
540	7.625%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2032	451 198	0.05%
600	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	444 096	0.05%
200	8.875%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2050	160 385	0.02%
500	8.150%	Egypt Government International Bond 19	20.11.2059	377 133	0.04%
300	5.875%	El Salvador Government International Bond 12	30.01.2025	164 800	0.02%
200	6.375%	El Salvador Government International Bond 14	18.01.2027	105 925	0.01%
474	8.625%	El Salvador Government International Bond 17	28.02.2029	257 190	0.03%
400	7.625%	El Salvador Government International Bond 11	01.02.2041	197 337	0.02%
180	7.125%	El Salvador Government International Bond 19	20.01.2050	87 426	0.01%
105	5.650%	Elanco Animal Health, Inc. 19	28.08.2028	108 022	0.01%
463	4.900%	Electricidad Firme de Mexico Holdings S.A. de CV 21	20.11.2026	404 803	0.04%
615	2.639%	Emera US Finance LP 21	15.06.2031	537 038	0.06%
530	6.750%	Emera, Inc. 16	15.06.2076	537 285	0.06%
200	3.068%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 20	18.08.2050	151 732	0.02%
280	3.830%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 21	14.09.2061	238 217	0.03%
200	5.125%	Empresa de Transmision Electrica S.A. 19	02.05.2049	194 938	0.02%
200	4.700%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 20	07.05.2050	204 902	0.02%
545	5.625%	Empresa Generadora de Electricidad Haina S.A. 21	08.11.2028	485 928	0.05%
255	3.050%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. 21	14.09.2032	220 517	0.02%
200	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	187 417	0.02%
200	3.750%	Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	181 080	0.02%
400	5.250%	Empresa Nacional del Petroleo 18	06.11.2029	381 411	0.04%
250	3.450%	Empresa Nacional del Petroleo 21	16.09.2031	209 576	0.02%
200	4.500%	Empresa Nacional del Petroleo 17	14.09.2047	173 153	0.02%
950	4.250%	Empresas Publicas de Medellin ESP 19	18.07.2029	794 861	0.09%
250	4.500%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2028	226 838	0.02%
525	4.750%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2030	477 440	0.05%
239	4.875%	Energean Israel Finance 21	30.03.2026	209 051	0.02%
377	5.375%	Energean Israel Finance 21	30.03.2028	327 710	0.04%
426	6.500%	Energean Plc. 21	30.04.2027	373 638	0.04%
550	5.875%	Energuate Trust 17	03.05.2027	502 637	0.05%
210	4.150%	EnLink Midstream Partners LP 15	01.06.2025	191 704	0.02%
351	3.375%	ENN Clean Energy International Investment Ltd. 21	12.05.2026	307 850	0.03%
1 200	0.950%	Entergy Louisiana LLC 21	01.10.2024	1 047 278	0.11%
170	2.800%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2030	156 081	0.02%
160	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	159 501	0.02%
620	4.000%	EQM Midstream Partners LP 14	01.08.2024	568 381	0.06%
150	6.625%	EQT Corp. 20	01.02.2025	148 887	0.02%
285	3.900%	EQT Corp. 17	01.10.2027	269 382	0.03%
547	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	524 542	0.06%
200	7.125%	Eskom Holdings SOC Ltd. 15	11.02.2025	182 068	0.02%
400	8.450%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	380 208	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
900	6.625%	Ethiopia International Bond 14	11.12.2024	536 463	0.06%
1 417	5.750%	FEL Energy VI Sarl 20	01.12.2040	1 242 465	0.13%
405	4.317%	Fenix Power Peru S.A. 17	20.09.2027	365 492	0.04%
400	4.000%	Finance Department Government of Sharjah 20	28.07.2050	319 965	0.03%
320	3.625%	Financial Dept Govt Sharjah 21	10.03.2033	276 885	0.03%
400	4.500%	First Abu Dhabi Bank PJSC 20	Perp.	368 509	0.04%
510	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	475 338	0.05%
400	3.500%	Fondo MIVIVIENDA S.A. 13	31.01.2023	358 769	0.04%
330	2.815%	Ford Foundation 20	01.06.2070	301 182	0.03%
315	3.664%	Ford Motor Credit Co. LLC 14	08.09.2024	288 594	0.03%
250	4.063%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	01.11.2024	231 657	0.03%
500	5.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	479 876	0.05%
405	4.134%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	04.08.2025	378 154	0.04%
400	4.271%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	09.01.2027	379 916	0.04%
250	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	237 403	0.03%
860	5.113%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	861 188	0.09%
655	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	619 900	0.07%
215	4.389%	Ford Motor Credit Co. LLC—GMTN 16	08.01.2026	203 755	0.02%
200	6.750%	Fortune Star BVI Ltd. 19	02.07.2023	179 838	0.02%
663	5.000%	Fortune Star BVI Ltd. 21	18.05.2026	562 955	0.06%
75	5.000%	Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2027	69 211	0.01%
78	4.125%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2028	71 230	0.01%
620	4.375%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.08.2028	573 298	0.06%
415	4.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2030	386 481	0.04%
75	5.450%	Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.2043	83 000	0.01%
326	2.000%	Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC 21	28.10.2026	282 392	0.03%
790	3.250%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	704 609	0.08%
557	4.598%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	500 698	0.05%
559	4.418%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	590 003	0.06%
90	6.250%	Genesis Energy LP 17	15.05.2026	77 687	0.01%
59	7.750%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	52 823	0.01%
312	4.000%	Georgian Railway JSC 21	17.06.2028	275 453	0.03%
400	6.375%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2027	297 485	0.03%
200	7.875%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2027	155 035	0.02%
200	7.625%	Ghana Government International Bond 18	16.05.2029	147 089	0.02%
400	8.125%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	288 333	0.03%
516	8.625%	Ghana Government International Bond 21	07.04.2034	369 894	0.04%
400	7.875%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	276 616	0.03%
500	8.750%	Ghana Government International Bond 20	11.03.2061	350 158	0.04%
350	1.650%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2030	295 398	0.03%
845	3.200%	Global Payments, Inc. 19	15.08.2029	774 224	0.08%
440	2.900%	Global Payments, Inc. 20	15.05.2030	394 398	0.04%
405	4.200%	Globe Telecom, Inc. 21	Perp.	365 964	0.04%
229	2.950%	GLP China Holdings Ltd. 21	29.03.2026	199 479	0.02%
400	3.875%	GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	366 448	0.04%
1 000	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	910 289	0.10%
280	1.431%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	09.03.2027	241 265	0.03%
1 205	3.814%	Goldman Sachs Group, Inc. 18	23.04.2029	1 153 927	0.12%
315	1.992%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	27.01.2032	265 495	0.03%
490	2.615%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	433 559	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
740	2.383%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.07.2032	641 370	0.07%
902	3.650%	Goldman Sachs Group, Inc.—Series U 21	Perp.	785 982	0.09%
200	3.000%	Goodman HK Finance 20	22.07.2030	179 851	0.02%
113	5.250%	Goodyear Tire & Rubber Co. 21	30.04.2031	108 648	0.01%
1 092	3.850%	Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	972 255	0.11%
620	6.250%	Greenko Mauritius Ltd. 19	21.02.2023	556 921	0.06%
446	4.300%	Greenko Power II Ltd. 21	13.12.2028	398 714	0.04%
210	5.950%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	196 662	0.02%
405	5.750%	Griffon Corp. 20	01.03.2028	370 814	0.04%
650	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	593 757	0.06%
503	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	436 279	0.05%
400	4.900%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2030	380 011	0.04%
260	4.650%	Guatemala Government Bond 21	07.10.2041	229 635	0.02%
400	6.125%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2050	404 819	0.04%
400	4.250%	GUSAP III LP 19	21.01.2030	374 133	0.04%
300	5.375%	HCA, Inc. 15	01.02.2025	290 126	0.03%
1 328	5.875%	HCA, Inc. 15	15.02.2026	1 320 153	0.14%
680	5.625%	HCA, Inc. 18	01.09.2028	699 864	0.08%
550	5.875%	HCA, Inc. 19	01.02.2029	577 790	0.06%
690	4.125%	HCA, Inc. 19	15.06.2029	669 716	0.07%
595	5.500%	HCA, Inc. 17	15.06.2047	688 446	0.07%
716	3.700%	HDFC Bank Ltd. 21	Perp.	627 741	0.07%
197	3.250%	Healthpeak Properties, Inc. 19	15.07.2026	184 188	0.02%
140	2.875%	Healthpeak Properties, Inc. 20	15.01.2031	128 124	0.01%
300	4.475%	Heungkuk Life Insurance Co. Ltd. 17	Perp.	266 333	0.03%
255	4.875%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	15.01.2030	241 053	0.03%
100	4.875%	Hilton Worldwide Finance LLC Via Hilton Worldwide Finance Corp. 17	01.04.2027	90 893	0.01%
200	5.625%	Honduras Government International Bond 20	24.06.2030	183 539	0.02%
200	2.250%	Hongkong Electric Finance Ltd. 20	09.06.2030	174 815	0.02%
320	4.250%	Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 17	04.12.2022	284 471	0.03%
310	5.950%	Howmet Aerospace, Inc. 07	01.02.2037	322 654	0.03%
560	5.450%	HPCL-Mittal Energy Ltd. 19	22.10.2026	515 755	0.06%
228	2.000%	HPHT Finance 21 Ltd. 21	19.03.2026	200 418	0.02%
1 000	3.803%	HSBC Holdings Plc. 19	11.03.2025	923 532	0.10%
500	1.589%	HSBC Holdings Plc. 20	24.05.2027	429 705	0.05%
500	2.013%	HSBC Holdings Plc. 20	22.09.2028	430 755	0.05%
910	2.357%	HSBC Holdings Plc. 20	18.08.2031	782 206	0.08%
580	2.804%	HSBC Holdings Plc. 21	24.05.2032	512 733	0.06%
400	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	367 728	0.04%
240	4.500%	Huarong Finance 2017 Co. 17	Perp.	210 908	0.02%
460	2.841%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	27.04.2022	403 718	0.04%
220	3.625%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 20	30.09.2030	186 812	0.02%
400	4.000%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.—EMTN 17	Perp.	349 764	0.04%
500	3.875%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	13.11.2029	431 758	0.05%
400	5.500%	Huarong Finance II Co. Ltd. 15	16.01.2025	370 749	0.04%
455	6.625%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	448 290	0.05%
822	3.125%	Hungary Government International Bond 21	21.09.2051	713 128	0.08%
403	3.750%	Hutama Karya Persero PT 20	11.05.2030	378 488	0.04%
390	3.500%	Hyundai Capital America 19	02.11.2026	364 365	0.04%
291	1.250%	Hyundai Capital Services, Inc. 21	08.02.2026	249 177	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
230	4.750%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.09.2024	210 444	0.02%
190	5.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	171 886	0.02%
620	5.000%	ICD Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	01.02.2027	594 250	0.06%
160	8.375%	iHeartCommunications, Inc. 19	01.05.2027	148 567	0.02%
345	6.250%	IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	307 758	0.03%
1 095	4.250%	IHS Markit Ltd. 19	01.05.2029	1 092 227	0.12%
730	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	681 958	0.07%
500	4.000%	India Green Power Holdings 21	22.02.2027	442 152	0.05%
400	4.750%	Indian Oil Corp. Ltd. 19	16.01.2024	372 082	0.04%
200	3.249%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 20	13.02.2030	178 521	0.02%
400	4.750%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2025	375 107	0.04%
700	6.530%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2028	742 885	0.08%
300	6.757%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2048	340 420	0.04%
300	4.625%	Indonesia Government International Bond 13	15.04.2043	311 974	0.03%
200	6.750%	Indonesia Government International Bond 14	15.01.2044	261 342	0.03%
255	3.375%	INEOS Quattro Finance 2 Plc. 21	15.01.2026	225 518	0.02%
690	5.750%	ING Groep NV 19	Perp.	653 243	0.07%
550	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	497 554	0.05%
200	6.750%	Instituto Costarricense de Electricidad 21	07.10.2031	177 540	0.02%
340	5.750%	InterCement Financial Operations BV 14	17.07.2024	268 825	0.03%
1 269	4.500%	Interchile S.A. 21	30.06.2056	1 191 390	0.13%
395	12.000%	International Airport Finance S.A. 19	15.03.2033	375 403	0.04%
323	5.000%	lochpe-max/Max Wheels Mx 21	07.05.2028	278 626	0.03%
200	6.752%	Iraq International Bond 17	09.03.2023	178 586	0.02%
1 016	5.800%	Iraq International Bond 06	15.01.2028	859 307	0.09%
250	7.750%	Israel Electric Corp. Ltd. 97	15.12.2027	280 949	0.03%
200	6.750%	Jamaica Government International Bond 15	28.04.2028	202 916	0.02%
500	7.875%	Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	611 093	0.07%
230	4.125%	JD.com, Inc. 20	14.01.2050	215 578	0.02%
174	2.750%	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.05.2032	154 456	0.02%
200	5.750%	Jordan Government International Bond 16	31.01.2027	185 345	0.02%
200	5.850%	Jordan Government International Bond 20	07.07.2030	178 882	0.02%
500	7.375%	Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	446 228	0.05%
463	3.950%	JSW Steel Ltd. 21	05.04.2027	405 076	0.04%
440	5.275%	Kasikornbank PCL 20	Perp.	405 418	0.04%
200	6.950%	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 12	10.07.2042	235 229	0.03%
700	4.750%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2027	680 764	0.07%
200	5.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.04.2030	205 426	0.02%
600	3.500%	KazMunayGas National Co. JSC 20	14.04.2033	549 297	0.06%
500	5.750%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2047	540 591	0.06%
400	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	464 383	0.05%
590	6.875%	Kenbourne Invest S.A. 19	26.11.2024	542 061	0.06%
200	4.750%	Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2029	179 895	0.02%
310	5.000%	Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2031	284 253	0.03%
500	7.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2027	465 411	0.05%
600	8.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	577 339	0.06%
518	6.300%	Kenya Government International Bond 21	23.01.2034	448 235	0.05%
600	8.250%	Kenya Government International Bond 18	28.02.2048	537 225	0.06%
480	5.750%	Klabn Austria GmbH 19	03.04.2029	461 449	0.05%
550	7.000%	Klabn Austria GmbH 19	03.04.2049	558 957	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
210	6.500% KOC Holding A/S 19	11.03.2025	187 750	0.02%
200	4.500% Kookmin Bank—GMTN 19	01.02.2029	198 540	0.02%
249	7.750% Kosmos Energy Ltd. 21	01.05.2027	211 118	0.02%
200	7.500% Kosmos Energy Ltd. 21	01.03.2028	166 534	0.02%
440	4.375% Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	454 533	0.05%
440	4.400% Krung Thai Bank 21	Perp.	389 473	0.04%
200	3.500% Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. 19	12.12.2022	178 006	0.02%
385	6.875% L Brands, Inc. 16	01.11.2035	422 461	0.05%
140	6.750% L Brands, Inc. 16	01.07.2036	151 891	0.02%
230	3.750% Lamar Media Corp. 20	15.02.2028	203 794	0.02%
20	4.000% Lamar Media Corp. 20	15.02.2030	17 835	0.00%
230	4.750% Lennar Corp. 18	29.11.2027	229 434	0.02%
310	5.375% Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.2025	278 460	0.03%
400	6.125% Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2025	373 391	0.04%
600	6.500% Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2027	568 132	0.06%
763	6.750% Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2030	724 454	0.08%
488	4.350% Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 19	05.04.2036	456 532	0.05%
350	5.500% Liquid Telecom Finance 21	04.09.2026	317 955	0.03%
646	6.875% LLPL Capital Pte Ltd. 19	04.02.2039	648 696	0.07%
200	3.950% Longfor Group Holdings Ltd. 19	16.09.2029	181 688	0.02%
270	3.875% Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	242 976	0.03%
260	6.375% MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	249 771	0.03%
282	2.210% MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	250 323	0.03%
200	3.950% MARB BondCo Plc. 21	29.01.2031	168 676	0.02%
200	4.250% Mashreqbank PSC—EMTN 19	26.02.2024	185 171	0.02%
535	3.850% MDC Holdings, Inc. 20	15.01.2030	501 184	0.05%
400	2.875% MDGH - GMTN BV 19	07.11.2029	367 327	0.04%
200	3.700% MDGH - GMTN BV 19	07.11.2049	195 405	0.02%
200	3.750% MDGH - GMTN BV—GMTN 17	19.04.2029	194 216	0.02%
400	3.950% MDGH BV—GMTN 20	21.05.2050	408 547	0.04%
550	6.375% Medco Bell Pte Ltd. 20	30.01.2027	479 843	0.05%
216	4.125% Megaworld Corp. 20	30.07.2027	199 876	0.02%
260	5.000% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	249 897	0.03%
310	3.447% Memorial Health Services 19	01.11.2049	306 721	0.03%
350	5.375% Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S 19	15.11.2024	313 237	0.03%
640	8.500% Metinvest BV 18	23.04.2026	588 843	0.06%
270	2.125% Metropolitan Bank & Trust Co. 20	15.01.2026	238 604	0.03%
200	3.875% Mexico City Airport Trust 17	30.04.2028	182 948	0.02%
265	5.500% Mexico City Airport Trust 17	31.07.2047	233 849	0.03%
400	4.500% Mexico Government International Bond 19	22.04.2029	392 336	0.04%
400	4.750% Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	398 379	0.04%
700	5.000% Mexico Government International Bond 20	27.04.2051	702 333	0.08%
600	3.771% Mexico Government International Bond 20	24.05.2061	487 329	0.05%
150	5.625% MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 17	01.05.2024	141 308	0.02%
799	4.625% MGM Resorts International 16	01.09.2026	734 937	0.08%
184	4.250% Microchip Technology, Inc. 20	01.09.2025	168 343	0.02%
400	4.625% Minejesa Capital BV 17	10.08.2030	362 223	0.04%
550	4.500% Minera Mexico S.A. de CV 19	26.01.2050	530 795	0.06%
500	4.500% Minsur S.A. 21	28.10.2031	447 819	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
550	4.450% Mongolia Government International Bond 21	07.07.2031	458 659	0.05%
800	1.928% Morgan Stanley 21	28.04.2032	672 972	0.07%
390	3.772% Morgan Stanley—GMTN 18	24.01.2029	373 576	0.04%
1 765	2.699% Morgan Stanley—GMTN 20	22.01.2031	1 591 061	0.17%
1 635	2.239% Morgan Stanley—GMTN 21	21.07.2032	1 409 907	0.15%
2 020	1.164% Morgan Stanley—MTN 21	21.10.2025	1 762 065	0.19%
600	5.500% Morocco Government International Bond 12	11.12.2042	584 789	0.06%
200	4.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	160 405	0.02%
490	2.650% MPLX LP 20	15.08.2030	430 706	0.05%
380	2.803% MultiCare Health System 20	15.08.2050	328 667	0.04%
695	6.748% MV24 Capital BV 19	01.06.2034	632 682	0.07%
185	5.750% Nabors Industries, Inc. 18	01.02.2025	150 941	0.02%
200	7.625% NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc. 19	08.11.2026	154 145	0.02%
200	5.250% Namibia International Bonds 15	29.10.2025	185 434	0.02%
540	1.500% Nationwide Building Society 21	13.10.2026	466 930	0.05%
425	4.302% Nationwide Building Society 18	08.03.2029	413 347	0.04%
311	4.125% Natura Cosmetics S.A. 21	03.05.2028	268 996	0.03%
200	1.642% Natwest Group Plc. 21	14.06.2027	173 349	0.02%
40	5.000% Navient Corp. 20	15.03.2027	35 883	0.00%
370	4.500% NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	331 773	0.04%
260	4.875% Netflix, Inc. 17	15.04.2028	261 390	0.03%
530	5.650% Network i2i Ltd. 19	Perp.	491 429	0.05%
100	4.700% Newell Brands, Inc. 16	01.04.2026	95 978	0.01%
325	5.875% Newell Brands, Inc. 16	01.04.2036	352 510	0.04%
450	5.375% Nexa Resources S.A. 17	04.05.2027	421 644	0.05%
450	6.500% Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	436 661	0.05%
380	2.282% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 06	01.10.2066	314 753	0.03%
400	6.500% Nigeria Government International Bond 17	28.11.2027	351 389	0.04%
550	7.143% Nigeria Government International Bond 18	23.02.2030	476 061	0.05%
500	8.747% Nigeria Government International Bond 18	21.01.2031	461 915	0.05%
200	7.375% Nigeria Government International Bond 21	28.09.2033	167 918	0.02%
600	7.696% Nigeria Government International Bond 18	23.02.2038	489 671	0.05%
400	7.625% Nigeria Government International Bond 17	28.11.2047	315 909	0.03%
205	8.250% Nigeria Government International Bond 21	28.09.2051	169 549	0.02%
502	6.875% NPC Ukrenergo 21	09.11.2026	389 227	0.04%
95	6.625% NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	86 979	0.01%
160	5.750% NRG Energy, Inc. 18	15.01.2028	149 024	0.02%
305	5.625% Nuance Communications, Inc. 16	15.12.2026	276 858	0.03%
265	2.700% Nucor Corp. 20	01.06.2030	240 290	0.03%
33	5.750% NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	31 253	0.00%
375	5.625% NuStar Logistics LP 17	28.04.2027	350 103	0.04%
33	6.375% NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	32 445	0.00%
400	4.125% NWD MTN Ltd. 19	18.07.2029	355 895	0.04%
75	8.000% Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2025	76 920	0.01%
619	5.875% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2025	600 945	0.07%
280	8.500% Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2027	307 833	0.03%
39	6.375% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2028	40 703	0.00%
94	8.875% Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2030	111 727	0.01%
249	6.625% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	271 785	0.03%
513	6.125% Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	548 728	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	4.650%	Oceaneering International, Inc. 14	15.11.2024	176 896	0.02%
365	2.510%	Ochsner LSU Health System of North Louisiana—Series 2021 21	15.05.2031	315 527	0.03%
880	6.875%	OCP S.A. 14	25.04.2044	901 606	0.10%
261	2.650%	Office Properties Income Trust 21	15.06.2026	228 336	0.02%
500	4.500%	Office Properties, Income Trust 15	01.02.2025	464 347	0.05%
500	8.375%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	501 293	0.05%
340	5.375%	Oil India Ltd. 14	17.04.2024	321 993	0.03%
400	4.750%	Oman Government International Bond 16	15.06.2026	362 512	0.04%
1 300	5.375%	Oman Government International Bond 17	08.03.2027	1 199 871	0.13%
200	5.625%	Oman Government International Bond 18	17.01.2028	186 882	0.02%
690	6.250%	Oman Government International Bond 21	25.01.2031	664 298	0.07%
200	7.375%	Oman Government International Bond 20	28.10.2032	205 341	0.02%
220	2.875%	Oracle Corp. 21	25.03.2031	194 663	0.02%
390	3.650%	Oracle Corp. 21	25.03.2041	347 499	0.04%
277	5.625%	Orazul Energy Egenor SCA 17	28.04.2027	235 737	0.03%
400	5.875%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 14	17.09.2044	434 175	0.05%
345	2.565%	Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2030	308 106	0.03%
64	2.950%	Pacific Gas and Electric Co. 16	01.03.2026	57 258	0.01%
220	4.650%	Pacific Gas and Electric Co. 18	01.08.2028	209 828	0.02%
1 055	4.550%	Pacific Gas and Electric Co. 20	01.07.2030	1 007 009	0.11%
29	4.750%	Pacific Gas and Electric Co. 14	15.02.2044	26 632	0.00%
170	4.250%	Pacific Gas and Electric Co. 15	15.03.2046	150 719	0.02%
200	8.250%	Pakistan Government International Bond 14	15.04.2024	187 599	0.02%
200	8.250%	Pakistan Government International Bond 15	30.09.2025	190 600	0.02%
234	6.000%	Pakistan Government International Bond 21	08.04.2026	206 112	0.02%
600	6.875%	Pakistan Government International Bond 17	05.12.2027	533 204	0.06%
700	9.375%	Panama Government International Bond 99	01.04.2029	884 209	0.10%
650	4.500%	Panama Government International Bond 20	01.04.2056	631 578	0.07%
220	3.750%	Panama Notas del Tesoro 144A 19	17.04.2026	205 560	0.02%
800	4.700%	Paraguay Government International Bond 17	27.03.2027	781 302	0.08%
1 000	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	989 140	0.11%
1 000	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	1 084 576	0.12%
200	5.600%	Paraguay Government International Bond 18	13.03.2048	203 962	0.02%
350	5.400%	Paraguay Government International Bond 19	30.03.2050	352 816	0.04%
50	6.000%	PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 20	15.02.2028	28 448	0.00%
280	3.500%	Penske Automotive Group, Inc. 20	01.09.2025	253 172	0.03%
200	6.500%	Pertamina Persero PT 18	07.11.2048	235 447	0.03%
600	5.375%	Peru LNG Srl 18	22.03.2030	457 650	0.05%
400	3.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 19	17.07.2029	372 670	0.04%
700	5.250%	Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.2047	690 490	0.07%
400	4.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 19	17.07.2049	378 357	0.04%
280	4.000%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 20	30.06.2050	240 312	0.03%
250	8.750%	Peruvian Government International Bond 03	21.11.2033	342 921	0.04%
400	3.000%	Peruvian Government International Bond 21	15.01.2034	351 358	0.04%
259	5.500%	Petrobras Global Finance BV 21	10.06.2051	211 860	0.02%
330	6.850%	Petrobras Global Finance BV 15	05.06.2115	289 566	0.03%
600	4.750%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2032	549 560	0.06%
910	5.625%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2047	800 819	0.09%
500	3.500%	Petroleos Mexicanos 13	30.01.2023	444 100	0.05%
850	6.875%	Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	821 754	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
750	5.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2028	658 466	0.07%
300	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	256 889	0.03%
70	6.500%	Petroleos Mexicanos 11	02.06.2041	55 322	0.01%
145	6.375%	Petroleos Mexicanos 14	23.01.2045	111 162	0.01%
1 100	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	835 012	0.09%
3 039	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	2 580 959	0.28%
861	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	674 695	0.07%
200	4.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2045	215 521	0.02%
200	4.550%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	218 890	0.02%
574	5.000%	PG&E Corp. 20	01.07.2028	531 258	0.06%
1 010	3.280%	Philippine National Bank—EMTN 19	27.09.2024	905 998	0.10%
425	1.900%	Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	355 330	0.04%
360	5.150%	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp. 12	01.06.2042	352 934	0.04%
490	2.885%	PPL Capital Funding, Inc. 07	30.03.2067	401 755	0.04%
724	7.500%	Prumo Participacoes e Investimentos S.A. 19	31.12.2031	687 825	0.07%
600	3.750%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2030	592 967	0.06%
900	4.817%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2049	1 040 414	0.11%
500	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	548 483	0.06%
420	3.251%	QIB Sukuk Ltd. 17	23.05.2022	372 722	0.04%
490	1.950%	QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	433 348	0.05%
435	4.375%	Qorvo, Inc. 20	15.10.2029	408 798	0.04%
229	4.875%	Range Resources Corp. 16	15.05.2025	208 688	0.02%
220	9.250%	Range Resources Corp. 20	01.02.2026	208 785	0.02%
105	8.250%	Range Resources Corp. 21	15.01.2029	103 071	0.01%
1 075	4.125%	Raytheon Technologies Corp. 18	16.11.2028	1 058 902	0.11%
500	3.600%	Republic of Armenia International Bond 21	02.02.2031	411 572	0.04%
300	3.500%	Republic of Azerbaijan International Bond 17	01.09.2032	267 394	0.03%
200	6.875%	Republic of Belarus International Bond 17	28.02.2023	174 156	0.02%
500	6.378%	Republic of Belarus Ministry of Finance 20	24.02.2031	350 770	0.04%
250	2.750%	Republic of Georgia Government Bond 21	22.04.2026	219 401	0.02%
400	5.875%	Republic of South Africa Government International Bond 18	22.06.2030	392 631	0.04%
500	5.000%	Republic of South Africa Government International Bond 16	12.10.2046	400 110	0.04%
200	4.750%	Republic of Uzbekistan Bond 19	20.02.2024	183 298	0.02%
485	4.750%	RHP Hotel Properties LP Via RHP Finance Corp. 20	15.10.2027	438 432	0.05%
218	3.000%	Rizal Commercial Banking Corp. 19	11.09.2024	197 320	0.02%
200	6.500%	Rizal Commercial Banking Corp. 20	Perp.	179 847	0.02%
234	5.200%	RKPF Overseas 2020 A Ltd. 21	12.01.2026	192 513	0.02%
200	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	194 587	0.02%
400	3.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2031	357 686	0.04%
70	4.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2051	61 891	0.01%
195	2.000%	Roper Technologies, Inc. 20	30.06.2030	165 395	0.02%
750	1.750%	Roper Technologies, Inc. 20	15.02.2031	620 603	0.07%
1 130	0.639%	Royal Bank of Canada—GMTN 21	02.11.2026	992 258	0.11%
1 200	4.375%	Russian Foreign Bond - Eurobond 18	21.03.2029	1 164 133	0.13%
200	5.100%	Russian Foreign Bond - Eurobond 19	28.03.2035	208 006	0.02%
1 115	0.000%	Rutas 2 and 7 Finance Ltd. 19	30.09.2036	726 809	0.08%
594	2.694%	S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2031	526 274	0.06%
360	2.750%	Samba Funding Ltd. 19	02.10.2024	325 409	0.04%
400	5.125%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	367 731	0.04%
400	2.896%	Santander UK Group Holdings 21	15.03.2032	355 923	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
715	1.089%	Santander UK Group Holdings Plc. 21	15.03.2025	623 223	0.07%
590	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	563 582	0.06%
700	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2029	658 906	0.07%
280	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	302 926	0.03%
400	3.250%	Saudi Government International Bond 20	22.10.2030	378 811	0.04%
279	2.250%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2033	240 028	0.03%
200	4.500%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2046	206 979	0.02%
400	4.625%	Saudi Government International Bond 17	04.10.2047	422 898	0.05%
200	5.250%	Saudi Government International Bond 19	16.01.2050	232 279	0.03%
300	3.750%	Saudi Government International Bond 20	21.01.2055	283 982	0.03%
309	3.450%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2061	275 418	0.03%
150	3.875%	SBA Communications Corp. 20	15.02.2027	136 436	0.01%
235	5.250%	Scotts Miracle-Gro Co. 17	15.12.2026	212 577	0.02%
385	4.500%	Scotts Miracle-Gro Co. 20	15.10.2029	353 078	0.04%
259	4.091%	Seagate HDD Cayman 20	01.06.2029	236 047	0.03%
370	4.875%	Sempra Energy 20	Perp.	349 112	0.04%
700	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	635 719	0.07%
200	6.750%	Senegal Government International Bond 18	13.03.2048	173 171	0.02%
218	7.750%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 21	01.04.2026	191 714	0.02%
200	2.125%	Serbia International Bond 20	01.12.2030	165 396	0.02%
230	7.500%	Service Corp. International 07	01.04.2027	243 239	0.03%
411	6.500%	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd. 20	05.11.2023	373 630	0.04%
264	4.800%	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd. 21	28.07.2024	232 483	0.03%
200	4.750%	Shimao Group Holdings Ltd. 17	03.07.2022	126 748	0.01%
1 020	5.200%	Shimao Group Holdings Ltd. 21	16.01.2027	549 116	0.06%
316	3.450%	Shimao Group Holdings Ltd. 21	11.01.2031	159 815	0.02%
350	3.200%	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	23.09.2026	326 717	0.04%
256	2.600%	Sierra Pacific Power Co. 16	01.05.2026	234 328	0.03%
200	4.875%	South Africa Government International Bond 16	14.04.2026	187 904	0.02%
1 300	4.300%	South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	1 161 941	0.13%
300	5.375%	South Africa Government International Bond 14	24.07.2044	253 056	0.03%
800	5.750%	South Africa Government International Bond 19	30.09.2049	678 361	0.07%
165	4.125%	Southern California Edison Co. 18	01.03.2048	163 610	0.02%
130	1.750%	Southern Co. Gas Capital Corp. 20	15.01.2031	107 482	0.01%
275	5.375%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2029	257 086	0.03%
210	5.375%	Southwestern Energy Co. 21	15.03.2030	198 333	0.02%
49	4.750%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	45 448	0.00%
670	8.000%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	612 397	0.07%
29	5.750%	Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.2025	26 123	0.00%
530	3.487%	Spectrum Health System Obligated Group 19	15.07.2049	516 759	0.06%
56	6.625%	Springleaf Finance Corp. 19	15.01.2028	55 529	0.01%
649	5.375%	Springleaf Finance Corp. 19	15.11.2029	621 418	0.07%
360	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	475 382	0.05%
1 195	7.625%	Sprint Corp. 15	15.02.2025	1 212 497	0.13%
1 175	7.625%	Sprint Corp. 18	01.03.2026	1 241 035	0.13%
300	6.850%	Sri Lanka Government International Bond 19	14.03.2024	139 577	0.02%
400	6.200%	Sri Lanka Government International Bond 17	11.05.2027	179 842	0.02%
400	6.750%	Sri Lanka Government International Bond 18	18.04.2028	179 891	0.02%
500	7.850%	Sri Lanka Government International Bond 19	14.03.2029	224 613	0.02%
1 200	7.550%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.03.2030	540 475	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
320	5.950%	Standard Bank Group Ltd. 19	31.05.2029	294 950	0.03%
805	1.456%	Standard Chartered Plc. 21	14.01.2027	686 735	0.07%
375	2.819%	Standard Chartered Plc. 144A 20	30.01.2026	338 852	0.04%
825	3.310%	Stanford Health Care—Series 2020 20	15.08.2030	789 177	0.09%
400	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	425 512	0.05%
45	2.901%	State Street Corp. 20	30.03.2026	41 463	0.00%
325	6.000%	Studio City Finance Ltd. 20	15.07.2025	277 599	0.03%
200	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	170 118	0.02%
400	5.000%	Studio City Finance Ltd. 21	15.01.2029	317 172	0.03%
250	1.474%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20	08.07.2025	218 746	0.02%
1 325	1.402%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 21	17.09.2026	1 138 659	0.12%
200	3.750%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd.—EMTN 19	25.02.2029	192 105	0.02%
240	5.950%	Sunac China Holdings Ltd. 21	26.04.2024	136 679	0.01%
250	5.350%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 14	15.05.2045	254 509	0.03%
355	3.125%	Suzano Austria GmbH 21	15.01.2032	302 727	0.03%
200	7.000%	Suzano Austria GmbH 17	16.03.2047	223 340	0.02%
298	3.300%	Sysco Corp. 20	15.02.2050	266 188	0.03%
595	2.050%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	31.03.2030	510 684	0.06%
387	3.125%	Talent Yield International Ltd. 21	06.05.2031	353 493	0.04%
100	5.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 18	15.04.2026	92 139	0.01%
1 045	5.500%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	1 006 764	0.11%
270	4.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 20	01.02.2031	258 141	0.03%
600	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	555 686	0.06%
55	4.625%	TEGNA, Inc. 20	15.03.2028	49 062	0.01%
125	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	113 010	0.01%
710	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 19	15.04.2027	648 347	0.07%
150	4.665%	Telefonica Emisiones S.A. 18	06.03.2038	152 386	0.02%
122	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.2024	109 117	0.01%
226	4.000%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 16	15.08.2026	210 483	0.02%
470	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	413 846	0.04%
620	7.875%	Termocandelaria Power Ltd. 19	30.01.2029	547 230	0.06%
920	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	766 346	0.08%
840	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	627 540	0.07%
230	3.372%	Texas Health Resources—Series 2019 19	15.11.2051	223 564	0.02%
400	4.625%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 18	20.11.2028	385 445	0.04%
390	2.600%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2029	356 189	0.04%
540	6.000%	Tinkoff Bank JSC Via TCS Finance Ltd. 21	Perp.	459 712	0.05%
1 010	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2025	941 773	0.10%
68	2.250%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2026	60 007	0.01%
610	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	565 538	0.06%
830	3.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2030	799 236	0.09%
915	2.550%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	801 365	0.09%
200	4.851%	TNB Global Ventures Capital Bhd 18	01.11.2028	203 218	0.02%
30	4.851%	TNB Global Ventures Capital Bhd 18	01.11.2028	30 483	0.00%
246	5.875%	Transcanada Trust 16	15.08.2076	236 627	0.03%
196	5.500%	Transcanada Trust 19	15.09.2079	184 921	0.02%
200	4.000%	Transnet SOC Ltd. 12	26.07.2022	175 426	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
600	4.500%	Trinidad & Tobago Government International Bond 20	26.06.2030	535 215	0.06%
200	9.750%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 19	15.06.2026	191 250	0.02%
120	3.434%	Trinity Health Corp.—Series 2019 19	01.12.2048	116 498	0.01%
108	7.750%	Triumph Group, Inc. 18	15.08.2025	94 810	0.01%
200	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 144A 19	15.08.2026	183 925	0.02%
265	5.100%	Truist Financial Corp. 20	Perp.	261 255	0.03%
200	6.950%	Trust Fibra Uno 14	30.01.2044	216 790	0.02%
1 174	1.750%	TSMC Arizona Corp. 21	25.10.2026	1 033 661	0.11%
615	1.250%	TSMC Global Ltd. 21	23.04.2026	529 964	0.06%
270	4.500%	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri A/S 17	18.10.2024	230 122	0.02%
390	5.800%	Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S 18	11.04.2028	330 365	0.04%
610	5.600%	Turkey Government International Bond 19	14.11.2024	518 559	0.06%
1 550	4.250%	Turkey Government International Bond 15	14.04.2026	1 224 885	0.13%
200	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	142 728	0.02%
200	6.875%	UBS Group AG 15	29.12.2049	195 772	0.02%
250	7.000%	UBS Group AG 19	Perp.	236 955	0.03%
255	2.100%	UDR, Inc. 21	15.06.2033	212 647	0.02%
310	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2022	270 836	0.03%
1 270	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2023	1 094 923	0.12%
550	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2025	465 614	0.05%
300	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2027	250 972	0.03%
469	6.876%	Ukraine Government International Bond 21	21.05.2029	367 141	0.04%
800	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.2032	630 327	0.07%
600	7.253%	Ukraine Government International Bond 20	15.03.2033	466 878	0.05%
200	2.125%	Union Bank of the Philippines 20	22.10.2025	178 113	0.02%
290	2.700%	United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust 19	01.05.2032	253 528	0.03%
640	3.875%	United Overseas Bank Ltd.—EMTN 17	Perp.	578 994	0.06%
415	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	380 255	0.04%
920	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	851 008	0.09%
60	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	53 781	0.01%
5 250	1.375%	United States Treasury Note 21	15.11.2031	4 559 617	0.49%
2 500	2.000%	United States Treasury Note 21	15.08.2051	2 244 926	0.24%
7 640	1.875%	United States Treasury Note 21	15.11.2051	6 677 842	0.72%
255	2.805%	University of Southern California 20	01.10.2050	227 583	0.02%
220	3.226%	University of Southern California—Series A 20	01.10.2120	198 631	0.02%
500	4.375%	Uruguay Government International Bond 19	23.01.2031	507 549	0.05%
130	7.875%	Uruguay Government International Bond 03	15.01.2033	168 973	0.02%
40	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	46 761	0.01%
150	4.975%	Uruguay Government International Bond 18	20.04.2055	173 454	0.02%
680	4.750%	Uzbekneftegaz JSC 21	16.11.2028	577 133	0.06%
120	3.750%	Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	109 516	0.01%
550	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	472 820	0.05%
780	4.016%	Verizon Communications, Inc. 19	03.12.2029	769 005	0.08%
285	2.550%	Verizon Communications, Inc. 21	21.03.2031	253 397	0.03%
330	4.272%	Verizon Communications, Inc. 15	15.01.2036	341 364	0.04%
565	2.650%	Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2040	472 167	0.05%
470	3.400%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2041	434 510	0.05%
400	5.250%	Vertical US Newco, Inc. 20	15.07.2027	369 902	0.04%
417	4.200%	ViacomCBS, Inc. 20	19.05.2032	414 235	0.04%
315	2.200%	VMware, Inc. 21	15.08.2031	272 431	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	5.942%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 13	21.11.2023	372 993	0.04%
200	6.800%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 10	22.11.2025	201 097	0.02%
360	7.000%	Vodafone Group Plc. 19	04.04.2079	382 964	0.04%
405	4.125%	Vodafone Group Plc. 21	04.06.2081	353 763	0.04%
200	7.250%	Votorantim Cimentos International S.A. 11	05.04.2041	230 296	0.02%
290	3.900%	Wells Fargo & Co. 21	Perp.	261 115	0.03%
900	2.393%	Wells Fargo & Co.—MTN 20	02.06.2028	805 291	0.09%
205	4.000%	Welltower, Inc. 15	01.06.2025	194 366	0.02%
345	2.700%	Welltower, Inc. 19	15.02.2027	316 492	0.03%
230	4.350%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	211 280	0.02%
220	5.300%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2030	213 376	0.02%
50	4.110%	Westpac Banking Corp. 19	24.07.2034	47 475	0.01%
572	4.100%	Xiaomi Best Time International Ltd. 21	14.07.2051	514 252	0.06%
200	3.375%	Xingsheng BVI Co. Ltd. 19	25.07.2022	177 422	0.02%
200	8.250%	Yapi ve Kredi Bankasi A/S 19	15.10.2024	178 976	0.02%
250	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	165 718	0.02%
1 314	6.950%	YPF S.A. 17	21.07.2027	755 596	0.08%
50	8.500%	YPF S.A. 19	27.06.2029	30 985	0.00%
379	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	333 158	0.04%
103	4.625%	Yum! Brands, Inc. 21	31.01.2032	96 305	0.01%
400	2.250%	Yunda Holding Investment Ltd. 20	19.08.2025	341 428	0.04%
200	6.350%	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. 21	13.01.2027	50 021	0.01%
260	7.375%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 20	13.01.2026	64 968	0.01%
200	3.000%	Zhongsheng Group Holdings Ltd. 21	13.01.2026	176 050	0.02%
875	2.000%	Zoetis, Inc. 20	15.05.2030	758 800	0.08%
904	3.000%	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 21	19.04.2051	774 338	0.08%
UYU				113 839	0.01%
6 000	8.250%	Uruguay Government International Bond 21	21.05.2031	113 839	0.01%
ZAR				5 696 625	0.62%
8 707	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	531 353	0.06%
22 500	8.000%	South Africa Government Bond 13	31.01.2030	1 147 184	0.13%
15 456	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	767 592	0.08%
30 046	8.875%	South Africa Government Bond—Series 2035 15	28.02.2035	1 489 362	0.16%
33 053	9.000%	South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	1 585 404	0.17%
3 800	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	175 730	0.02%
Aktien / Equities				123 577 696	13.36%
Argentinien / Argentina				107 900	0.01%
91		MercadoLibre, Inc.		107 900	0.01%
Australien / Australia				2 136 953	0.23%
172		Afterpay Ltd.		9 128	0.00%
580		Ampol Ltd.		10 998	0.00%
1 792		APA Group		11 526	0.00%
1 142		Aristocrat Leisure Ltd.		31 811	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
470	ASX Ltd.	27 915	0.00%
4 113	Aurizon Holdings Ltd.	9 177	0.00%
5 395	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	94 888	0.01%
6 260	BHP Group Ltd.	166 093	0.02%
4 029	BHP Group Plc.	105 548	0.01%
519	BlueScope Steel Ltd.	6 935	0.00%
4 077	Brambles Ltd.	27 708	0.00%
91	Cochlear Ltd.	12 574	0.00%
4 635	Coles Group Ltd.	53 162	0.01%
3 892	Commonwealth Bank of Australia	251 317	0.03%
702	Computershare Ltd.	8 976	0.00%
1 042	CSL Ltd.	193 674	0.02%
3 511	Endeavour Group Ltd.	15 129	0.00%
1 622	Fortescue Metals Group Ltd.	19 921	0.00%
4 644	Goodman Group	78 680	0.01%
9 590	GPT Group	33 231	0.01%
8 423	Insurance Australia Group Ltd.	22 941	0.00%
2 243	Lendlease Group	15 330	0.00%
834	Macquarie Group Ltd.	109 520	0.01%
8 809	Medibank Pvt Ltd.	18 867	0.00%
28 843	Mirvac Group	53 661	0.01%
4 842	National Australia Bank Ltd.	89 279	0.01%
2 162	Newcrest Mining Ltd.	33 837	0.01%
5 556	Origin Energy Ltd.	18 613	0.00%
4 281	QBE Insurance Group Ltd.	31 065	0.00%
607	Ramsay Health Care Ltd.	27 747	0.00%
108	REA Group Ltd.	11 575	0.00%
1 160	Rio Tinto Ltd.	74 244	0.01%
9 628	Santos Ltd.	38 841	0.01%
7 524	South32 Ltd.	19 290	0.00%
5 432	Stockland	14 725	0.00%
3 852	Sydney Airport	21 376	0.00%
3 778	Tabcorp Holdings Ltd.	12 125	0.00%
13 319	Telstra Corp. Ltd.	35 594	0.01%
4 768	Transurban Group	42 128	0.01%
2 092	Wesfarmers Ltd.	79 313	0.01%
8 291	Westpac Banking Corp.	113 170	0.01%
3 511	Woolworths Group Ltd.	85 321	0.01%
Österreich / Austria		79 433	0.01%
1 921	Erste Group Bank AG	79 433	0.01%
Belgien / Belgium		150 149	0.02%
864	Anheuser-Busch InBev S.A.	45 939	0.01%
1 381	KBC Group NV	104 210	0.01%
Bermudas / Bermuda		93 184	0.01%
2 384	Arch Capital Group Ltd.	93 184	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Kanada / Canada		3 816 217	0.41%
629	Agnico Eagle Mines Ltd.	29 421	0.00%
2 326	Alimentation Couche-Tard, Inc.	85 821	0.01%
1 447	Bank of Montreal	137 190	0.02%
2 752	Bank of Nova Scotia	171 562	0.02%
4 839	Barrick Gold Corp.	81 018	0.01%
407	BCE, Inc.	18 646	0.00%
3 538	Brookfield Asset Management, Inc. "A"	188 149	0.02%
948	Cameco Corp.	18 202	0.00%
1 005	Canadian Imperial Bank of Commerce	103 162	0.01%
1 831	Canadian National Railway Co.	198 058	0.02%
3 198	Canadian Natural Resources Ltd.	118 997	0.01%
1 755	Canadian Pacific Railway Ltd.	111 156	0.01%
2 789	Cenovus Energy, Inc.	30 114	0.00%
652	CGI, Inc.	50 768	0.01%
53	Constellation Software, Inc.	86 594	0.01%
787	Dollarama, Inc.	34 686	0.00%
643	Emera, Inc.	28 299	0.00%
4 881	Enbridge, Inc.	167 893	0.02%
74	Fairfax Financial Holdings Ltd.	32 055	0.00%
1 152	Fortis, Inc.	48 944	0.01%
505	Franco-Nevada Corp.	61 502	0.01%
734	Great-West Lifeco, Inc.	19 397	0.00%
225	IGM Financial, Inc.	7 146	0.00%
730	Imperial Oil Ltd.	23 184	0.00%
362	Intact Financial Corp.	41 435	0.01%
507	Keyera Corp.	10 070	0.00%
545	Kirkland Lake Gold Ltd.	20 112	0.00%
498	Loblaw Cos. Ltd.	35 931	0.01%
801	Magna International, Inc.	57 073	0.01%
1 395	Magna International, Inc.	99 289	0.01%
5 210	Manulife Financial Corp.	87 447	0.01%
664	Metro, Inc.	31 119	0.00%
756	National Bank of Canada	50 756	0.01%
1 595	Nutrien Ltd.	105 574	0.01%
718	Open Text Corp.	30 010	0.00%
1 223	Pembina Pipeline Corp.	32 668	0.00%
801	Power Corp. of Canada	23 309	0.00%
660	Restaurant Brands International, Inc.	35 241	0.00%
959	Rogers Communications, Inc. "B"	40 210	0.01%
3 229	Royal Bank of Canada	301 780	0.03%
1 239	Shaw Communications, Inc. "B"	33 113	0.00%
209	Shopify, Inc. "A"	253 411	0.03%
1 572	Sun Life Financial, Inc.	77 054	0.01%
4 198	Suncor Energy, Inc.	92 496	0.01%
2 226	TC Energy Corp.	91 166	0.01%
1 382	Teck Resources Ltd. "B"	35 049	0.00%
535	Thomson Reuters Corp.	56 340	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 103	Toronto-Dominion Bank	277 008	0.03%
1 233	Wheaton Precious Metals Corp.	46 592	0.01%
Dänemark / Denmark		1 086 252	0.12%
1 146	Carlsberg A/S "B"	174 036	0.02%
234	DSV Panalpina A/S	48 058	0.00%
137	Genmab A/S	48 445	0.01%
5 643	Novo Nordisk A/S "B"	557 656	0.06%
1 600	Orsted A/S 144A	179 671	0.02%
2 915	Vestas Wind Systems A/S	78 386	0.01%
Finnland / Finland		372 284	0.04%
1 571	Elisa OYJ	85 023	0.01%
1 709	Kone OYJ "B"	107 735	0.01%
10 466	Nokia OYJ	58 337	0.01%
11 292	Nordea Bank Abp	121 189	0.01%
Frankreich / France		4 182 269	0.45%
1 828	Air Liquide S.A.	280 269	0.03%
1 274	Airbus S.E.	143 147	0.02%
1 359	Alstom S.A.	42 428	0.00%
2 796	AXA S.A.	73 213	0.01%
4 125	BNP Paribas S.A.	250 676	0.03%
1 220	Capgemini S.E.	262 910	0.03%
2 199	Dassault Systemes S.E.	115 030	0.01%
427	EssilorLuxottica S.A.	79 951	0.01%
38	Hermes International	58 368	0.01%
270	Kering S.A.	190 863	0.02%
237	Legrand S.A.	24 387	0.00%
973	L'Oreal S.A.	405 692	0.04%
758	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	551 066	0.06%
857	Pernod Ricard S.A.	181 256	0.02%
1 631	Safran S.A.	175 593	0.02%
2 054	Sanofi	181 943	0.02%
2 046	Schneider Electric S.E.	352 853	0.04%
3 778	Societe Generale S.A.	114 115	0.01%
325	Thales S.A.	24 310	0.00%
5 420	Total S.A.	241 895	0.03%
6 333	Veolia Environnement S.A.	204 303	0.02%
2 454	Vinci S.A.	228 001	0.02%
Deutschland / Germany		3 228 424	0.35%
764	adidas AG	193 445	0.02%
1 683	Allianz S.E.	349 475	0.04%
1 969	BASF S.E.	121 645	0.01%
2 040	Bayer AG	95 880	0.01%
1 005	Daimler AG	67 928	0.01%
502	Daimler Truck Holding AG	16 210	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
223	Delivery Hero S.E.	21 854	0.00%
487	Deutsche Boerse AG	71 638	0.01%
4 845	Deutsche Post AG	273 936	0.03%
15 760	Deutsche Telekom AG	256 888	0.03%
4 738	Infineon Technologies AG	193 121	0.02%
555	Merck KGaA	125 985	0.01%
890	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	231 845	0.03%
6 202	RWE AG	221 535	0.02%
1 900	SAP S.E.	237 310	0.03%
1 702	Siemens AG	259 861	0.03%
1 158	Volkswagen AG—Preferred	205 522	0.02%
3 535	Vonovia S.E.	171 447	0.02%
1 587	Zalando S.E. 144A	112 899	0.01%
Hongkong / Hong Kong		934 439	0.10%
26 800	AIA Group Ltd.	237 592	0.03%
15 000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	43 227	0.01%
3 600	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	8 304	0.00%
6 000	CK Asset Holdings Ltd.	33 262	0.00%
7 000	CK Hutchison Holdings Ltd.	39 714	0.01%
1 000	CK Infrastructure Holdings Ltd.	5 600	0.00%
5 000	CLP Holdings Ltd.	44 411	0.01%
5 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	22 784	0.00%
1 400	Hang Seng Bank Ltd.	22 533	0.00%
9 000	HKT Trust & HKT Ltd.	10 638	0.00%
13 357	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	18 290	0.00%
3 100	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	159 232	0.02%
3 500	Hongkong Land Holdings Ltd.	16 004	0.00%
600	Jardine Matheson Holdings Ltd.	29 024	0.00%
5 000	Link REIT	38 716	0.01%
4 000	MTR Corp. Ltd.	18 881	0.00%
4 500	New World Development Co. Ltd.	15 658	0.00%
2 500	Power Assets Holdings Ltd.	13 704	0.00%
3 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	37 345	0.00%
3 500	Techtronic Industries Co. Ltd.	61 268	0.01%
25 000	WH Group Ltd. 144A	13 789	0.00%
7 000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	31 266	0.00%
6 000	Xinyi Glass Holdings Ltd.	13 197	0.00%
Irland / Ireland		2 364 658	0.26%
2 636	Accenture Plc. "A"	960 916	0.11%
197	Allegion Plc.	22 943	0.00%
1 939	CRH Plc.	90 202	0.01%
1 363	DCC Plc.	98 215	0.01%
745	Experian Plc.	32 228	0.00%
126	Flutter Entertainment Plc.	17 514	0.00%
1 503	James Hardie Industries Plc.	53 139	0.01%
1 754	Kingspan Group Plc.	184 170	0.02%
4 894	Medtronic Plc.	445 203	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 590	Trane Technologies Plc.	460 128	0.05%
Italien / Italy		340 962	0.04%
12 035	Enel SpA	84 799	0.01%
90	Ferrari NV	20 475	0.00%
7 554	FinecoBank Banca Fineco SpA	116 596	0.01%
8 793	UniCredit SpA	119 092	0.02%
Japan / Japan		7 325 138	0.79%
100	Advantest Corp.	8 324	0.00%
500	Aeon Co. Ltd.	10 343	0.00%
700	AGC, Inc.	29 346	0.00%
200	Aisin Seiki Co. Ltd.	6 735	0.00%
1 700	Ajinomoto Co., Inc.	45 397	0.01%
1 900	Asahi Group Holdings Ltd.	64 913	0.01%
6 200	Asahi Kasei Corp.	51 180	0.01%
2 200	Astellas Pharma, Inc.	31 424	0.00%
100	Bandai Namco Holdings, Inc.	6 868	0.00%
1 900	Bridgestone Corp.	71 804	0.01%
1 400	Canon, Inc.	29 945	0.00%
1 100	Capcom Co. Ltd.	22 747	0.00%
600	Central Japan Railway Co.	70 307	0.01%
2 000	Chubu Electric Power Co., Inc.	18 510	0.00%
800	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	22 817	0.00%
100	Cosmos Pharmaceutical Corp.	12 928	0.00%
1 400	CyberAgent, Inc.	20 462	0.00%
500	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	11 046	0.00%
100	Daifuku Co. Ltd.	7 178	0.00%
400	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	7 103	0.00%
4 600	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	102 746	0.01%
500	Daikin Industries Ltd.	99 615	0.01%
200	Daito Trust Construction Co. Ltd.	20 114	0.00%
1 700	Daiwa House Industry Co. Ltd.	42 943	0.01%
1 700	Daiwa Securities Group, Inc.	8 421	0.00%
600	Denso Corp.	43 660	0.01%
1 500	Dentsu Group, Inc.	46 963	0.01%
200	Disco Corp.	53 683	0.01%
600	East Japan Railway Co.	32 407	0.00%
500	Eisai Co. Ltd.	24 936	0.00%
400	FANUC Corp.	74 469	0.01%
100	Fast Retailing Co. Ltd.	49 872	0.01%
900	Fuji Electric Co. Ltd.	43 160	0.01%
600	FUJIFILM Holdings Corp.	39 064	0.01%
500	Fujitsu Ltd.	75 332	0.01%
100	Hikari Tsushin, Inc.	13 524	0.00%
2 600	Hitachi Ltd.	123 692	0.01%
4 700	Honda Motor Co. Ltd.	115 926	0.01%
900	Hoya Corp.	117 591	0.01%
300	Ibiden Co. Ltd.	15 670	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 300	Inpex Corp.	17 599	0.00%
3 300	Isuzu Motors Ltd.	36 061	0.01%
4 000	ITOCHU Corp.	107 457	0.01%
800	Japan Airlines Co. Ltd.	13 415	0.00%
2 800	Japan Exchange Group, Inc.	53 839	0.01%
1 000	Japan Post Holdings Co. Ltd.	6 848	0.00%
7	Japan Real Estate Investment Corp.	34 905	0.00%
1 100	Japan Tobacco, Inc.	19 509	0.00%
2 200	JXTG Holdings, Inc.	7 229	0.00%
1 600	Kansai Electric Power Co., Inc.	13 122	0.00%
1 500	Kao Corp.	68 944	0.01%
3 200	KDDI Corp.	82 154	0.01%
500	Keyence Corp.	275 974	0.03%
1 300	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	31 916	0.00%
1 700	Kirin Holdings Co. Ltd.	23 977	0.00%
700	Komatsu Ltd.	14 398	0.00%
500	Konami Holdings Corp.	21 076	0.00%
3 700	Kubota Corp.	72 147	0.01%
1 000	Kyocera Corp.	54 882	0.01%
1 400	Kyowa Kirin Co. Ltd.	33 516	0.00%
100	Lasertec Corp.	26 948	0.00%
100	Lawson, Inc.	4 162	0.00%
900	M3, Inc.	39 813	0.01%
100	Makita Corp.	3 729	0.00%
400	MEIJI Holdings Co. Ltd.	20 954	0.00%
100	Mercari, Inc.	4 475	0.00%
1 700	MINEBEA MITSUMI, Inc.	42 385	0.01%
1 300	MISUMI Group, Inc.	46 856	0.01%
5 000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	32 530	0.00%
3 500	Mitsubishi Corp.	97 607	0.01%
3 200	Mitsubishi Electric Corp.	35 640	0.01%
900	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	10 958	0.00%
400	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	8 122	0.00%
33 200	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	158 427	0.02%
3 300	Mitsui & Co. Ltd.	68 631	0.01%
1 300	Mitsui Chemicals, Inc.	30 675	0.00%
3 200	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	55 677	0.01%
2 780	Mizuho Financial Group, Inc.	31 058	0.00%
800	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	21 681	0.00%
1 500	Murata Manufacturing Co. Ltd.	104 888	0.01%
1 000	Nexon Co. Ltd.	16 983	0.00%
1 100	Nidec Corp.	113 566	0.01%
400	Nihon M&A Center, Inc.	8 617	0.00%
300	Nintendo Co. Ltd.	122 906	0.01%
6	Nippon Building Fund, Inc.	30 698	0.00%
400	Nippon Express Co. Ltd.	20 816	0.00%
2 300	Nippon Paint Holdings Co Ltd.	22 024	0.00%
11	Nippon Prologis REIT, Inc.	34 188	0.00%
2 400	Nippon Steel Corp.	34 427	0.00%
4 400	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	105 839	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	Nippon Yusen KK	33 447	0.00%
4 200	Nissan Motor Co. Ltd.	17 826	0.00%
400	Nitori Holdings Co. Ltd.	52 614	0.01%
500	Nitto Denko Corp.	33 943	0.00%
2 800	Nomura Holdings, Inc.	10 727	0.00%
1 300	Nomura Research Institute Ltd.	48 990	0.01%
4 000	Obayashi Corp.	27 185	0.00%
100	Obic Co. Ltd.	16 494	0.00%
2 900	Olympus Corp.	58 674	0.01%
100	Omron Corp.	8 751	0.00%
2 200	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	47 980	0.01%
300	Oriental Land Co. Ltd.	44 432	0.01%
3 900	ORIX Corp.	69 912	0.01%
1 100	Otsuka Corp.	46 115	0.01%
700	Otsuka Holdings Co. Ltd.	22 285	0.00%
2 600	Panasonic Corp.	25 116	0.00%
1 900	Rakuten, Inc.	16 743	0.00%
3 200	Recruit Holdings Co. Ltd.	170 368	0.02%
1 900	Renesas Electronics Corp.	20 646	0.00%
2 200	Resona Holdings, Inc.	7 516	0.00%
600	Rohm Co. Ltd.	47 971	0.01%
2 100	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	28 127	0.00%
1 500	SBI Holdings, Inc.	35 909	0.01%
300	Secom Co. Ltd.	18 295	0.00%
2 300	Sekisui House Ltd.	43 364	0.01%
2 000	Seven & i Holdings Co. Ltd.	77 218	0.01%
1 000	Shimadzu Corp.	37 074	0.01%
100	Shimano, Inc.	23 413	0.00%
900	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	136 903	0.02%
900	Shionogi & Co. Ltd.	55 840	0.01%
1 000	Shiseido Co. Ltd.	48 979	0.01%
100	SMC Corp.	59 250	0.01%
3 100	Softbank Corp.	34 431	0.00%
2 500	SoftBank Group Corp.	103 739	0.01%
200	Sompo Holdings, Inc.	7 421	0.00%
2 800	Sony Corp.	309 497	0.03%
100	Square Enix Holdings Co. Ltd.	4 505	0.00%
300	Stanley Electric Co. Ltd.	6 595	0.00%
400	Subaru Corp.	6 283	0.00%
2 300	Sumitomo Electric Industries Ltd.	26 336	0.00%
1 300	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	43 183	0.01%
3 600	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	108 395	0.01%
1 500	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	44 019	0.01%
500	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	12 917	0.00%
200	Suntory Beverage & Food Ltd.	6 353	0.00%
800	Suzuki Motor Corp.	27 057	0.00%
200	Systemex Corp.	23 749	0.00%
4 200	T&D Holdings, Inc.	47 210	0.01%
1 000	Taisei Corp.	26 689	0.00%
2 300	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	55 096	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	TDK Corp.	10 286	0.00%
2 000	Terumo Corp.	74 224	0.01%
2 200	Tokio Marine Holdings, Inc.	107 384	0.01%
1 500	Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	3 402	0.00%
400	Tokyo Electron Ltd.	202 452	0.02%
1 900	Tokyo Gas Co. Ltd.	29 917	0.00%
400	Toppan Printing Co. Ltd.	6 586	0.00%
700	Toshiba Corp.	25 284	0.00%
200	TOTO Ltd.	8 079	0.00%
200	Toyota Industries Corp.	14 035	0.00%
23 000	Toyota Motor Corp.	369 797	0.04%
300	Toyota Tsusho Corp.	12 142	0.00%
900	Unicharm Corp.	34 356	0.00%
600	Yakult Honsha Co. Ltd.	27 491	0.00%
2 200	Yamato Holdings Co. Ltd.	45 410	0.01%
1 300	Z Holdings Corp.	6 625	0.00%
900	ZOZO, Inc.	24 673	0.00%
Macau / Macau		31 953	0.00%
15 600	Sands China Ltd.	31 953	0.00%
Niederlande / Netherlands		3 057 097	0.33%
63	Adyen NV 144A	145 624	0.02%
1 115	Akzo Nobel NV	107 598	0.01%
1 171	ASML Holding NV	827 546	0.09%
305	Heineken NV	30 152	0.00%
5 610	ING Groep NV	68 678	0.01%
3 764	Koninklijke Ahold Delhaize NV	113 428	0.01%
988	Koninklijke DSM NV	195 624	0.02%
48 252	Koninklijke KPN NV	131 728	0.01%
1 598	Koninklijke Philips NV	52 358	0.01%
3 896	NN Group NV	185 489	0.02%
2 078	NXP Semiconductors NV	416 221	0.05%
1 882	Prosus NV	138 383	0.01%
5 656	Royal Dutch Shell Plc. "A"	109 253	0.01%
9 118	Royal Dutch Shell Plc. "B"	176 191	0.02%
10 874	Stellantis NV	181 357	0.02%
1 713	Wolters Kluwer NV	177 467	0.02%
Neuseeland / New Zealand		63 354	0.01%
1 204	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	23 747	0.00%
438	Xero Ltd.	39 607	0.01%
Singapur / Singapore		316 542	0.03%
3 800	Ascendas Real Estate Investment Trust	7 312	0.00%
12 000	Capitaland Investment Ltd.	26 691	0.01%
11 156	CapitaLand Mall Trust	14 844	0.00%
5 400	DBS Group Holdings Ltd.	115 036	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 800	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	58 000	0.01%
3 200	Singapore Exchange Ltd.	19 411	0.00%
4 400	Singapore Technologies Engineering Ltd.	10 791	0.00%
8 500	Singapore Telecommunications	12 863	0.00%
1 300	Singapore Telecommunications Ltd.	1 967	0.00%
1 200	United Overseas Bank Ltd.	21 055	0.00%
900	Venture Corp. Ltd.	10 749	0.00%
6 600	Wilmar International Ltd.	17 823	0.00%
Spanien / Spain		924 173	0.10%
32 365	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	169 916	0.02%
17 644	Banco Santander S.A.	51 882	0.00%
42 791	CaixaBank S.A.	103 298	0.01%
1 150	Cellnex Telecom S.A. 144A	58 857	0.01%
5 320	Endesa S.A.	107 464	0.01%
27 128	Iberdrola S.A.	282 403	0.03%
5 270	Industria de Diseno Textil S.A.	150 353	0.02%
Schweden / Sweden		954 574	0.10%
946	Assa Abloy AB "B"	25 377	0.00%
2 921	Atlas Copco AB "A"	177 540	0.02%
668	Atlas Copco AB "B"	34 529	0.00%
2 436	Boliden AB	82 809	0.01%
2 212	Investor AB	48 930	0.01%
4 757	Lundin Petroleum AB	149 926	0.02%
3 930	Sandvik AB	96 417	0.01%
5 055	SKF AB "B"	105 312	0.01%
2 840	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	27 526	0.00%
10 127	Volvo AB "B"	206 208	0.02%
Schweiz / Switzerland		4 265 633	0.46%
3 293	ABB Ltd.	110 915	0.01%
1 230	Adecco Group AG	55 318	0.01%
688	Alcon, Inc.	53 611	0.01%
1 000	Chubb Ltd.	169 988	0.02%
730	Cie Financiere Richemont S.A.	96 485	0.01%
61	Givaudan S.A.	282 111	0.03%
7 613	Glencore Plc.	33 998	0.00%
1 183	Julius Baer Group Ltd.	69 850	0.01%
403	Lonza Group AG	296 214	0.03%
6 910	Nestle S.A.	849 879	0.09%
6 152	Novartis AG	476 647	0.05%
32	Partners Group Holding AG	46 711	0.01%
2 109	Roche Holding AG	771 620	0.08%
64	SGS S.A.	188 203	0.02%
580	Sika AG	212 820	0.02%
392	STMicroelectronics NV	17 001	0.00%
20	Straumann Holding AG	37 388	0.01%
764	TE Connectivity Ltd.	108 392	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 689	UBS Group AG	121 847	0.01%
690	Zurich Insurance Group AG	266 635	0.03%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		4 792 655	0.52%
10 979	3i Group Plc.	189 477	0.02%
1 575	Anglo American Plc.	56 577	0.01%
569	Ashtead Group Plc.	40 269	0.00%
3 893	AstraZeneca Plc.	402 374	0.04%
3 350	BAE Systems Plc.	21 937	0.00%
76 786	Barclays Plc.	171 021	0.02%
2 073	Berkeley Group Holdings Plc.	117 896	0.01%
83 940	BP Plc.	330 420	0.04%
3 462	British American Tobacco Plc.	112 713	0.01%
2 646	Compass Group Plc.	52 031	0.01%
7 942	Diageo Plc.	381 775	0.04%
13 363	Direct Line Insurance Group Plc.	44 405	0.01%
1 287	Ferguson Plc.	200 882	0.02%
8 681	GlaxoSmithKline Plc.	166 113	0.02%
24 886	HSBC Holdings Plc.	132 981	0.01%
166	IHS Markit Ltd.	19 403	0.00%
2 461	InterContinental Hotels Group Plc.	140 138	0.02%
1 684	Intertek Group Plc.	112 922	0.01%
1 739	Liberty Global Plc. "C"	42 955	0.01%
1 154	Linde Plc.	351 548	0.04%
335 786	Lloyds Banking Group Plc.	191 169	0.02%
143	London Stock Exchange Group Plc.	11 803	0.00%
1 111	Next Plc.	107 845	0.01%
5 580	Prudential Plc.	84 703	0.01%
3 448	Reckitt Benckiser Group Plc.	260 447	0.03%
9 925	RELX Plc.	283 942	0.03%
4 516	Rio Tinto Plc.	263 128	0.03%
2 025	Smith & Nephew Plc.	31 197	0.00%
24 425	Standard Chartered Plc.	130 445	0.01%
29 906	Taylor Wimpey Plc.	62 512	0.01%
18 051	Tesco Plc.	62 327	0.01%
1 879	Unilever Plc.	88 299	0.01%
2 699	Unilever Plc.	127 001	0.01%
Vereinigte Staaten / United States		82 953 453	8.97%
3 982	Abbott Laboratories	492 813	0.05%
7 017	AbbVie, Inc.	835 475	0.09%
111	ABIOMED, Inc.	35 058	0.00%
1 101	Activision Blizzard, Inc.	64 412	0.01%
717	Adobe, Inc.	357 529	0.04%
158	Advance Auto Parts, Inc.	33 328	0.00%
5 156	Advanced Micro Devices, Inc.	652 435	0.07%
214	Affirm Holdings, Inc.	18 924	0.00%
549	Air Products & Chemicals, Inc.	146 886	0.02%
228	Akamai Technologies, Inc.	23 466	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
165	Align Technology, Inc.	95 352	0.01%
649	Alliant Energy Corp.	35 081	0.00%
1 201	Allstate Corp.	124 251	0.01%
716	ALLY FINANCIAL, Inc.	29 976	0.00%
768	Alphabet, Inc. "A"	1 956 496	0.21%
707	Alphabet, Inc. "C"	1 798 952	0.19%
7 083	Altria Group, Inc.	295 167	0.03%
1 088	Amazon.com, Inc.	3 190 083	0.35%
710	American Express Co.	102 142	0.01%
1 858	American International Group, Inc.	92 900	0.01%
229	American Tower Corp.	58 901	0.01%
283	Ameriprise Financial, Inc.	75 070	0.01%
369	Amgen, Inc.	72 999	0.01%
602	Amphenol Corp. "A"	46 299	0.01%
3 038	Analog Devices, Inc.	469 565	0.05%
1 401	Anthem, Inc.	571 069	0.06%
37 668	Apple, Inc.	5 881 734	0.64%
4 207	Applied Materials, Inc.	582 144	0.06%
571	Aramark	18 503	0.00%
212	Arrow Electronics, Inc.	25 031	0.00%
434	Arthur J Gallagher & Co.	64 753	0.01%
291	Autodesk, Inc.	71 954	0.01%
1 452	Automatic Data Processing, Inc.	314 838	0.03%
169	AutoZone, Inc.	311 546	0.03%
1 149	Avery Dennison Corp.	218 817	0.02%
15 761	Bank of America Corp.	616 608	0.07%
809	Bausch Health Cos, Inc.	19 678	0.00%
1 080	Baxter International, Inc.	81 522	0.01%
651	Becton Dickinson and Co.	143 962	0.02%
3 226	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	848 201	0.09%
2 496	Best Buy Co., Inc.	222 998	0.02%
541	Biogen, Inc.	114 137	0.01%
437	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	33 951	0.00%
61	Bio-Rad Laboratories, Inc. "A"	40 529	0.00%
95	BlackRock, Inc.	76 485	0.01%
1 875	Blackstone Group, Inc.	213 337	0.02%
154	Boeing Co.	27 263	0.00%
136	Booking Holdings, Inc.	286 929	0.03%
1 435	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	106 994	0.01%
5 289	Boston Scientific Corp.	197 570	0.02%
10 730	Bristol-Myers Squibb Co.	588 301	0.06%
106	Broadcom, Inc.	62 024	0.01%
135	Burlington Stores, Inc.	34 606	0.00%
823	Cabot Oil & Gas Corp.	13 750	0.00%
641	Cadence Design Systems, Inc.	105 039	0.01%
2 228	Camden Property Trust	350 070	0.04%
2 642	Capital One Financial Corp.	337 080	0.04%
330	Cardinal Health, Inc.	14 942	0.00%
805	Carter's, Inc.	71 652	0.01%
52	Caterpillar, Inc.	9 453	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
768	CBRE Group, Inc. "A"	73 281	0.01%
329	CDW Corp.	59 244	0.01%
338	Celanese Corp.	49 951	0.01%
2 370	Centene Corp.	171 727	0.02%
6 737	CenterPoint Energy, Inc.	165 344	0.02%
383	Ceridian HCM Holding, Inc.	35 181	0.00%
710	Cerner Corp.	57 983	0.01%
3 247	Charles Schwab Corp.	240 127	0.03%
626	Charter Communications, Inc. "A"	358 893	0.04%
1 162	Cheniere Energy, Inc.	103 632	0.01%
4 225	Chevron Corp.	435 987	0.05%
479	Cigna Corp.	96 722	0.01%
365	Cincinnati Financial Corp.	36 567	0.00%
106	Cintas Corp.	41 309	0.00%
4 629	Cisco Systems, Inc.	257 949	0.03%
5 983	Citigroup, Inc.	317 722	0.03%
1 020	Citizens Financial Group, Inc.	42 380	0.01%
11 383	Coca-Cola Co.	592 673	0.06%
749	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	58 434	0.01%
89	Coinbase Global, Inc.	19 751	0.00%
12 406	Comcast Corp. "A"	549 063	0.06%
6 018	ConocoPhillips	381 973	0.04%
985	Constellation Brands, Inc. "A"	217 381	0.02%
93	Cooper Cos, Inc.	34 261	0.00%
1 757	Corteva, Inc.	73 049	0.01%
567	Costco Wholesale Corp.	283 051	0.03%
136	Coupa Software, Inc.	18 902	0.00%
263	CrowdStrike Holdings, Inc. "A"	47 353	0.01%
851	Crown Holdings, Inc.	82 780	0.01%
5 105	CSX Corp.	168 790	0.02%
710	Cummins, Inc.	136 194	0.02%
1 463	CVS Health Corp.	132 715	0.01%
1 145	Danaher Corp.	331 267	0.04%
1 733	Deere & Co.	522 537	0.06%
1 986	Delta Air Lines, Inc.	68 249	0.01%
201	DexCom, Inc.	94 906	0.01%
1 927	Diamondback Energy, Inc.	182 753	0.02%
587	Discovery, Inc. "A"	12 151	0.00%
368	DocuSign, Inc.	49 288	0.01%
467	Dollar General Corp.	96 845	0.01%
559	Dollar Tree, Inc.	69 074	0.01%
91	Domino's Pizza, Inc.	45 158	0.01%
258	DoorDash, Inc. "A"	33 781	0.00%
1 380	Dow, Inc.	68 830	0.01%
1 122	DR Horton, Inc.	107 000	0.01%
388	DraftKings, Inc.	9 372	0.00%
831	Dropbox, Inc. "A"	17 932	0.00%
2 066	DTE Energy Co.	217 173	0.02%
2 014	Duke Energy Corp.	185 780	0.02%
1 638	DuPont de Nemours, Inc.	116 354	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 222	Eastman Chemical Co.	236 249	0.03%
3 397	Eaton Corp. Plc.	516 241	0.06%
845	eBay, Inc.	49 413	0.01%
1 818	Edison International	109 109	0.01%
1 352	Edwards Lifesciences Corp.	154 020	0.02%
3 192	Eli Lilly & Co.	775 320	0.08%
861	Entergy Corp.	85 290	0.01%
4 093	EOG Resources, Inc.	319 716	0.03%
2 640	Ep Energy Corp.	205 162	0.02%
301	Equinix, Inc.	223 881	0.02%
2 001	Equity LifeStyle Properties, Inc.	154 245	0.02%
760	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	247 408	0.03%
237	Etsy, Inc.	45 629	0.01%
3 830	Evergy, Inc.	231 073	0.03%
874	Exelon Corp.	44 392	0.01%
3 536	Exxon Mobil Corp.	190 264	0.02%
123	F5 Networks, Inc.	26 468	0.00%
5 430	Facebook, Inc. "A"	1 606 033	0.17%
62	Fair Isaac Corp.	23 644	0.00%
980	FedEx Corp.	222 887	0.02%
260	Fidelity National Financial, Inc.	11 930	0.00%
2 475	Fifth Third Bancorp	94 782	0.01%
4 156	FirstEnergy Corp.	151 994	0.02%
1 099	Fiserv, Inc.	100 304	0.01%
544	FleetCor Technologies, Inc.	107 078	0.01%
584	Flex Ltd.	9 413	0.00%
7 182	Ford Motor Co.	131 173	0.01%
448	Fortinet, Inc.	141 586	0.02%
2 051	Freeport-McMoRan, Inc.	75 262	0.01%
3 709	General Motors Co.	191 223	0.02%
1 470	Gilead Sciences, Inc.	93 859	0.01%
1 198	Goldman Sachs Group, Inc.	403 003	0.04%
2 705	Hartford Financial Services Group, Inc.	164 222	0.02%
142	HEICO Corp.	18 008	0.00%
285	HEICO Corp.	32 209	0.00%
1 431	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	196 291	0.02%
640	Hologic, Inc.	43 087	0.01%
1 973	Home Depot, Inc.	720 027	0.08%
1 957	Honeywell International, Inc.	358 824	0.04%
4 190	Host Hotels & Resorts, Inc.	64 073	0.01%
869	Howmet Aerospace, Inc.	24 323	0.00%
5 847	HP, Inc.	193 683	0.02%
94	HubSpot, Inc.	54 485	0.01%
294	Humana, Inc.	119 922	0.01%
134	Huntington Ingalls Industries, Inc.	22 004	0.00%
204	IDEXX Laboratories, Inc.	118 120	0.01%
329	Illumina, Inc.	110 064	0.01%
2 008	Ingersoll Rand, Inc.	109 246	0.01%
224	Insulet Corp.	52 409	0.01%
4 747	Intel Corp.	214 976	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 088	Intercontinental Exchange, Inc.	371 391	0.04%
1 996	International Business Machines Corp.	234 599	0.03%
1 254	Intuit, Inc.	709 284	0.08%
746	Intuitive Surgical, Inc.	235 700	0.03%
2 899	Invitation Homes, Inc.	115 583	0.01%
186	Jack Henry & Associates, Inc.	27 313	0.00%
5 367	Johnson & Johnson	807 363	0.09%
3 177	Johnson Controls International Plc.	227 156	0.02%
1 344	Kimberly-Clark Corp.	168 910	0.02%
4 687	Kinder Morgan, Inc.	65 367	0.01%
346	KLA Corp.	130 864	0.01%
283	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	15 165	0.00%
847	Lam Research Corp.	535 632	0.06%
739	Las Vegas Sands Corp.	24 460	0.00%
107	Lear Corp.	17 214	0.00%
2 294	Leidos Holdings, Inc.	179 332	0.02%
3 572	Lennar Corp. "A"	364 864	0.04%
77	Lennox International, Inc.	21 962	0.00%
3 244	Lowe's Cos, Inc.	737 346	0.08%
857	Lucid Group, Inc.	28 675	0.00%
3 015	Lyft, Inc. "A"	113 288	0.01%
642	LyondellBasell Industries NV "A"	52 068	0.01%
159	ManpowerGroup, Inc.	13 608	0.00%
154	MarketAxess Holdings, Inc.	55 694	0.01%
632	Marsh & McLennan Cos, Inc.	96 601	0.01%
4 167	Masco Corp.	257 305	0.03%
120	Masimo Corp.	30 895	0.00%
3 033	Mastercard, Inc. "A"	958 334	0.10%
2 396	McDonald's Corp.	564 805	0.06%
547	McKesson Corp.	119 564	0.01%
5 582	Merck & Co., Inc.	376 191	0.04%
3 000	MetLife, Inc.—Series F—Preferred	70 634	0.01%
1 730	Microchip Technology, Inc.	132 443	0.01%
2 488	Micron Technology, Inc.	203 796	0.02%
17 261	Microsoft Corp.	5 104 837	0.55%
742	Mid-America Apartment Communities, Inc.	149 705	0.02%
579	Moderna, Inc.	129 313	0.01%
116	Mohawk Industries, Inc.	18 583	0.00%
6 766	Mondelez International, Inc. "A"	394 525	0.04%
5 611	Morgan Stanley	484 326	0.05%
265	Motorola Solutions, Inc.	63 314	0.01%
1 208	Netflix, Inc.	639 947	0.07%
471	Neurocrine Biosciences, Inc.	35 275	0.00%
261	Newmont Goldcorp Corp.	14 234	0.00%
8 017	NextEra Energy, Inc.	658 167	0.07%
3 577	NIKE, Inc. "B"	524 251	0.06%
2 040	Norfolk Southern Corp.	534 056	0.06%
157	Novavax, Inc.	19 752	0.00%
717	Nucor Corp.	71 971	0.01%
5 281	NVIDIA Corp.	1 365 807	0.15%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
8 130	Oasis Petroleum, Inc.	900 720	0.10%
207	Old Dominion Freight Line, Inc.	65 235	0.01%
3 004	ON Semiconductor Corp.	179 416	0.02%
3 804	Oracle Corp.	291 723	0.03%
400	O'Reilly Automotive, Inc.	248 410	0.03%
795	Organon & Co.	21 287	0.00%
3 301	Otis Worldwide Corp.	252 742	0.03%
233	Owens Corning	18 542	0.00%
403	Packaging Corp. of America	48 249	0.01%
175	Palo Alto Networks, Inc.	85 678	0.01%
918	Parker-Hannifin Corp.	256 801	0.03%
1 990	PayPal Holdings, Inc.	329 998	0.04%
490	Peloton Interactive, Inc.	15 408	0.00%
2 807	PepsiCo, Inc.	428 776	0.05%
227	PerkinElmer, Inc.	40 134	0.00%
7 339	Pfizer, Inc.	381 083	0.04%
5 335	Philip Morris International, Inc.	445 678	0.05%
674	Phillips 66	42 946	0.01%
1 068	Pinterest, Inc.	34 138	0.00%
2 025	Pioneer Natural Resources Co.	323 872	0.04%
322	Plug Power, Inc.	7 993	0.00%
1 951	PPG Industries, Inc.	295 841	0.03%
6 782	Procter & Gamble Co.	975 554	0.11%
3 492	Progressive Corp.	315 207	0.03%
3 180	Prologis, Inc.	470 792	0.05%
2 660	Prudential Financial, Inc.	253 182	0.03%
1 089	Public Service Enterprise Group, Inc.	63 902	0.01%
150	Public Storage	49 406	0.01%
526	PulteGroup, Inc.	26 439	0.00%
507	Qorvo, Inc.	69 724	0.01%
1 362	QUALCOMM, Inc.	219 020	0.02%
344	Ralph Lauren Corp.	35 955	0.00%
5 928	Raytheon Technologies Corp.	448 614	0.05%
1 109	Realty Income Corp.	69 815	0.01%
440	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	244 345	0.03%
12 070	Regions Financial Corp.	231 381	0.03%
456	Rivian Automotive, Inc.	41 578	0.00%
186	Robert Half International, Inc.	18 240	0.00%
253	Roku, Inc.	50 769	0.01%
584	Rollins, Inc.	17 568	0.00%
662	Royal Caribbean Cruises Ltd.	44 766	0.01%
1 496	S&P Global, Inc.	620 830	0.07%
2 150	salesforce.com, Inc.	480 460	0.05%
403	SBA Communications Corp.	137 861	0.02%
2 920	Seagate Technology Holdings Plc.	290 100	0.03%
496	SEI Investments Co.	26 580	0.00%
429	ServiceNow, Inc.	244 872	0.03%
3 346	Snap, Inc. "A"	138 377	0.02%
917	Snap-on, Inc.	173 675	0.02%
981	Southwest Airlines Co.	36 956	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 129	Square, Inc. "A"	160 345	0.02%
1 933	Stanley Black & Decker, Inc.	320 614	0.04%
2 835	State Street Corp.	231 846	0.03%
236	Steel Dynamics, Inc.	12 881	0.00%
1 071	Sun Communities, Inc.	197 747	0.02%
217	SVB Financial Group	129 421	0.01%
1 979	T Rowe Price Group, Inc.	342 201	0.04%
972	Target Corp.	197 819	0.02%
82	Teledyne Technologies, Inc.	31 503	0.00%
673	Teradyne, Inc.	96 778	0.01%
1 829	Tesla, Inc.	1 699 658	0.18%
3 733	Texas Instruments, Inc.	618 676	0.07%
422	The Travelers Companies, Inc.	58 049	0.01%
1 483	Thermo Fisher Scientific, Inc.	870 135	0.09%
4 603	TJX Cos, Inc.	307 298	0.03%
3 738	T-Mobile USA, Inc.	381 229	0.04%
1 636	Toll Brothers, Inc.	104 142	0.01%
263	Tractor Supply Co.	55 181	0.01%
260	Trade Desk, Inc.	20 952	0.00%
4 858	Truist Financial Corp.	250 120	0.03%
2 865	Uber Technologies, Inc.	105 636	0.01%
1 281	UDR, Inc.	67 576	0.01%
1 514	Union Pacific Corp.	335 405	0.04%
2 521	United Parcel Service, Inc. "B"	475 159	0.05%
2 721	UnitedHealth Group, Inc.	1 201 480	0.13%
7 971	US Bancorp	393 714	0.04%
2 707	Ventas, Inc.	121 686	0.01%
7 233	Verizon Communications, Inc.	330 484	0.04%
1 310	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	252 969	0.03%
2 843	VICI Properties, Inc.	75 275	0.01%
4 568	Visa, Inc. "A"	870 499	0.09%
3 265	Voya Financial, Inc.	190 382	0.02%
1 550	Walmart, Inc.	197 212	0.02%
2 632	Walt Disney Co.	358 486	0.04%
216	Waste Connections, Inc.	25 883	0.00%
126	Waters Corp.	41 284	0.00%
134	Wayfair, Inc.	22 385	0.00%
746	WEC Energy Group, Inc.	63 678	0.01%
15 706	Wells Fargo & Co.	662 657	0.07%
368	Westrock Co.	14 355	0.00%
990	Weyerhaeuser Co.	35 850	0.00%
4 238	Whiting Petroleum Corp.	241 043	0.03%
3 478	Williams Companies, Inc.	79 640	0.01%
1 167	Workday, Inc. "A"	280 339	0.03%
450	WP Carey, Inc.	32 468	0.00%
98	WW Grainger, Inc.	44 660	0.01%
1 514	Xcel Energy, Inc.	90 132	0.01%
1 732	Yum! Brands, Inc.	211 489	0.02%
2 033	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	227 113	0.02%
380	Zoom Video Communications, Inc.	61 454	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
540	ZoomInfo Technologies, Inc.			30 485	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				139 985 157	15.13%
Obligationen / Bonds				139 872 688	15.12%
USD				139 872 688	15.12%
575	3.875%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 19	15.01.2028	512 631	0.06%
330	2.800%	7-Eleven, Inc. 21	10.02.2051	270 048	0.03%
590	5.500%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20	01.07.2028	546 139	0.06%
365	4.250%	ACCO Brands Corp. 21	15.03.2029	319 353	0.03%
470	4.625%	AdaptHealth LLC 21	01.08.2029	415 102	0.05%
200	9.000%	Adient US LLC 144A 20	15.04.2025	187 816	0.02%
210	4.125%	ADT Security Corp. 21	01.08.2029	183 408	0.02%
50	3.300%	AES Corp. 144A 20	15.07.2025	45 791	0.01%
30	3.500%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 20	15.02.2023	26 946	0.00%
1 610	4.625%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.01.2027	1 488 698	0.16%
45	4.875%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 20	15.02.2030	42 808	0.00%
195	3.250%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 20	15.03.2026	175 445	0.02%
55	3.500%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 20	15.03.2029	48 474	0.01%
660	6.125%	Alcoa Nederland Holding BV 144A 18	15.05.2028	625 572	0.07%
495	3.000%	Alcon Finance Corp. 144A 19	23.09.2029	456 282	0.05%
210	2.600%	Alcon Finance Corp. 144A 20	27.05.2030	186 780	0.02%
390	1.841%	Alexander Funding Trust 20	15.11.2023	345 026	0.04%
225	3.750%	Allison Transmission, Inc. 20	30.01.2031	193 090	0.02%
230	5.875%	Allison Transmission, Inc. 144A 19	01.06.2029	220 887	0.02%
352	5.000%	Altice Financing S.A. 144A 20	15.01.2028	301 494	0.03%
400	10.500%	Altice France Holding S.A. 20	15.05.2027	378 864	0.04%
490	5.500%	American Airlines, Inc. 21	20.04.2026	448 653	0.05%
245	5.750%	American Airlines, Inc. 21	20.04.2029	230 740	0.03%
80	7.875%	Antero Midstream Partners LP 20	15.05.2026	77 600	0.01%
217	7.625%	Antero Resources Corp. 21	01.02.2029	212 888	0.02%
3 934	1.722%	Apidos CLO XXX "A2" 144A 18	18.10.2031	3 462 826	0.37%
260	5.000%	Aramark Services, Inc. 144A 18	01.02.2028	237 231	0.03%
25	6.000%	Arconic Corp. 20	15.05.2025	23 054	0.00%
605	6.125%	Arconic Corp. 144A 20	15.02.2028	566 323	0.06%
685	4.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	616 464	0.07%
540	4.625%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	500 858	0.05%
790	1.950%	Aviation Capital Group LLC 21	20.09.2026	675 946	0.07%
345	4.750%	Avis Budget Car Rental LLC 21	01.04.2028	311 353	0.03%
260	2.125%	Avolon Holdings Funding Ltd. 21	21.02.2026	225 070	0.02%
276	3.950%	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 19	01.07.2024	254 378	0.03%
210	2.875%	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 20	15.02.2025	188 754	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
630	4.375%	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 19	01.05.2026	593 060	0.06%
170	3.375%	Axalta Coating Systems LLC 20	15.02.2029	145 176	0.02%
400	4.750%	Axalta Coating Systems LLC Via Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20	15.06.2027	368 009	0.04%
980	8.500%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	31.01.2027	911 869	0.10%
1 470	7.000%	Bausch Health Cos, Inc. 19	15.01.2028	1 296 772	0.14%
654	5.000%	Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2029	511 784	0.06%
52	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2031	40 506	0.00%
754	6.125%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	15.04.2025	677 009	0.07%
710	5.000%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2028	582 191	0.06%
52	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2030	40 595	0.00%
600	4.375%	Bayer US Finance II LLC 18	15.12.2028	590 572	0.06%
310	4.250%	Bayer US Finance II LLC 144A 18	15.12.2025	295 907	0.03%
405	3.625%	Black Knight InfoServ LLC 20	01.09.2028	356 811	0.04%
600	4.375%	BNP Paribas S.A. 15	28.09.2025	571 952	0.06%
365	2.219%	BNP Paribas S.A. 20	09.06.2026	324 318	0.04%
720	2.159%	BNP Paribas S.A. 21	15.09.2029	620 541	0.07%
200	2.588%	BNP Paribas S.A. 20	12.08.2035	168 894	0.02%
460	4.705%	BNP Paribas S.A. 144A 19	10.01.2025	430 694	0.05%
965	2.819%	BNP Paribas S.A. 144A 19	19.11.2025	873 634	0.09%
300	4.400%	BNP Paribas S.A. 144A 18	14.08.2028	296 133	0.03%
255	5.000%	BorgWarner, Inc. 20	01.10.2025	250 625	0.03%
140	4.750%	Boyne USA, Inc. 21	15.05.2029	127 712	0.01%
520	1.000%	BPCE S.A. 21	20.01.2026	443 244	0.05%
250	5.150%	BPCE S.A. 144A 14	21.07.2024	238 212	0.03%
88	3.300%	British Airways 2019-1 Class AA Pass Through Trust 144A 19	15.12.2032	79 880	0.01%
55	4.125%	Buckeye Partners LP 144A 20	01.03.2025	50 157	0.01%
55	4.500%	Buckeye Partners LP 144A 20	01.03.2028	49 051	0.01%
205	4.250%	Builders FirstSource, Inc. 21	01.02.2032	187 702	0.02%
106	6.750%	Builders FirstSource, Inc. 144A 19	01.06.2027	98 453	0.01%
350	4.125%	BWX Technologies, Inc. 21	15.04.2029	313 375	0.03%
58	5.250%	Calpine Corp. 144A 16	01.06.2026	52 374	0.01%
520	4.500%	Calpine Corp. 144A 19	15.02.2028	474 804	0.05%
300	5.125%	Calpine Corp. 144A 19	15.03.2028	268 409	0.03%
205	2.902%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.07.2031	188 208	0.02%
255	3.302%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.01.2035	235 409	0.03%
80	3.701%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.01.2039	76 486	0.01%
350	9.875%	Carnival Corp. 20	01.08.2027	352 028	0.04%
150	4.000%	Carnival Corp. 21	01.08.2028	131 051	0.01%
288	6.000%	Carnival Corp. 21	01.05.2029	252 496	0.03%
1 133	4.250%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 20	01.02.2031	1 008 043	0.11%
2 495	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	2 273 386	0.25%
135	5.000%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.02.2028	123 322	0.01%
846	5.375%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.06.2029	804 080	0.09%
220	4.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.03.2030	202 407	0.02%
246	4.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 20	15.08.2030	222 488	0.02%
275	5.500%	Cedar Fair LP Via Canada's Wonderland Co. Via Magnum Management Corp. Via Millennium Op 144A 20	01.05.2025	251 826	0.03%
575	5.125%	CenturyLink, Inc. 144A 19	15.12.2026	526 773	0.06%
1 080	4.000%	CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	964 431	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	3.750%	Charles River Laboratories International, Inc. 21	15.03.2029	357 650	0.04%
530	5.750%	Chemours Co. 20	15.11.2028	487 817	0.05%
260	3.250%	Cheniere Energy Partners LP 21	31.01.2032	231 471	0.03%
703	5.625%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.03.2027	654 912	0.07%
228	6.000%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.01.2029	215 201	0.02%
90	4.750%	CHS/Community Health Systems, Inc. 21	15.02.2031	80 201	0.01%
670	1.932%	CIFC Funding 2017-III Ltd. "A2" 144A 17	20.07.2030	589 295	0.06%
1 525	1.302%	CIFC Funding 2017-V Ltd. "A1" 144A 17	16.11.2030	1 341 691	0.15%
4 000	1.822%	CIFC Funding 2018-IV Ltd. "A2" 144A 18	17.10.2031	3 520 328	0.38%
280	5.250%	Cinemark USA, Inc. 21	15.07.2028	240 339	0.03%
260	8.750%	Cinemark USA, Inc. 144A 20	01.05.2025	242 978	0.03%
300	6.750%	Clarios Global LP 20	15.05.2025	277 273	0.03%
433	3.875%	Clarivate Science Holdings Corp. 21	01.07.2028	384 274	0.04%
124	7.750%	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 21	15.04.2028	117 418	0.01%
650	5.125%	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 144A 19	15.08.2027	592 053	0.06%
225	6.750%	Cleveland-Cliffs, Inc. 20	15.03.2026	209 744	0.02%
382	4.625%	Cleveland-Cliffs, Inc. 21	01.03.2029	346 642	0.04%
130	6.000%	CNX Resources Corp. 20	15.01.2029	119 307	0.01%
240	7.250%	CNX Resources Corp. 144A 19	14.03.2027	224 368	0.02%
199	6.375%	Colfax Corp. 144A 19	15.02.2026	181 524	0.02%
720	4.480%	Colorado Health Facilities Authority 20	01.12.2040	681 156	0.07%
403	5.750%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	370 589	0.04%
429	6.000%	CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	378 887	0.04%
225	4.750%	CommScope, Inc. 21	01.09.2029	197 334	0.02%
1 308	6.000%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2026	1 192 578	0.13%
259	6.750%	Comstock Resources, Inc. 21	01.03.2029	247 155	0.03%
28	13.000%	Cooper-Standard Automotive, Inc. 20	01.06.2024	26 670	0.00%
500	5.625%	Cooper-Standard Automotive, Inc. 144A 16	15.11.2026	362 953	0.04%
44	7.500%	Covey Park Energy LLC Via Covey Park Finance Corp. 144A 17	15.05.2025	39 971	0.00%
360	1.800%	Cox Communications, Inc. 20	01.10.2030	297 817	0.03%
525	3.250%	Credit Agricole S.A. 20	14.01.2030	478 613	0.05%
560	3.091%	Credit Suisse Group AG 21	14.05.2032	501 430	0.05%
200	4.500%	CSC Holdings LLC 21	15.11.2031	174 159	0.02%
605	5.500%	CSC Holdings LLC 144A 16	15.04.2027	550 677	0.06%
1 365	6.500%	CSC Holdings LLC 144A 19	01.02.2029	1 290 233	0.14%
10	9.250%	CVR Partners LP Via CVR Nitrogen Finance Corp. 144A 16	15.06.2023	8 830	0.00%
650	2.125%	Daimler Finance North America LLC 20	10.03.2025	582 257	0.06%
270	3.144%	Dallas Via Fort Worth International Airport "A" 19	01.11.2045	251 660	0.03%
330	3.750%	DaVita, Inc. 20	15.02.2031	283 225	0.03%
540	4.625%	DaVita, Inc. 144A 20	01.06.2030	488 469	0.05%
53	4.500%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2025	49 394	0.01%
380	2.311%	Deutsche Bank AG 21	16.11.2027	334 261	0.04%
260	5.375%	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A 19	15.08.2026	114 330	0.01%
745	5.250%	DISH DBS Corp. 21	01.12.2026	666 137	0.07%
150	5.750%	DISH DBS Corp. 21	01.12.2028	133 488	0.01%
690	1.605%	DNB Bank ASA 21	30.03.2028	593 247	0.06%
650	4.125%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2029	588 155	0.06%
68	4.375%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2031	62 400	0.01%
140	2.775%	Duquesne Light Holdings, Inc. 21	07.01.2032	122 585	0.01%
440	4.500%	Dycor Industries, Inc. 21	15.04.2029	395 280	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
400	5.500%	Edgewell Personal Care Co. 144A 20	01.06.2028	373 767	0.04%
500	3.625%	EDP Finance BV 144A 17	15.07.2024	462 487	0.05%
330	3.875%	Emergent BioSolutions, Inc. 20	15.08.2028	279 003	0.03%
635	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20	15.06.2028	570 261	0.06%
121	4.375%	Energizer Holdings, Inc. 20	31.03.2029	104 091	0.01%
200	4.375%	EnerSys 19	15.12.2027	182 891	0.02%
250	4.375%	Entegris, Inc. 144A 20	15.04.2028	227 214	0.02%
40	6.500%	Entercom Media Corp. 144A 19	01.05.2027	34 801	0.00%
15	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2025	14 377	0.00%
180	6.500%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2027	178 192	0.02%
87	4.500%	EQM Midstream Partners LP 21	15.01.2029	79 835	0.01%
87	4.750%	EQM Midstream Partners LP 21	15.01.2031	81 108	0.01%
160	3.125%	EQT Corp. 21	15.05.2026	145 010	0.02%
1 177	5.998%	Fannie Mae REMICS 12	25.09.2042	209 796	0.02%
1 059	6.498%	Fannie Mae REMICS 13	25.10.2043	205 403	0.02%
7 258	0.771%	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) 21	25.08.2028	259 665	0.03%
38 608	0.445%	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) 21	25.01.2031	850 795	0.09%
16 687	1.144%	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) 21	25.06.2031	1 259 013	0.14%
4 089	0.831%	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) 21	25.07.2031	223 508	0.02%
355	3.363%	Flex Intermediate Holdco LLC 21	30.06.2031	314 434	0.03%
305	4.500%	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A 19	15.09.2027	285 687	0.03%
42 560	0.529%	Freddie Mac 21	25.03.2031	1 586 981	0.17%
10 459	1.050%	Freddie Mac 21	25.05.2031	759 502	0.08%
493	6.041%	Freddie Mac REMICS 15	15.08.2045	99 211	0.01%
1 967	6.091%	Freddie Mac REMICS 18	15.02.2048	288 881	0.03%
1 921	5.865%	Freddie Mac REMICS 19	25.07.2049	258 099	0.03%
2 215	5.948%	Freddie Mac REMICS 19	25.12.2049	348 397	0.04%
1 032	5.948%	Freddie Mac REMICS 20	25.02.2050	164 379	0.02%
2 362	5.990%	Freddie Mac REMICS 18	15.08.2056	419 261	0.05%
385	4.000%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2027	334 363	0.04%
465	5.875%	Frontier Communications Corp. 20	15.10.2027	433 793	0.05%
230	3.625%	Gap, Inc. 21	01.10.2029	200 188	0.02%
240	4.625%	Garda World Security Corp. 144A 20	15.02.2027	211 591	0.02%
580	4.500%	Gartner, Inc. 20	01.07.2028	533 976	0.06%
70	3.625%	Gartner, Inc. 21	15.06.2029	62 361	0.01%
85	3.750%	Gartner, Inc. 20	01.10.2030	76 203	0.01%
450	3.750%	GFL Environmental, Inc. 20	01.08.2025	402 404	0.04%
370	4.000%	GFL Environmental, Inc. 20	01.08.2028	319 787	0.03%
225	3.500%	GFL Environmental, Inc. 20	01.09.2028	195 278	0.02%
380	2.500%	Glencore Funding LLC 20	01.09.2030	324 795	0.04%
175	4.875%	Glencore Funding LLC 144A 19	12.03.2029	174 144	0.02%
4 320	1.192%	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd. 144A 17	18.01.2031	3 809 210	0.41%
2 097	1.472%	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd. 144A 17	18.01.2031	1 842 586	0.20%
435	5.000%	Goodyear Tire & Rubber Co. 21	15.07.2029	411 135	0.04%
80	5.250%	Goodyear Tire & Rubber Co. 21	15.07.2031	76 483	0.01%
1 476	5.616%	Government National Mortgage Association 15	20.09.2045	211 260	0.02%
688	5.996%	Government National Mortgage Association 16	20.10.2046	91 038	0.01%
952	6.096%	Government National Mortgage Association 17	20.07.2047	145 844	0.02%
1 178	6.096%	Government National Mortgage Association 17	20.11.2047	169 775	0.02%
759	6.096%	Government National Mortgage Association 17	20.11.2047	142 520	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 426	5.996%	Government National Mortgage Association 19	20.09.2049	193 767	0.02%
177	5.375%	Gray Escrow II, Inc. 21	15.11.2031	160 435	0.02%
155	4.750%	Gray Television, Inc. 20	15.10.2030	136 158	0.01%
490	6.500%	Greif, Inc. 144A 19	01.03.2027	447 976	0.05%
325	4.000%	Group 1 Automotive, Inc. 20	15.08.2028	286 073	0.03%
190	4.875%	Guardian Life Insurance Co. of America 144A 14	19.06.2064	213 991	0.02%
1 170	3.229%	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 20	15.05.2050	1 144 620	0.12%
385	5.500%	Herc Holdings, Inc. 144A 19	15.07.2027	352 878	0.04%
240	5.625%	Hess Midstream Operations LP 144A 19	15.02.2026	218 549	0.02%
440	4.375%	Hill-Rom Holdings, Inc. 144A 19	15.09.2027	405 023	0.04%
159	3.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2029	141 403	0.02%
155	4.000%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2031	139 740	0.02%
482	3.250%	Hologic, Inc. 20	15.02.2029	426 722	0.05%
625	1.650%	Hyundai Capital America 21	17.09.2026	539 280	0.06%
250	1.800%	Hyundai Capital America 21	08.01.2028	212 498	0.02%
499	1.154%	ICG US CLO 2014-3 Ltd. 144A 18	25.04.2031	438 183	0.05%
315	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 144A 19	15.08.2027	288 392	0.03%
744	4.750%	Imola Merger Corp. 21	15.05.2029	671 380	0.07%
390	3.125%	Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2024	354 790	0.04%
290	3.500%	Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2026	267 901	0.03%
420	8.000%	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A 16	15.02.2024	374 687	0.04%
200	6.500%	International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.2025	192 563	0.02%
200	5.000%	IQVIA, Inc. 19	15.05.2027	182 339	0.02%
215	5.000%	IQVIA, Inc. 144A 16	15.10.2026	194 432	0.02%
315	4.875%	Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.09.2027	287 672	0.03%
635	2.950%	ITC Holdings Corp. 144A 20	14.05.2030	571 550	0.06%
680	3.875%	Jackson National Life Global Funding 144A 18	11.06.2025	643 560	0.07%
485	4.375%	Jazz Securities DAC 21	15.01.2029	442 040	0.05%
190	4.625%	JELD-WEN, Inc. 144A 17	15.12.2025	169 191	0.02%
5 000	1.824%	KKR CLO 12 Ltd. 144A 18	15.10.2030	4 395 134	0.48%
300	6.750%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2026	272 103	0.03%
385	4.875%	Lamb Weston Holdings Inc. 144A 20	15.05.2028	367 368	0.04%
236	4.125%	Lamb Weston Holdings, Inc. 21	31.01.2030	213 321	0.02%
80	4.375%	Lamb Weston Holdings, Inc. 21	31.01.2032	72 633	0.01%
270	4.625%	Level 3 Financing, Inc. 144A 19	15.09.2027	242 960	0.03%
230	4.625%	Lithia Motors, Inc. 19	15.12.2027	212 811	0.02%
155	3.875%	Lithia Motors, Inc. 21	01.06.2029	140 109	0.02%
145	4.375%	Lithia Motors, Inc. 20	15.01.2031	136 472	0.01%
325	4.750%	Live Nation Entertainment, Inc. 19	15.10.2027	294 323	0.03%
215	5.625%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 18	15.03.2026	195 544	0.02%
255	6.500%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 20	15.05.2027	245 780	0.03%
176	5.375%	Lumen Technologies, Inc. 21	15.06.2029	155 910	0.02%
740	2.691%	Macquarie Group Ltd. 21	23.06.2032	648 632	0.07%
555	4.125%	Madison IAQ LLC 21	30.06.2028	491 067	0.05%
305	4.500%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 21	15.06.2029	270 871	0.03%
380	4.500%	MasTec, Inc. 20	15.08.2028	348 646	0.04%
36	3.375%	Mattel, Inc. 21	01.04.2026	32 512	0.00%
300	5.875%	Mattel, Inc. 19	15.12.2027	284 101	0.03%
45	3.750%	Mattel, Inc. 21	01.04.2029	41 165	0.00%
645	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	572 707	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
180	6.500%	MEG Energy Corp. 144A 17	15.01.2025	161 380	0.02%
260	7.875%	MetLife Capital Trust IV 07	15.12.2037	312 535	0.03%
120	4.625%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	15.06.2025	112 727	0.01%
356	3.875%	Mozart Debt Merger Sub, Inc. 21	01.04.2029	312 192	0.03%
378	5.250%	Mozart Debt Merger Sub, Inc. 21	01.10.2029	338 003	0.04%
145	3.625%	MSCI, Inc. 144A 20	01.09.2030	131 016	0.01%
35	7.250%	Nabors Industries Ltd. 144A 20	15.01.2026	28 595	0.00%
710	3.933%	National Australia Bank Ltd. 144A 19	02.08.2034	664 810	0.07%
495	6.000%	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A 20	15.01.2027	453 875	0.05%
100	4.350%	Nationwide Mutual Insurance Co. 20	30.04.2050	101 300	0.01%
126	5.125%	NCR Corp. 21	15.04.2029	114 730	0.01%
310	5.750%	NCR Corp. 144A 19	01.09.2027	285 611	0.03%
985	4.875%	Netflix, Inc. 144A 19	15.06.2030	1 012 544	0.11%
585	2.900%	New York State Thruway Authority "M" 19	01.01.2035	537 428	0.06%
100	3.250%	Newcrest Finance Pty Ltd. 144A 20	13.05.2030	92 365	0.01%
511	3.875%	News Corp. 21	15.05.2029	455 245	0.05%
665	4.750%	Nexstar Broadcasting, Inc. 20	01.11.2028	598 804	0.06%
272	5.625%	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	252 193	0.03%
60	7.500%	NGL Energy Operating LLC Via NGL Energy Finance Corp. 21	01.02.2026	54 453	0.01%
560	5.625%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2028	509 885	0.06%
1 120	1.125%	Nissan Motor Acceptance Co. LLC 21	16.09.2024	969 580	0.10%
289	5.000%	NOVA Chemicals Corp. 14	01.05.2025	267 264	0.03%
565	5.250%	NOVA Chemicals Corp. 144A 17	01.06.2027	530 430	0.06%
123	3.250%	Novelis Corp. 21	15.11.2026	109 656	0.01%
62	3.875%	Novelis Corp. 21	15.08.2031	54 418	0.01%
245	5.250%	NRG Energy, Inc. 19	15.06.2029	230 882	0.03%
303	3.625%	NRG Energy, Inc. 20	15.02.2031	261 472	0.03%
120	3.875%	NRG Energy, Inc. 21	15.02.2032	103 949	0.01%
255	3.250%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 21	11.05.2041	232 168	0.03%
1 815	1.722%	OCP CLO 2016-12 Ltd. 144A 18	18.10.2028	1 596 212	0.17%
530	3.875%	ON Semiconductor Corp. 20	01.09.2028	479 890	0.05%
293	4.125%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	264 380	0.03%
200	5.125%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2031	183 838	0.02%
309	6.250%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 20	15.06.2025	284 831	0.03%
160	5.000%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A 19	15.08.2027	144 124	0.02%
295	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 20	13.05.2027	274 831	0.03%
355	7.500%	Par Pharmaceutical, Inc. 144A 19	01.04.2027	319 319	0.03%
385	5.500%	Performance Food Group, Inc. 144A 19	15.10.2027	354 436	0.04%
800	4.750%	PetSmart Inc Via PetSmart Finance Corp. 21	15.02.2028	724 960	0.08%
260	4.375%	PGT Innovations, Inc. 21	01.10.2029	230 395	0.03%
230	8.500%	Photo Holdings Merger Sub, Inc. 144A 19	01.10.2026	210 758	0.02%
200	4.750%	Plantronics, Inc. 21	01.03.2029	167 895	0.02%
885	3.287%	Port Authority of New York & New Jersey 19	01.08.2069	819 012	0.09%
595	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	541 669	0.06%
416	4.625%	Post Holdings, Inc. 144A 20	15.04.2030	372 220	0.04%
310	4.875%	Presidio Holdings, Inc. 144A 20	01.02.2027	281 835	0.03%
305	5.125%	Prestige Brands, Inc. 144A 19	15.01.2028	279 623	0.03%
195	3.375%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 20	31.08.2027	165 429	0.02%
830	5.750%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A 19	15.04.2026	785 084	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5	7.250%	Public Finance Authority 144A 19	01.12.2048	2 074	0.00%
195	3.375%	Qorvo, Inc. 20	01.04.2031	174 761	0.02%
517	3.625%	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co.-Issuer, Inc. 20	01.03.2029	457 867	0.05%
22	3.875%	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co.-Issuer, Inc. 20	01.03.2031	19 741	0.00%
60	7.250%	Rain CII Carbon LLC Via CII Carbon Corp. 144A 17	01.04.2025	54 063	0.01%
525	4.000%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 20	15.10.2027	450 668	0.05%
435	8.000%	Rite Aid Corp. 20	15.11.2026	392 162	0.04%
339	3.915%	Rutgers The State University of New Jersey 19	01.05.2119	355 104	0.04%
280	9.250%	Sabre GLBL, Inc. 20	15.04.2025	278 912	0.03%
313	3.125%	SBA Communications Corp. 21	01.02.2029	265 458	0.03%
85	3.900%	Schlumberger Holdings Corp. 144A 19	17.05.2028	80 906	0.01%
330	3.875%	Scripps Escrow II, Inc. 20	15.01.2029	291 925	0.03%
315	4.000%	Sealed Air Corp. 19	01.12.2027	289 810	0.03%
430	4.375%	Sensata Technologies, Inc. 19	15.02.2030	402 117	0.04%
235	4.125%	Sinclair Television Group, Inc. 20	01.12.2030	196 326	0.02%
25	5.125%	Sinclair Television Group, Inc. 144A 16	15.02.2027	21 439	0.00%
169	4.000%	Sirius XM Radio, Inc. 21	15.07.2028	149 823	0.02%
130	4.125%	Sirius XM Radio, Inc. 20	01.07.2030	114 940	0.01%
935	5.000%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 17	01.08.2027	856 111	0.09%
630	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	01.07.2029	598 755	0.06%
290	4.875%	Six Flags Entertainment Corp. 144A 16	31.07.2024	258 261	0.03%
380	7.000%	Six Flags Theme Parks, Inc. 144A 20	01.07.2025	357 428	0.04%
600	2.889%	Societe Generale 21	09.06.2032	527 353	0.06%
895	5.375%	Societe Generale S.A. 20	Perp.	830 071	0.09%
245	5.000%	Spectrum Brands, Inc. 19	01.10.2029	227 584	0.02%
242	5.500%	Spectrum Brands, Inc. 20	15.07.2030	228 949	0.02%
235	7.500%	Spirit AeroSystems, Inc. 144A 20	15.04.2025	217 950	0.02%
200	2.750%	Square, Inc. 21	01.06.2026	177 001	0.02%
384	3.500%	Square, Inc. 21	01.06.2031	348 744	0.04%
250	4.625%	SRS Distribution, Inc. 21	01.07.2028	221 971	0.02%
310	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 144A 19	30.09.2027	286 090	0.03%
157	3.375%	Standard Industries, Inc. 20	15.01.2031	133 269	0.01%
520	4.750%	Standard Industries, Inc. 144A 17	15.01.2028	473 455	0.05%
425	7.500%	Staples, Inc. 144A 19	15.04.2026	384 167	0.04%
169	10.750%	Staples, Inc. 144A 19	15.04.2027	140 126	0.02%
495	3.140%	State of Hawaii Airports System Revenue "C" 19	01.07.2047	440 934	0.05%
250	5.375%	Stericycle, Inc. 19	15.07.2024	225 934	0.02%
170	3.875%	Stericycle, Inc. 20	15.01.2029	148 308	0.02%
400	5.250%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 20	15.01.2029	369 395	0.04%
200	5.000%	Swiss Re Finance Luxembourg S.A. 144A 19	02.04.2049	197 661	0.02%
471	3.750%	Switch Ltd. 20	15.09.2028	418 822	0.05%
280	7.500%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 20	01.10.2025	267 507	0.03%
430	6.000%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 20	31.12.2030	379 358	0.04%
330	5.500%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A 17	15.01.2028	290 543	0.03%
190	4.000%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 21	15.01.2032	175 174	0.02%
580	4.000%	Tempur Sealy International, Inc. 21	15.04.2029	521 332	0.06%
250	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 20	15.06.2028	226 818	0.02%
507	4.250%	Tenet Healthcare Corp. 21	01.06.2029	454 138	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
900	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.01.2026	814 044	0.09%
775	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.11.2027	711 989	0.08%
475	5.375%	Trinseo Materials Operating SCA Via Trinseo Materials Finance, Inc. 144A 17	01.09.2025	426 126	0.05%
195	6.250%	Triumph Group, Inc. 144A 19	15.09.2024	172 954	0.02%
220	7.500%	Uber Technologies, Inc. 20	15.05.2025	203 926	0.02%
180	4.500%	Uber Technologies, Inc. 21	15.08.2029	161 676	0.02%
335	1.364%	UBS Group AG 20	30.01.2027	288 291	0.03%
200	5.459%	UniCredit SpA 20	30.06.2035	191 687	0.02%
180	4.375%	United Airlines, Inc. 144A 21	15.04.2026	165 243	0.02%
760	2.650%	Universal Health Services, Inc. 20	15.10.2030	665 435	0.07%
265	2.748%	University of Missouri 20	01.11.2050	238 175	0.03%
339	4.500%	Univision Communications, Inc. 21	01.05.2029	302 313	0.03%
200	4.875%	UPC Broadband Finco BV 21	15.07.2031	180 595	0.02%
180	6.250%	Vail Resorts, Inc. 144A 20	15.05.2025	165 986	0.02%
245	4.250%	Valvoline, Inc. 20	15.02.2030	220 429	0.02%
90	3.500%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.02.2025	80 758	0.01%
578	4.250%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2026	529 695	0.06%
25	3.750%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.02.2027	22 739	0.00%
205	4.125%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.08.2030	190 973	0.02%
360	5.375%	Videotron Ltd. 144A 14	15.06.2024	339 844	0.04%
402	5.500%	Vistra Operations Co. LLC 18	01.09.2026	364 317	0.04%
200	3.700%	Vistra Operations Co. LLC 19	30.01.2027	182 883	0.02%
255	4.300%	Vistra Operations Co. LLC 19	15.07.2029	240 438	0.03%
385	5.625%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	15.02.2027	350 718	0.04%
230	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	31.07.2027	210 212	0.02%
60	4.375%	Vistra Operations Co. LLC 144A 21	01.05.2029	53 017	0.01%
235	4.875%	Weekley Homes LLC Via Weekley Finance Corp. 20	15.09.2028	213 567	0.02%
240	7.125%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2025	224 216	0.02%
520	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2028	503 305	0.05%
385	5.625%	William Carter Co. 144A 19	15.03.2027	350 553	0.04%
110	3.875%	WMG Acquisition Corp. 20	15.07.2030	98 454	0.01%
400	3.000%	WMG Acquisition Corp. 20	15.02.2031	338 298	0.04%
381	9.000%	Wolverine Escrow LLC 144A 19	15.11.2026	318 178	0.03%
270	4.875%	WR Grace Holdings LLC 21	15.06.2027	244 023	0.03%
76	5.625%	WR Grace Holdings LLC 21	15.08.2029	68 735	0.01%
540	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	492 425	0.05%
185	7.750%	Wynn Resorts Finance LLC Via Wynn Resorts Capital Corp. 20	15.04.2025	171 073	0.02%
175	6.250%	XPO Logistics, Inc. 144A 20	01.05.2025	161 438	0.02%
75	4.750%	Yum! Brands, Inc. 144A 19	15.01.2030	71 582	0.01%
Aktien / Equities				112 469	0.01%
Vereinigte Staaten / United States				112 469	0.01%
5 000		Bank of America Corp.		112 469	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			3 720 820	0.40%	
Obligationen / Bonds			3 559 993	0.38%	
USD			3 559 993	0.38%	
455	5.375%	Antero Midstream Partners LP 21	15.06.2029	422 832	0.05%
165	5.375%	Antero Resources Corp. 21	01.03.2030	155 256	0.02%
445	4.250%	Arches Buyer, Inc. 20	01.06.2028	391 703	0.04%
397	4.875%	Bausch Health Cos, Inc. 21	01.06.2028	358 854	0.04%
240	4.250%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 21	15.01.2034	207 974	0.02%
233	4.750%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2028	223 959	0.02%
629	5.875%	DIRECTV Holdings LLC Via DIRECTV Financing Co., Inc. 21	15.08.2027	566 946	0.06%
350	3.875%	Element Solutions, Inc. 20	01.09.2028	312 206	0.03%
200	4.950%	Intesa Sanpaolo SpA 21	01.06.2042	180 589	0.02%
270	5.000%	NCR Corp. 20	01.10.2028	245 488	0.03%
350	4.750%	Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	324 806	0.04%
142	2.875%	Rocket Mortgage LLC Via Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. 21	15.10.2026	124 792	0.01%
50	4.000%	Rocket Mortgage LLC Via Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. 21	15.10.2033	44 588	0.00%
Aktien / Equities			160 827	0.02%	
Vereinigte Staaten / United States			160 827	0.02%	
33 943		Myt Holding Llc Shs		157 448	0.02%
256		Windstream Holdings, Inc.		3 379	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			1 760 498	0.19%	
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg			1 760 498	0.19%	
179		JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity LVNAV Fund "X EUR" - (0.03%)		1 760 498	0.19%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			344 597	0.04%	
Schatzbriefe / Treasury Bills			344 597	0.04%	
EGP			344 597	0.04%	
6 200	0.000%	Egypt Treasury Bills 21	01.02.2022	344 597	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	534 499	EUR	334 150	13.01.2022	7 527	0.00%
AUD	23 996 819	EUR	15 115 556	22.03.2022	205 864	0.02%
AUD	552 493	EUR	357 058	19.04.2022	-4 523	-0.00%
AUD	1 381 632	JPY	112 128 524	22.03.2022	26 672	0.00%
AUD	5 809 300	JPY	476 789 097	20.06.2022	67 453	0.01%
AUD	189 932	USD	137 801	19.04.2022	297	0.00%
CAD	5 166 000	EUR	3 469 413	13.01.2022	126 364	0.01%
CAD	21 048 879	EUR	14 467 768	22.03.2022	159 832	0.02%
CAD	21 395 198	EUR	14 794 232	19.04.2022	60 485	0.01%
CAD	307 194	EUR	212 920	04.05.2022	253	0.00%
CAD	16 281 797	EUR	11 164 227	20.06.2022	115 767	0.01%
CAD	869 873	GBP	500 240	22.03.2022	9 825	0.00%
CAD	1 710 972	JPY	148 310 229	22.03.2022	57 504	0.01%
CAD	731 098	USD	582 292	13.01.2022	-3 071	-0.00%
CAD	6 642 343	USD	5 379 660	22.03.2022	-107 069	-0.01%
CAD	9 391 693	USD	7 271 239	21.06.2022	138 082	0.01%
EUR	13 379 865	AUD	21 316 154	13.01.2022	-246 464	-0.03%
EUR	1 795 245	AUD	2 800 411	01.02.2022	5 611	0.00%
EUR	12 460 123	AUD	19 551 178	22.03.2022	-22 856	-0.00%
EUR	1 865 892	AUD	2 923 949	20.06.2022	2 945	0.00%
EUR	22 684 565	CAD	33 609 415	13.01.2022	-709 154	-0.08%
EUR	3 569 610	CAD	5 160 118	01.02.2022	-20 748	-0.00%
EUR	18 361 864	CAD	26 419 536	22.03.2022	2 004	0.00%
EUR	11 461 482	CAD	16 568 789	19.04.2022	-42 252	-0.00%
EUR	167 068	CAD	241 960	04.05.2022	-837	-0.00%
EUR	9 234 040	CAD	13 444 322	20.06.2022	-80 157	-0.01%
EUR	3 249 626	CHF	3 473 005	01.02.2022	-102 725	-0.01%
EUR	896 127	DKK	6 665 737	01.02.2022	-131	-0.00%
EUR	30 277 446	GBP	25 827 509	13.01.2022	-478 931	-0.05%
EUR	4 026 661	GBP	3 397 367	01.02.2022	-17 458	-0.00%
EUR	6 640 374	GBP	5 703 547	22.03.2022	-139 947	-0.02%
EUR	8 231 016	GBP	6 987 002	19.04.2022	-67 343	-0.01%
EUR	733 269	HKD	6 633 271	04.02.2022	-14 485	-0.00%
EUR	992 063	HUF	365 704 109	22.03.2022	9 289	0.00%
EUR	16 303 618	JPY	2 102 270 391	13.01.2022	251 764	0.03%
EUR	7 657 434	JPY	1 012 639 035	01.02.2022	-72 937	-0.01%
EUR	9 339 155	JPY	1 207 806 220	22.03.2022	124 378	0.01%
EUR	5 443 166	JPY	706 830 833	20.06.2022	56 057	0.01%
EUR	8 730 040	NZD	14 627 669	13.01.2022	-74 693	-0.01%
EUR	4 644 601	SEK	47 214 804	13.01.2022	59 345	0.01%
EUR	1 037 940	SEK	10 484 180	01.02.2022	20 008	0.00%
EUR	8 627 338	SEK	86 771 359	22.03.2022	207 632	0.02%
EUR	3 671 015	SEK	37 000 000	19.04.2022	82 174	0.01%
EUR	59 082	SEK	610 051	04.05.2022	-77	-0.00%
EUR	1 822 694	SEK	18 685 163	20.06.2022	11 987	0.00%
EUR	576 386 725	USD	669 955 288	13.01.2022	-12 636 569	-1.37%
EUR	90 467 693	USD	105 356 684	01.02.2022	-2 126 432	-0.23%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung) / Forward foreign exchange contracts (continued)

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR	70 328 887	USD	80 946 841	22.03.2022	-738 302	-0.08%
EUR	49 122 020	USD	56 467 667	19.04.2022	-418 252	-0.05%
EUR	14 759 702	USD	16 852 465	04.05.2022	-19 258	-0.00%
EUR	4 684 622	USD	5 303 198	21.06.2022	40 018	0.00%
GBP	8 392 062	EUR	9 800 614	13.01.2022	192 971	0.02%
GBP	6 248 642	EUR	7 245 990	22.03.2022	182 334	0.02%
GBP	2 059 125	EUR	2 432 297	19.04.2022	13 294	0.00%
GBP	738 602	JPY	111 670 509	22.03.2022	26 069	0.00%
GBP	72 758	USD	96 884	19.04.2022	1 416	0.00%
HUF	365 704 109	EUR	996 704	22.03.2022	-13 930	-0.00%
JPY	470 893 133	AUD	5 827 272	22.03.2022	-127 971	-0.01%
JPY	3 103 932 109	EUR	24 001 813	22.03.2022	-320 825	-0.03%
JPY	29 759 860	EUR	224 930	19.04.2022	2 045	0.00%
JPY	57 501 419	USD	517 482	01.02.2022	-15 837	-0.00%
JPY	38 216 883	USD	339 382	06.05.2022	-6 189	-0.00%
JPY	356 811 253	USD	3 149 806	21.06.2022	-39 231	-0.00%
NZD	746 776	EUR	454 609	19.04.2022	-6 878	-0.00%
RUB	37 064 625	USD	494 445	22.03.2022	-7 105	-0.00%
SEK	171 679 737	EUR	16 880 864	22.03.2022	-222 220	-0.02%
SEK	28 619 811	EUR	2 765 947	20.06.2022	7 487	0.00%
USD	415 559	AUD	572 012	19.04.2022	-411	-0.00%
USD	750 474	CAD	951 752	13.01.2022	-2 648	-0.00%
USD	395 558	CHF	363 704	04.05.2022	-4 356	-0.00%
USD	84 292 613	EUR	71 508 787	13.01.2022	2 601 105	0.28%
USD	10 976 727	EUR	9 357 717	01.02.2022	289 328	0.03%
USD	95 089 210	EUR	82 572 470	22.03.2022	910 994	0.10%
USD	82 786 619	EUR	72 226 379	19.04.2022	404 067	0.04%
USD	14 299 688	EUR	12 575 547	04.05.2022	-35 275	-0.00%
USD	5 479 809	EUR	4 820 647	21.06.2022	-21 367	-0.00%
USD	485 571	GBP	356 432	01.02.2022	2 464	0.00%
USD	1 081 058	GBP	783 457	22.03.2022	17 748	0.00%
USD	225 536	GBP	170 109	19.04.2022	-4 168	-0.00%
USD	10 249 940	JPY	1 168 125 178	22.03.2022	86 886	0.01%
USD	300 892	PEN	1 227 922	22.03.2022	-4 873	-0.00%
USD	493 191	RUB	37 064 624	22.03.2022	6 004	0.00%
USD	200 114	RUB	15 632 710	21.06.2022	-571	-0.00%
					-12 385 177	-1.34%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Australia nd New Zealand Banking Group, Barclays Bank Plc., Citibank N.A., Goldman Sachs Bank Europe, HSBC France, Merrill Lynch International, Royal Bank Of Canada, Societe Generale, Standard Chartered Bank oder Toronto Dominion Bank abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Australia nd New Zealand Banking Group, Barclays Bank Plc., Citibank N.A., Goldman Sachs Bank Europe, HSBC France, Merrill Lynch International, Royal Bank Of Canada, Societe Generale, Standard Chartered Bank or Toronto Dominion Bank.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 564 786 844)	575 793 737
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 533 174
Bankguthaben / Bank deposits	39 572 506
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1
Gründungskosten / Formation expenses	4 162
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 810 170

Total Aktiva / Total Assets

623 713 750

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	825 981
Bankschulden / Bank liability	26 668
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	240 000
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	42 231
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	15 572
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	57 472

Total Passiva / Total Liabilities

1 207 924

Nettovermögen / Net Assets

622 505 826

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenderträge / Dividend income	409 755
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	9 187 526
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	14 497

Total Ertrag / Total Income

9 611 778

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	89 681
Verwaltungsgebühren / Management Fees	251 088
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	31 071
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	109 124

Total Aufwand / Total Expenses

480 964

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

9 130 814

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	1 209 058
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-26 070 220
- Futures	-1 155 684
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 676 047
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-65 261

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-15 275 246

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	6 792 862
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	8 552 467
- Futures	1 398 564
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-272 065

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 196 582

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	578 266 868	621 309 244
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	43 042 376	1 196 582
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	621 309 244	622 505 826

*Siehe Seite 14. / See page 23.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	5 504 966.39	5 504 966.39	5 504 966.39
Nettovermögen / Net Assets	EUR 578 266 868	EUR 621 309 244	EUR 622 505 826
	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 Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	105.04	112.86	113.08
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (AktienCm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	-	-	-

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			575 793 737	92.50%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			510 427 480	82.00%
Obligationen / Bonds			435 556 102	69.97%
AUD			4 574 818	0.74%
1 200	2.250% Australia Government Bond 17	21.11.2022	780 596	0.13%
4 100	1.000% Australia Government Bond 20	21.11.2031	2 462 341	0.40%
840	4.250% Australia Government Bond—Series 142 14	21.04.2026	603 998	0.10%
849	2.500% Australia Government Bond—Series 155 18	21.05.2030	580 437	0.09%
235	0.250% Australia Government Bond—Series 159 20	21.11.2024	147 446	0.02%
BRL			1 234 629	0.20%
8 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	1 234 629	0.20%
CAD			1 927 210	0.31%
1 260	0.250% Canadian Government Bond 20	01.02.2023	872 397	0.14%
430	0.250% Canadian Government Bond 21	01.08.2023	296 373	0.05%
467	1.500% Canadian Government Bond 21	01.06.2031	327 174	0.05%
243	2.750% Canadian Government Bond 14	01.12.2048	208 630	0.03%
297	2.000% Canadian Government Bond 17	01.12.2051	222 636	0.04%
CHF			323 216	0.05%
230	1.250% Swiss Confederation Government Bond 14	28.05.2026	238 555	0.04%
78	0.500% Swiss Confederation Government Bond 17	28.06.2045	84 661	0.01%
CLP			405 514	0.07%
400 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	405 514	0.07%
COP			545 066	0.09%
500 000	9.850% Colombia Government Bond 07	28.06.2027	123 183	0.02%
2 000 000	7.750% Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	421 883	0.07%
CZK			464 064	0.08%
10 000	5.700% Czech Republic Government Bond—Series 58 09	25.05.2024	422 194	0.07%
1 100	0.450% Czech Republic Government Bond—Series 97 15	25.10.2023	41 870	0.01%
DKK			352 974	0.06%
680	1.750% Denmark Government Bond 14	15.11.2025	99 044	0.02%
1 900	0.000% Denmark Government Bond 21	15.11.2031	253 930	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR			136 842 831	21.98%
100	1.000% A2A SpA—EMTN 19	16.07.2029	102 936	0.02%
517	0.100% Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2024	520 340	0.08%
686	0.750% AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	697 587	0.11%
500	1.000% ABN AMRO Bank NV—EMTN 15	16.04.2025	516 690	0.08%
108	0.500% Adecco International Financial Services BV—EMTN 21	21.09.2031	104 345	0.02%
200	3.500% Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	202 904	0.03%
100	1.500% ADLER Real Estate AG 19	17.04.2022	98 415	0.02%
200	1.875% ADLER Real Estate AG 18	27.04.2023	189 072	0.03%
100	4.250% Affelou SAS 21	19.05.2026	102 072	0.02%
360	0.500% AIB Group Plc. 21	17.11.2027	357 386	0.06%
496	0.250% Alfa Laval Treasury International AB—EMTN 19	25.06.2024	498 827	0.08%
100	0.500% Alstom S.A. 21	27.07.2030	98 415	0.02%
400	4.750% Altice Finco S.A. 17	15.01.2028	381 360	0.06%
100	3.375% Altice France S.A. 19	15.01.2028	97 547	0.02%
258	0.750% America Movil SAB de CV—EMTN 19	26.06.2027	261 210	0.04%
160	0.875% American Tower Corp. 21	21.05.2029	158 370	0.03%
500	1.000% Archer-Daniels-Midland Co. 18	12.09.2025	515 540	0.08%
100	3.000% Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2029	98 238	0.02%
162	5.125% ASR Media and Sponsorship SpA 19	01.08.2024	156 729	0.02%
148	1.713% Assicurazioni Generali SpA 21	30.06.2032	146 273	0.02%
300	5.000% Assicurazioni Generali SpA—EMTN 16	08.06.2048	360 054	0.06%
577	0.250% AT&T, Inc. 19	04.03.2026	575 858	0.09%
194	0.125% Atlas Copco Finance DAC—EMTN 19	03.09.2029	190 972	0.03%
139	1.500% Austria Government Bond 16	20.02.2047	169 256	0.03%
65	0.750% Austria Government Bond 144A 16	20.10.2026	68 508	0.01%
118	3.875% Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	123 234	0.02%
210	4.125% Avis Budget Finance Plc. 16	15.11.2024	212 386	0.03%
172	1.500% Ball Corp. 19	15.03.2027	174 559	0.03%
300	1.750% Banco Comercial Portugues S.A.—EMTN 21	07.04.2028	288 087	0.05%
200	0.875% Banco de Sabadell S.A. 21	16.06.2028	193 002	0.03%
100	0.300% Banco Santander S.A.—EMTN 19	04.10.2026	100 089	0.02%
212	6.500% Banijay Group SAS 20	01.03.2026	220 942	0.04%
819	0.808% Bank of America Corp.—EMTN 19	09.05.2026	834 020	0.13%
400	0.125% Bank of Nova Scotia—EMTN 19	04.09.2026	397 088	0.06%
100	1.000% Bankia S.A. 19	25.06.2024	102 155	0.02%
500	0.750% Bankia S.A. 19	09.07.2026	508 665	0.08%
300	0.875% Bankinter S.A. 19	08.07.2026	304 629	0.05%
200	1.250% Bankinter S.A. 21	23.12.2032	198 410	0.03%
132	3.375% Belden, Inc. 21	15.07.2031	135 948	0.02%
200	0.375% Belfius Bank S.A. 21	08.06.2027	198 878	0.03%
380	1.000% Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	403 887	0.06%
60	1.600% Belgium Government Bond—Series 78 144A 16	22.06.2047	70 028	0.01%
174	1.450% Belgium Government Bond—Series 84 144A 17	22.06.2037	197 927	0.03%
129	1.700% Belgium Government Bond—Series 88 144A 19	22.06.2050	154 084	0.02%
1 871	4.950% Benin Government International Bond 21	22.01.2035	1 790 828	0.29%
700	0.125% BNG Bank NV 20	09.07.2035	670 901	0.11%
800	0.500% BNP Paribas S.A.—EMTN 19	15.07.2025	808 536	0.13%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
131	1.000%	BorgWarner, Inc. 21	19.05.2031	129 019	0.02%
100	6.500%	Boxer Parent Co., Inc. 20	02.10.2025	105 155	0.02%
500	3.625%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	538 695	0.09%
500	2.875%	BPCE S.A.—EMTN 16	22.04.2026	549 035	0.09%
500	1.000%	BPCE S.A.—EMTN 16	05.10.2028	518 475	0.08%
200	3.500%	Brunello Bidco SpA 21	15.02.2028	198 564	0.03%
760	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.08.2027	800 265	0.13%
950	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 21	15.08.2031	966 730	0.16%
77	2.500%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.2046	122 937	0.02%
300	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.02.2031	306 036	0.05%
660	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.05.2036	658 852	0.11%
147	3.375%	CAB SELAS 21	01.02.2028	147 304	0.02%
300	6.000%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 17	23.01.2027	369 126	0.06%
700	0.750%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 21	07.07.2028	679 196	0.11%
400	1.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	412 444	0.07%
300	1.375%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	19.06.2026	310 467	0.05%
3 291	2.375%	CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC 20	01.11.2027	3 314 136	0.53%
559	0.875%	Carlsberg Breweries A/S—EMTN 19	01.07.2029	570 532	0.09%
200	3.580%	Casino Guichard Perrachon S.A. 14	07.02.2025	193 602	0.03%
232	2.375%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	232 320	0.04%
397	5.875%	Centurion Bidco SpA 20	30.09.2026	410 101	0.07%
250	5.250%	CeramTec BondCo GmbH 17	15.12.2025	253 780	0.04%
200	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	204 106	0.03%
100	4.375%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	104 608	0.02%
105	3.500%	Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	106 079	0.02%
200	5.000%	Chrome Holdco SASU 21	31.05.2029	200 904	0.03%
400	1.875%	CNP Assurances—EMTN 21	12.10.2053	396 860	0.06%
300	1.625%	Coca-Cola Co. 15	09.03.2035	327 411	0.05%
161	1.500%	Coca-Cola European Partners Plc. 18	08.11.2027	170 146	0.03%
155	4.375%	Cogent Communications Group, Inc. 19	30.06.2024	157 709	0.03%
137	0.500%	Commerzbank AG—EMTN 18	28.08.2023	138 448	0.02%
230	4.250%	Constellium S.E. 17	15.02.2026	232 585	0.04%
300	3.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 20	01.01.2028	295 776	0.05%
200	1.500%	Credit Agricole Assurances S.A. 21	06.10.2031	197 186	0.03%
400	4.500%	Credit Agricole Assurances S.A. 14	Perp.	450 920	0.07%
300	2.625%	Credit Agricole S.A. 15	17.03.2027	328 365	0.05%
600	0.500%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	24.06.2024	608 304	0.10%
270	3.375%	Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	287 931	0.05%
149	5.500%	CT Investment GmbH 21	15.04.2026	150 865	0.02%
100	4.625%	Cullinan Holdco Scsp 21	15.10.2026	101 514	0.02%
350	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	356 640	0.06%
300	1.875%	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 19	15.10.2024	296 304	0.05%
100	2.250%	Derichebourg S.A. 21	15.07.2028	102 754	0.02%
141	0.350%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 21	29.09.2031	139 295	0.02%
2 416	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 12	15.04.2023	2 502 992	0.40%
685	0.500%	Deutsche Telekom AG—EMTN 19	05.07.2027	697 433	0.11%
365	0.200%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2026	364 971	0.06%
200	9.000%	Diebold Nixdorf Dutch Holding BV 20	15.07.2025	213 856	0.03%
300	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	304 662	0.05%
300	5.000%	doValue SpA 20	04.08.2025	312 279	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 920	2.375% DP World Plc. 18	25.09.2026	2 037 082	0.33%
100	2.625% Drax Finco Plc. 20	01.11.2025	103 067	0.02%
200	2.000% Dufry One BV 19	15.02.2027	186 200	0.03%
613	0.375% EDP Finance BV—EMTN 19	16.09.2026	614 864	0.10%
500	1.500% EDP Finance BV—EMTN 17	22.11.2027	532 580	0.09%
200	6.250% eG Global Finance Plc. 19	30.10.2025	205 808	0.03%
1 863	5.625% Egypt Government International Bond 18	16.04.2030	1 687 114	0.27%
220	3.500% eircom Finance DAC 19	15.05.2026	223 960	0.04%
100	1.000% Electricite de France S.A.—EMTN 21	29.11.2033	99 308	0.02%
100	3.750% Elixir Group S.A. 21	15.07.2026	102 806	0.02%
300	2.875% Elis S.A.—EMTN 18	15.02.2026	318 735	0.05%
200	2.125% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 21	31.08.2081	194 690	0.03%
103	4.875% Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	107 643	0.02%
249	0.875% Enel Finance International NV 21	17.06.2036	238 283	0.04%
400	1.875% Engie S.A. 21	Perp.	397 668	0.06%
500	0.375% Engie S.A.—EMTN 19	21.06.2027	501 590	0.08%
100	1.375% Engie S.A.—EMTN 18	22.06.2028	105 821	0.02%
500	1.500% Eni SpA—EMTN 17	17.01.2027	528 275	0.08%
533	0.625% Eni SpA—EMTN 20	23.01.2030	530 490	0.08%
310	2.625% Faurecia S.E. 18	15.06.2025	314 588	0.05%
123	0.450% FedEx Corp. 19	05.08.2025	124 011	0.02%
130	0.125% Finland Government Bond 21	15.04.2052	116 424	0.02%
153	0.375% Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	154 024	0.02%
500	1.514% Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2023	506 355	0.08%
300	3.250% Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	322 419	0.05%
442	0.250% France Government Bond OAT 13	25.07.2024	475 476	0.08%
1 600	0.500% France Government Bond OAT 16	25.05.2026	1 660 928	0.27%
1 575	0.500% France Government Bond OAT 19	25.05.2029	1 642 300	0.26%
320	3.250% France Government Bond OAT 13	25.05.2045	493 859	0.08%
1 160	1.250% France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	1 286 405	0.21%
170	1.500% France Government Bond OAT 144A 19	25.05.2050	197 168	0.03%
1 700	0.000% French Republic Government Bond OAT 21	25.02.2027	1 723 239	0.28%
830	0.000% French Republic Government Bond OAT 21	25.11.2031	814 089	0.13%
230	0.750% French Republic Government Bond OAT 20	25.05.2052	219 917	0.04%
145	0.500% French Republic Government Bond OAT 21	25.05.2072	112 198	0.02%
158	6.250% Gamma Bidco SpA 20	15.07.2025	162 756	0.03%
300	1.250% GlaxoSmithKline Capital Plc.—EMTN 18	21.05.2026	315 081	0.05%
500	1.750% GlaxoSmithKline Capital Plc.—EMTN 18	21.05.2030	551 575	0.09%
461	0.125% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 19	19.08.2024	461 991	0.07%
100	5.375% Goldstory SASU 21	01.03.2026	102 403	0.02%
387	3.875% Grifols Escrow Issuer S.A. 21	15.10.2028	389 635	0.06%
200	1.850% Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR 21	21.04.2042	200 154	0.03%
200	3.625% Gruenthal GmbH 21	15.11.2026	205 882	0.03%
340	3.500% Grupo Antolin-Irausa S.A. 21	30.04.2028	321 572	0.05%
100	0.500% Hamburg Commercial Bank AG—EMTN 21	22.09.2026	99 792	0.02%
229	1.125% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 19	01.12.2027	237 345	0.04%
300	1.750% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 18	24.04.2028	319 914	0.05%
149	0.250% Heimstaden Bostad Treasury BV—EMTN 21	13.10.2024	149 286	0.02%
300	0.625% Holding d'Infrastructures de Transport SASU 21	14.09.2028	293 199	0.05%
300	7.500% House of HR 20	15.01.2027	315 930	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
700	0.100% HSBC France S.A.—EMTN 19	03.09.2027	689 150	0.11%
214	9.250% HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	231 141	0.04%
100	1.575% Iberdrola Finanzas S.A. 21	Perp.	99 702	0.02%
500	2.250% Iberdrola International BV 20	Perp.	510 770	0.08%
500	1.625% ICADE 18	28.02.2028	526 545	0.08%
410	3.750% IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	417 175	0.07%
205	5.125% Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	214 645	0.03%
177	6.625% IM Group SAS 20	01.03.2025	182 606	0.03%
200	3.750% INEOS Quattro Finance 1 Plc. 21	15.07.2026	201 400	0.03%
100	0.875% ING Groep NV 21	09.06.2032	99 336	0.02%
200	0.100% ING Groep NV—EMTN 19	03.09.2025	199 950	0.03%
500	2.500% ING Groep NV—EMTN 17	15.02.2029	521 765	0.08%
100	1.350% Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028	103 233	0.02%
400	0.750% Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 21	22.06.2029	392 628	0.06%
300	1.250% International Business Machines Corp. 19	29.01.2027	314 901	0.05%
189	6.500% International Design Group SpA 18	15.11.2025	195 717	0.03%
293	1.000% Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	299 220	0.05%
210	3.125% Intrum AB 17	15.07.2024	211 138	0.03%
150	3.000% Intrum AB 19	15.09.2027	148 224	0.02%
200	5.500% IPD 3 BV 20	01.12.2025	206 064	0.03%
200	2.250% IQVIA, Inc. 21	15.03.2029	199 646	0.03%
470	1.350% Ireland Government Bond 18	18.03.2031	523 604	0.08%
167	0.875% Iren SpA—EMTN 19	14.10.2029	168 313	0.03%
500	0.875% ISS Global A/S 19	18.06.2026	504 535	0.08%
6 436	6.625% Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	6 407 231	1.03%
400	1.750% JAB Holdings BV 18	25.06.2026	421 888	0.07%
1 000	2.000% JAB Holdings BV 17	18.05.2028	1 068 970	0.17%
200	3.000% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 14	19.02.2026	223 702	0.04%
500	1.500% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 16	29.10.2026	529 615	0.08%
200	3.375% Kapla Holding SAS 19	15.12.2026	200 244	0.03%
152	3.375% Kedrion SpA 21	15.05.2026	151 629	0.02%
55	0.650% Kingdom of Belgium Government Bond Series —Series 93 21	22.06.2071	45 134	0.01%
290	0.400% Kingdom of Belgium Government Bond—Series 90 144A 20	22.06.2040	275 755	0.04%
155	0.875% Kojamo Oyj 21	28.05.2029	153 014	0.02%
400	2.000% La Banque Postale S.A.—EMTN 18	13.07.2028	435 748	0.07%
240	4.000% La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	236 592	0.04%
500	0.375% La Poste S.A.—EMTN 19	17.09.2027	503 285	0.08%
100	5.000% Laboratoire Eimer Selas 21	01.02.2029	101 626	0.02%
300	2.200% Landesbank Baden-Wuerttemberg 19	09.05.2029	314 277	0.05%
100	3.625% Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	100 951	0.02%
250	3.875% LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.2024	266 203	0.04%
286	0.750% Logicor Financing Sarl—EMTN 19	15.07.2024	289 472	0.05%
234	4.000% Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	238 444	0.04%
100	6.000% Loxam S.A.S. 17	15.04.2025	101 417	0.02%
133	2.875% Loxam SAS 19	15.04.2026	132 495	0.02%
267	5.625% Lune Holdings Sarl 21	15.11.2028	267 606	0.04%
200	4.750% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	200 580	0.03%
250	1.125% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025	256 100	0.04%
250	0.750% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 21	02.11.2028	245 790	0.04%
220	0.339% Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 19	19.07.2024	222 083	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
392	0.470%	Mizuho Financial Group, Inc. 21	06.09.2029	384 854	0.06%
300	0.523%	Mizuho Financial Group, Inc.—EMTN 19	10.06.2024	304 128	0.05%
800	0.625%	MMS USA Investments, Inc. 19	13.06.2025	809 152	0.13%
300	1.250%	MMS USA Investments, Inc.—EMTN 19	13.06.2028	311 754	0.05%
207	5.250%	Monitchem HoldCo 3 S.A. 19	15.03.2025	212 299	0.03%
100	7.000%	Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	104 917	0.02%
100	2.125%	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 21	21.06.2052	100 427	0.02%
103	2.250%	Mytilineos S.A. 21	30.10.2026	103 303	0.02%
235	0.250%	National Grid Plc.—EMTN 21	01.09.2028	230 906	0.04%
200	9.000%	Nationale-Niederlande Levensverzekering Maatschappij NV 12	29.08.2042	211 738	0.03%
300	0.250%	Nationwide Building Society—EMTN 21	14.09.2028	294 843	0.05%
246	0.670%	NatWest Group Plc. 21	14.09.2029	241 843	0.04%
500	0.125%	NatWest Markets Plc. 21	18.06.2026	495 790	0.08%
162	4.500%	Neinor Homes S.A. 21	15.10.2026	164 249	0.03%
300	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	345 003	0.06%
208	2.500%	Netherlands Government Bond 144A 12	15.01.2033	265 161	0.04%
92	2.750%	Netherlands Government Bond 144A 14	15.01.2047	149 451	0.02%
190	5.000%	Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	189 402	0.03%
320	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	320 608	0.05%
188	0.875%	NN Group NV—EMTN 21	23.11.2031	188 039	0.03%
238	3.625%	Nobian Finance BV 21	15.07.2026	236 712	0.04%
1 560	1.625%	North Macedonia Government International Bond 21	10.03.2028	1 467 804	0.24%
100	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	103 004	0.02%
220	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	229 000	0.04%
360	3.125%	OI European Group BV 16	15.11.2024	370 746	0.06%
200	5.375%	Olympus Water US Holding Corp. 21	01.10.2029	193 960	0.03%
200	6.250%	OMV AG 15	Perp.	238 190	0.04%
500	2.875%	OMV AG 20	Perp.	519 745	0.08%
514	0.000%	OMV AG—EMTN 19	03.07.2025	512 931	0.08%
178	0.375%	OP Corporate Bank Plc.—EMTN 19	19.06.2024	179 497	0.03%
600	0.000%	Orange S.A.—EMTN 19	04.09.2026	594 618	0.10%
200	4.875%	Orano S.A.—EMTN 09	23.09.2024	221 988	0.04%
146	2.875%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	147 515	0.02%
100	4.250%	Paganini Bidco SpA 21	30.10.2028	100 721	0.02%
350	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	356 087	0.06%
300	3.500%	Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	302 646	0.05%
127	0.750%	PepsiCo., Inc. 21	14.10.2033	126 517	0.02%
233	3.875%	Picard Groupe SAS 21	01.07.2026	236 521	0.04%
251	3.750%	Playtech Plc. 18	12.10.2023	253 703	0.04%
300	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	306 978	0.05%
234	0.900%	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 20	12.10.2035	238 228	0.04%
330	2.875%	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 144A 15	15.10.2025	370 755	0.06%
300	3.250%	PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	322 569	0.05%
400	4.875%	Procter & Gamble Co. 07	11.05.2027	500 904	0.08%
503	0.250%	Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	499 016	0.08%
571	0.875%	Prologis International Funding II S.A.—EMTN 19	09.07.2029	579 319	0.09%
299	0.000%	Prosus NV 21	13.07.2029	294 993	0.05%
1 700	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	1 689 239	0.27%
143	0.625%	PSA Banque France S.A. 19	21.06.2024	144 813	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
169	2.000%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	160 226	0.03%
100	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	102 919	0.02%
300	1.375%	Raiffeisen Bank International AG 21	17.06.2033	297 972	0.05%
400	1.000%	RCI Banque S.A.—EMTN 16	17.05.2023	404 088	0.06%
200	2.500%	RCS & RDS S.A. 20	05.02.2025	197 086	0.03%
233	7.250%	Rekeep SpA 21	01.02.2026	249 023	0.04%
200	2.375%	Renault S.A. 20	25.05.2026	201 862	0.03%
400	0.375%	Repsol Europe Finance Sarl—EMTN 21	06.07.2029	393 992	0.06%
112	0.000%	Republic of Austria Government Bond 20	20.10.2040	102 273	0.02%
65	0.700%	Republic of Austria Government Bond 21	20.04.2071	59 725	0.01%
34	1.500%	Republic of Austria Government Bond 144A 16	02.11.2086	43 108	0.01%
5 371	5.375%	Republic of Senegal international Bond 21	08.06.2037	5 102 611	0.82%
2 997	3.375%	Romanian Government International Bond 20	28.01.2050	2 835 821	0.46%
250	6.750%	Rossini Sarl 18	30.10.2025	259 630	0.04%
421	0.125%	Royal Bank of Canada 19	23.07.2024	422 701	0.07%
500	0.000%	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR—EMTN 19	09.09.2027	491 315	0.08%
350	5.625%	Rubis Terminal Infra S.A.S 20	15.05.2025	365 099	0.06%
100	0.375%	Sandvik AB—EMTN 21	25.11.2028	99 132	0.02%
400	1.750%	Sanofi—EMTN 14	10.09.2026	431 664	0.07%
187	0.603%	Santander UK Group Holdings Plc.—EMTN 21	13.09.2029	183 073	0.03%
152	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	154 269	0.02%
277	5.750%	Sarens Finance Co. NV 20	21.02.2027	275 338	0.04%
200	4.125%	Sazka Group A/S 19	20.11.2024	202 888	0.03%
442	0.000%	Schlumberger Finance BV 19	15.10.2024	442 535	0.07%
150	3.375%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	151 670	0.02%
210	5.500%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	215 187	0.03%
200	4.375%	SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC 21	01.11.2026	203 786	0.03%
170	4.500%	Sealed Air Corp. 15	15.09.2023	179 972	0.03%
305	2.250%	Seche Environnement S.A. 21	15.11.2028	306 055	0.05%
184	1.500%	SELP Finance SARL 19	20.12.2026	190 801	0.03%
200	4.625%	SGL Carbon S.E. 19	30.09.2024	203 878	0.03%
329	4.500%	Sherwood Financing Plc. 21	15.11.2026	329 395	0.05%
305	0.000%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	05.09.2024	306 735	0.05%
200	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	185 230	0.03%
150	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	149 288	0.02%
179	7.000%	Sisal Group SpA 16	31.07.2023	179 531	0.03%
400	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 16	31.10.2028	408 596	0.07%
200	2.125%	Societe Generale S.A. 18	27.09.2028	217 512	0.03%
300	3.750%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	298 563	0.05%
300	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	301 143	0.05%
100	3.625%	SpA Holdings 3 Oy 21	04.02.2028	100 403	0.02%
3 310	0.000%	Spain Government Bond 20	31.01.2025	3 351 408	0.54%
48	1.450%	Spain Government Bond 21	31.10.2071	41 889	0.01%
835	1.400%	Spain Government Bond 144A 18	30.07.2028	906 075	0.15%
300	0.500%	Spain Government Bond 144A 20	30.04.2030	304 101	0.05%
560	1.850%	Spain Government Bond 144A 19	30.07.2035	632 923	0.10%
540	2.900%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.2046	729 324	0.12%
75	3.450%	Spain Government Bond 144A 16	30.07.2066	112 899	0.02%
310	0.900%	Standard Chartered Plc.—EMTN 19	02.07.2027	315 999	0.05%
161	0.750%	Stellantis NV 21	18.01.2029	159 084	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
207	0.250% Stryker Corp. 19	03.12.2024	208 110	0.03%
300	1.625% Suez—EMTN 18	17.09.2030	326 697	0.05%
200	0.500% Suez—EMTN 19	14.10.2031	196 856	0.03%
265	5.750% Summer BC Holdco B SARL 19	31.10.2026	276 649	0.04%
150	6.000% Superior Industries International, Inc. 17	15.06.2025	146 244	0.02%
298	0.500% Swiss Life Finance I Ltd. 21	15.09.2031	290 267	0.05%
200	3.875% Synthomer Plc. 20	01.07.2025	206 966	0.03%
250	2.000% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	248 175	0.04%
500	0.750% Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	511 565	0.08%
200	5.250% Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	199 702	0.03%
333	0.125% Terna Rete Elettrica Nazionale SpA—EMTN 19	25.07.2025	333 090	0.05%
335	0.375% Terna SpA 21	23.06.2029	331 010	0.05%
144	0.875% Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19	29.05.2026	146 673	0.02%
302	0.125% Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	302 571	0.05%
146	3.750% TI Automotive Finance Plc. 21	15.04.2029	147 819	0.02%
310	2.375% Titan Global Finance Plc. 17	16.11.2024	316 522	0.05%
200	5.125% Titan Holdings II BV 21	15.07.2029	199 204	0.03%
450	0.375% Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	454 415	0.07%
500	2.625% Total S.A.—EMTN 15	Perp.	523 625	0.08%
500	0.625% Toyota Motor Finance Netherlands BV—EMTN 18	26.09.2023	506 850	0.08%
300	3.750% Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	304 911	0.05%
205	2.500% UGI International LLC 21	01.12.2029	202 759	0.03%
3 766	4.375% Ukraine Government International Bond 20	27.01.2030	3 040 518	0.49%
400	0.750% Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 21	25.10.2028	399 940	0.06%
361	0.800% UniCredit SpA 21	05.07.2029	361 011	0.06%
310	5.375% UniCredit SpA 17	Perp.	329 164	0.05%
100	2.375% UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	99 487	0.02%
330	4.875% United Group BV 17	01.07.2024	333 963	0.05%
500	1.500% Valeo S.A.—EMTN 18	18.06.2025	517 190	0.08%
500	1.496% Veolia Environnement S.A.—EMTN 17	30.11.2026	530 715	0.08%
200	4.625% Verde Bidco SpA 21	01.10.2026	205 088	0.03%
117	5.250% Verisure Midholding AB 21	15.02.2029	119 072	0.02%
400	1.125% Verizon Communications, Inc. 21	19.09.2035	391 028	0.06%
100	4.375% Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	103 648	0.02%
400	1.125% Vicinity Centres Trust 19	07.11.2029	402 164	0.06%
500	0.125% Vier Gas Transport GmbH—EMTN 19	10.09.2029	483 820	0.08%
200	4.000% Viridian Group FinanceCo Plc. Via Viridian Power & Energy 17	15.09.2025	201 382	0.03%
300	3.000% Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	294 705	0.05%
222	2.500% Volvo Car AB 20	07.10.2027	239 853	0.04%
500	0.750% Vonovia Finance BV 18	15.01.2024	507 930	0.08%
100	0.000% Vonovia SE—EMTN 21	01.12.2025	98 970	0.02%
300	2.875% WEPA Hygieneprodukte GmbH 19	15.12.2027	285 585	0.05%
200	1.350% WPC Eurobond BV 19	15.04.2028	203 116	0.03%
300	3.000% ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	310 827	0.05%
200	3.375% ZIGGO BOND Co. BV 20	28.02.2030	195 596	0.03%
224	4.250% Ziggo BV 16	15.01.2027	228 977	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
GBP			10 021 079	1.61%
230	4.875% Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	266 704	0.04%
200	4.750% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.07.2027	238 663	0.04%
250	6.750% Arqiva Broadcast Finance Plc. 18	30.09.2023	302 470	0.05%
200	3.625% B&M European Value Retail S.A. 20	15.07.2025	243 346	0.04%
210	7.875% Barclays Plc. 15	Perp.	260 803	0.04%
105	3.250% Bellis Acquisition Co. Plc. 21	16.02.2026	120 735	0.02%
139	6.750% Bracken MidCo1 Plc. 21	01.11.2027	165 983	0.03%
150	4.875% Constellation Automotive Financing Plc. 21	15.07.2027	176 307	0.03%
204	6.500% Galaxy Bidco Ltd. 19	31.07.2026	250 645	0.04%
310	3.875% Iron Mountain UK Plc. 17	15.11.2025	371 818	0.06%
133	4.875% Jerrold Finco Plc. 20	15.01.2026	160 995	0.03%
100	3.750% Marks & Spencer Plc. 20	19.05.2026	121 909	0.02%
240	5.500% Miller Homes Group Holdings Plc. 17	15.10.2024	289 946	0.05%
200	5.875% Nationwide Building Society 19	Perp.	256 514	0.04%
250	7.375% Newday Bondco Plc. 17	01.02.2024	300 517	0.05%
200	6.500% Pension Insurance Corp. Plc. 14	03.07.2024	264 073	0.04%
306	3.250% Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	365 566	0.06%
200	8.250% Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc. 20	31.07.2025	242 846	0.04%
129	3.875% TalkTalk Telecom Group Plc. 20	20.02.2025	146 915	0.02%
400	5.875% Telecom Italia SpA—EMTN 06	19.05.2023	499 017	0.08%
200	4.625% Thames Water Kemble Finance Plc. 20	19.05.2026	243 613	0.04%
630	0.125% United Kingdom Gilt 20	31.01.2028	721 106	0.11%
175	4.500% United Kingdom Gilt 09	07.09.2034	293 491	0.05%
380	1.750% United Kingdom Gilt 16	07.09.2037	490 826	0.08%
180	1.250% United Kingdom Gilt 20	22.10.2041	216 606	0.03%
415	3.500% United Kingdom Gilt 14	22.01.2045	724 231	0.12%
500	1.250% United Kingdom Gilt 21	31.07.2051	610 426	0.10%
380	3.750% United Kingdom Gilt 11	22.07.2052	758 844	0.12%
240	1.750% United Kingdom Gilt 17	22.07.2057	344 397	0.05%
170	1.625% United Kingdom Gilt 18	22.10.2071	264 473	0.04%
250	5.000% Virgin Media Secured Finance Plc. 17	15.04.2027	307 294	0.05%
HUF			561 301	0.09%
200 000	6.000% Hungary Government Bond 07	24.11.2023	561 301	0.09%
IDR			1 325 499	0.21%
20 000 000	7.000% Indonesia Treasury Bond 11	15.05.2027	1 325 499	0.21%
JPY			27 538 834	4.42%
40 300	2.400% Japan Government Bond—Series 1 07	20.03.2048	439 944	0.07%
350 100	1.700% Japan Government Bond—Series 137 12	20.06.2032	3 115 696	0.50%
356 500	0.700% Japan Government Bond—Series 160 17	20.03.2037	2 880 628	0.46%
414 000	0.800% Japan Government Bond—Series 330 13	20.09.2023	3 209 748	0.52%
339 050	0.100% Japan Government Bond—Series 343 16	20.06.2026	2 610 251	0.42%
553 250	0.100% Japan Government Bond—Series 356 19	20.09.2029	4 270 301	0.69%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
79 000	0.300%	Japan Government Bond—Series 51 16	20.06.2046	566 121	0.09%
180 300	0.400%	Japan Government Bond—Series 63 19	20.06.2049	1 288 370	0.21%
90 300	0.400%	Japan Government Bond—Series 9 16	20.03.2056	626 336	0.10%
322 400	0.100%	Japan Government Five Year Bond 20	20.03.2025	2 477 439	0.40%
77 050	0.005%	Japan Government Five Year Bond 21	20.03.2026	590 651	0.09%
13 000	0.500%	Japan Government Forty Year Bond 19	20.03.2059	92 443	0.01%
49 550	0.600%	Japan Government Thirty Year Bond 20	20.09.2050	371 732	0.06%
77 350	0.300%	Japan Government Twenty Year Bond 20	20.12.2039	578 928	0.09%
392 500	0.100%	Japan Government Two Year Bond 20	01.03.2022	2 998 099	0.48%
186 000	0.005%	Japan Government Two Year Bond 21	01.04.2023	1 422 147	0.23%
MXN				905 650	0.15%
20 000	8.500%	Mexican Bonos—Series M 30 09	18.11.2038	905 650	0.15%
MYR				1 308 290	0.21%
6 000	4.181%	Malaysia Government Bond—Series 114 14	15.07.2024	1 308 290	0.21%
NOK				28 263	0.00%
280	2.000%	Norway Government Bond—Series 475 144A 12	24.05.2023	28 263	0.00%
NZD				256 258	0.04%
389	1.500%	New Zealand Government Bond 19	15.05.2031	218 337	0.03%
60	5.500%	New Zealand Government Bond—Series 423 11	15.04.2023	37 921	0.01%
PEN				503 799	0.08%
2 000	8.200%	Peru Government Bond 06	12.08.2026	503 799	0.08%
PHP				193 546	0.03%
10 000	6.250%	Philippine Government International Bond 11	14.01.2036	193 546	0.03%
PLN				1 071 362	0.17%
5 000	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	1 071 362	0.17%
RON				618 229	0.10%
3 000	5.850%	Romania Government Bond 13	26.04.2023	618 229	0.10%
RUB				1 296 340	0.21%
70 000	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6218 16	17.09.2031	836 155	0.14%
40 000	7.750%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6219 16	16.09.2026	460 185	0.07%
SEK				198 930	0.03%
1 400	1.375%	European Investment Bank—EMTN 18	12.05.2028	140 902	0.02%
80	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11	01.06.2022	7 893	0.00%
220	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11	01.06.2022	21 706	0.00%
280	1.000%	Sweden Government Bond—Series 1059 15	12.11.2026	28 429	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
THB			990 728	0.16%
20 000	3.625% Thailand Government Bond 10	16.06.2023	549 794	0.09%
15 000	3.400% Thailand Government Bond 15	17.06.2036	440 934	0.07%
USD			240 901 529	38.70%
360	4.250% AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	380 612	0.06%
34	4.125% ADT Security Corp. 13	15.06.2023	31 080	0.01%
150	4.875% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	16.01.2024	140 383	0.02%
159	2.450% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2026	141 003	0.02%
220	2.750% Agilent Technologies, Inc. 19	15.09.2029	200 229	0.03%
230	2.875% Air Lease Corp. 20	15.01.2026	208 636	0.03%
1 400	5.125% Akbank T.A.S. 15	31.03.2025	1 148 303	0.18%
1 198	6.800% Akbank T.A.S. 20	06.02.2026	1 022 935	0.16%
216	2.000% Alexandria Real Estate Equities, Inc. 21	18.05.2032	182 517	0.03%
197	1.875% Alexandria Real Estate Equities, Inc. 20	01.02.2033	162 892	0.03%
170	4.563% Amgen, Inc. 17	15.06.2048	185 526	0.03%
294	3.375% Amgen, Inc. 20	21.02.2050	269 166	0.04%
812	3.375% Anadolu Efes 21	29.06.2028	695 891	0.11%
722	3.750% AngloGold Ashanti Holdings Plc. 20	01.10.2030	639 515	0.10%
660	5.550% Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	23.01.2049	804 385	0.13%
90	4.625% Anthem, Inc. 12	15.05.2042	98 689	0.02%
287	3.125% Anthem, Inc. 20	15.05.2050	260 433	0.04%
435	3.100% Aptiv Plc. 21	01.12.2051	365 087	0.06%
200	6.500% ARD Finance S.A. 144A 19	30.06.2027	181 520	0.03%
330	3.875% Ares Capital Corp. 20	15.01.2026	306 347	0.05%
71	4.750% Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	63 981	0.01%
488	3.500% AT&T, Inc. 20	01.06.2041	441 972	0.07%
455	5.150% AT&T, Inc. 18	15.11.2046	510 911	0.08%
975	2.163% Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	847 209	0.14%
1 884	7.750% Aydem Yenilenebilir Enerji A/S 21	02.02.2027	1 357 948	0.22%
342	5.250% B&G Foods, Inc. 17	01.04.2025	307 590	0.05%
2 875	4.375% B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	2 283 264	0.37%
3 128	4.125% B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao 21	20.09.2031	2 660 946	0.43%
2 662	5.625% Bahrain Government International Bond 19	30.09.2031	2 308 277	0.37%
8 154	4.125% Banco General S.A. 17	07.08.2027	7 696 899	1.24%
200	1.849% Banco Santander S.A. 21	25.03.2026	175 035	0.03%
200	3.306% Banco Santander S.A. 19	27.06.2029	187 223	0.03%
525	3.366% Bank of America Corp. 18	23.01.2026	486 119	0.08%
490	2.456% Bank of America Corp.—MTN 19	22.10.2025	442 629	0.07%
248	3.974% Bank of America Corp.—MTN 19	07.02.2030	240 646	0.04%
4 724	3.625% Bidvest Group Ltd. 21	23.09.2026	4 145 257	0.67%
150	2.500% Block Financial LLC 21	15.07.2028	132 254	0.02%
140	3.875% Block Financial LLC 20	15.08.2030	131 907	0.02%
185	3.400% Boardwalk Pipelines LP 20	15.02.2031	168 046	0.03%
159	2.650% BorgWarner, Inc. 20	01.07.2027	144 708	0.02%
155	7.375% Boston Scientific Corp. 09	15.01.2040	213 354	0.03%
210	4.700% Boston Scientific Corp. 19	01.03.2049	235 017	0.04%
3 419	4.500% Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	3 206 952	0.52%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
782	4.875% BRF S.A. 19	24.01.2030	698 251	0.11%
1 842	5.750% BRF S.A. 20	21.09.2050	1 613 872	0.26%
500	4.700% Brighthouse Financial, Inc. 18	22.06.2047	483 372	0.08%
427	3.150% Broadcom, Inc. 20	15.11.2025	394 431	0.06%
400	4.350% Brookfield Finance, Inc. 20	15.04.2030	396 968	0.06%
109	2.375% Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	94 022	0.02%
380	4.350% Bunge Ltd. Finance Corp. 18	15.03.2024	355 450	0.06%
380	2.750% Carlisle Companies, Inc. 20	01.03.2030	341 629	0.05%
507	4.500% CCO Holdings LLC 21	01.05.2032	460 161	0.07%
3 789	4.250% Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	30.04.2029	3 562 900	0.57%
102	4.250% Centene Corp. 20	15.12.2027	93 888	0.02%
263	2.500% Centene Corp. 21	01.03.2031	225 497	0.04%
475	4.100% CenterPoint Energy Resources Corp. 17	01.09.2047	482 986	0.08%
275	4.125% Central Garden & Pet Co. 20	15.10.2030	244 644	0.04%
239	6.875% CenturyLink, Inc.—Series G 98	15.01.2028	234 015	0.04%
258	6.750% CenturyLink, Inc.—Series W 13	01.12.2023	245 443	0.04%
485	5.750% Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	535 048	0.09%
419	5.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	373 169	0.06%
1 863	4.375% CIBanco S.A. Institucion de Banca Multiple Trust 21	22.07.2031	1 571 919	0.25%
127	4.750% CIT Group, Inc. 18	16.02.2024	118 316	0.02%
125	5.250% CIT Group, Inc. 18	07.03.2025	120 976	0.02%
780	1.122% Citigroup, Inc. 21	28.01.2027	668 837	0.11%
148	2.500% Citizens Financial Group, Inc. 20	06.02.2030	130 850	0.02%
330	4.950% Comcast Corp. 18	15.10.2058	401 586	0.06%
245	4.000% Comerica, Inc. 19	01.02.2029	241 129	0.04%
182	1.375% Conagra Brands, Inc. 20	01.11.2027	153 857	0.02%
210	7.000% Conagra Brands, Inc. 98	01.10.2028	239 367	0.04%
182	3.200% Connecticut Light & Power Co.—Series A 17	15.03.2027	170 960	0.03%
120	2.250% Corporate Office Properties LP 20	15.03.2026	106 751	0.02%
108	2.000% Corporate Office Properties LP 21	15.01.2029	91 587	0.01%
183	5.000% Covanta Holding Corp. 20	01.09.2030	164 518	0.03%
1 571	5.550% Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 18	14.02.2023	1 419 150	0.23%
395	5.050% CVS Health Corp. 18	25.03.2048	454 761	0.07%
300	2.800% Danaher Corp. 21	10.12.2051	261 207	0.04%
270	6.750% Delek Logistics Partners LP Via Delek Logistics Finance Corp. 18	15.05.2025	243 473	0.04%
9	5.850% Dell International LLC 21	15.07.2025	8 983	0.00%
198	3.250% DENTSPLY SIRONA, Inc. 20	01.06.2030	184 177	0.03%
141	3.625% Discovery Communications LLC 20	15.05.2030	132 721	0.02%
1 512	7.875% DNO ASA 21	09.09.2026	1 371 876	0.22%
135	4.200% Dollar Tree, Inc. 18	15.05.2028	132 660	0.02%
4 596	4.875% Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	4 123 266	0.66%
950	3.875% DP World Crescent Ltd.—EMTN 19	18.07.2029	892 066	0.14%
1 336	6.000% DP World Salaam 20	Perp.	1 273 853	0.20%
95	4.000% Duke Realty LP 18	15.09.2028	93 400	0.02%
187	0.900% Ecolab, Inc. 21	15.12.2023	164 756	0.03%
2 200	7.375% Ecopetrol S.A. 13	18.09.2043	2 142 195	0.34%
2 281	7.053% Egypt Government International Bond 19	15.01.2032	1 858 839	0.30%
3 470	4.375% Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	3 251 676	0.52%
132	1.900% Entergy Corp. 21	15.06.2028	113 859	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
570	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	568 221	0.09%
510	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	489 061	0.08%
4 590	2.625%	Equate Petrochemical BV 21	28.04.2028	4 053 142	0.65%
485	3.950%	Exelon Corp. 16	15.06.2025	456 967	0.07%
230	5.100%	Exelon Corp. 16	15.06.2045	262 504	0.04%
219	2.350%	Extra Space Storage LP 21	15.03.2032	188 228	0.03%
141	1.650%	Fidelity National Information Services, Inc. 21	01.03.2028	120 097	0.02%
363	1.707%	Fifth Third Bancorp 21	01.11.2027	315 927	0.05%
120	4.600%	First American Financial Corp. 14	15.11.2024	114 652	0.02%
354	4.000%	First American Financial Corp. 20	15.05.2030	341 218	0.05%
541	5.750%	First Horizon Bank 20	01.05.2030	571 442	0.09%
315	4.400%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2049	331 046	0.05%
105	2.400%	Flowers Foods, Inc. 21	15.03.2031	91 106	0.01%
45	2.800%	Flowserve Corp. 21	15.01.2032	38 569	0.01%
205	4.500%	FMC Corp. 19	01.10.2049	217 339	0.03%
272	2.200%	FNB Corp. 20	24.02.2023	241 853	0.04%
238	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	225 246	0.04%
793	4.250%	Fresnillo Plc. 20	02.10.2050	732 563	0.12%
340	6.800%	General Motors Co. 20	01.10.2027	367 949	0.06%
240	6.750%	General Motors Co. 16	01.04.2046	306 011	0.05%
189	8.000%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	15.01.2027	171 415	0.03%
677	7.750%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	606 127	0.10%
3 129	8.125%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	2 255 483	0.36%
1 026	8.625%	Ghana Government International Bond 21	07.04.2034	735 487	0.12%
247	1.500%	Global Payments, Inc. 21	15.11.2024	217 328	0.03%
2 070	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 20	22.01.2030	1 774 063	0.29%
1 066	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	1 001 592	0.16%
408	1.948%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.10.2027	357 700	0.06%
200	4.750%	Grifos Escrow Issuer 21	15.10.2028	177 856	0.03%
2 147	7.250%	GTH Finance BV 16	26.04.2023	1 989 733	0.32%
1 725	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	1 497 005	0.24%
2 090	3.700%	Guatemala Government Bond 21	07.10.2033	1 818 275	0.29%
290	3.550%	Hasbro, Inc. 19	19.11.2026	273 865	0.04%
335	5.250%	HCA, Inc. 19	15.06.2049	380 451	0.06%
81	2.400%	Healthcare Realty Trust, Inc. 20	15.03.2030	71 213	0.01%
196	2.125%	Healthpeak Properties, Inc. 21	01.12.2028	172 975	0.03%
175	3.750%	Hillenbrand, Inc. 21	01.03.2031	154 459	0.02%
1 000	7.500%	Honduras Government International Bond 13	15.03.2024	932 633	0.15%
5 990	6.250%	Honduras Government International Bond 17	19.01.2027	5 726 003	0.92%
400	3.900%	HSBC Holdings Plc. 16	25.05.2026	380 053	0.06%
345	4.950%	Humana, Inc. 14	01.10.2044	391 638	0.06%
282	4.500%	Huntsman International LLC 19	01.05.2029	275 878	0.04%
1 116	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	1 042 555	0.17%
1 230	8.500%	Indonesia Government International Bond 05	12.10.2035	1 728 274	0.28%
1 830	4.450%	Indonesia Government International Bond 20	15.04.2070	1 912 779	0.31%
2 982	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	3 237 668	0.52%
311	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	300 310	0.05%
170	3.900%	Ingredion, Inc. 20	01.06.2050	171 232	0.03%
2 297	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	2 011 431	0.32%
335	5.000%	International Flavors & Fragrances, Inc. 18	26.09.2048	379 653	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
335	6.000% International Paper Co. 11	15.11.2041	408 404	0.07%
2 509	5.125% Inversiones Latin America Power Ltd.a 21	15.06.2033	2 115 662	0.34%
598	6.250% Investment Energy Resources Ltd. 21	26.04.2029	566 449	0.09%
484	8.000% Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	591 002	0.09%
1 172	7.875% Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	1 432 402	0.23%
925	3.509% JPMorgan Chase & Co. 18	23.01.2029	872 731	0.14%
3 380	6.375% KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	3 924 035	0.63%
305	2.400% Kemper Corp. 20	30.09.2030	260 100	0.04%
75	4.625% Kennametal, Inc. 18	15.06.2028	74 139	0.01%
115	2.800% Kennametal, Inc. 21	01.03.2031	100 888	0.02%
500	4.150% KeyCorp—MTN 18	29.10.2025	481 261	0.08%
149	6.950% Kinder Morgan Energy Partners LP—MTN 07	15.01.2038	181 554	0.03%
200	5.550% Kinder Morgan, Inc. 14	01.06.2045	223 116	0.04%
2 991	6.500% KOC Holding A/S 19	11.03.2025	2 674 095	0.43%
239	6.875% Kraft Heinz Foods Co. 13	26.01.2039	309 307	0.05%
287	4.375% Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	296 479	0.05%
285	4.875% Kraft Heinz Foods Co. 21	01.10.2049	315 876	0.05%
250	4.650% Kroger Co. 17	15.01.2048	274 176	0.04%
240	4.875% Lam Research Corp. 19	15.03.2049	287 314	0.05%
65	1.700% Lennox International, Inc. 20	01.08.2027	56 299	0.01%
220	5.250% Level 3 Financing, Inc. 17	15.03.2026	198 248	0.03%
3 403	4.375% Light Servicos de Eletricidade S.A. Via Light Energia S.A. 21	18.06.2026	3 006 413	0.48%
248	2.438% Lloyds Banking Group Plc. 20	05.02.2026	222 701	0.04%
251	3.000% Lowe's Cos, Inc. 20	15.10.2050	218 537	0.04%
2 564	3.875% Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	2 307 375	0.37%
380	4.625% LyondellBasell Industries NV 15	26.02.2055	412 453	0.07%
860	4.750% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	808 492	0.13%
75	4.400% Marathon Oil Corp. 17	15.07.2027	72 405	0.01%
335	6.600% Marathon Oil Corp. 07	01.10.2037	391 074	0.06%
400	5.000% Marathon Petroleum Corp. 14	15.09.2054	417 028	0.07%
2 000	2.500% MDGH - GMTN BV 19	07.11.2024	1 812 980	0.29%
3 765	3.125% MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	3 138 969	0.50%
540	2.900% Merck & Co., Inc. 21	10.12.2061	473 934	0.08%
1 930	6.950% MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	1 693 655	0.27%
1 530	7.750% MHP S.E. 17	10.05.2024	1 375 897	0.22%
421	0.972% Microchip Technology, Inc. 20	15.02.2024	367 142	0.06%
188	2.703% Micron Technology, Inc. 21	15.04.2032	166 072	0.03%
777	4.500% Minsur S.A. 21	28.10.2031	695 911	0.11%
130	0.864% Morgan Stanley 20	21.10.2025	112 816	0.02%
412	1.593% Morgan Stanley 21	04.05.2027	358 736	0.06%
4 984	3.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	4 196 168	0.67%
700	4.875% MPLX LP 16	01.12.2024	669 087	0.11%
192	5.400% Mylan, Inc. 13	29.11.2043	209 569	0.03%
328	0.550% National Bank of Canada 20	15.11.2024	285 414	0.05%
63	2.950% National Fuel Gas Co. 21	01.03.2031	55 692	0.01%
392	3.600% National Retail Properties, Inc. 16	15.12.2026	369 067	0.06%
2 211	4.125% Natura Cosméticos S.A. 21	03.05.2028	1 912 383	0.31%
348	2.440% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.01.2032	306 850	0.05%
3 803	4.700% Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	3 602 183	0.58%
2 186	6.875% NPC Ukrenergo 21	09.11.2026	1 694 919	0.27%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
345	1.162%	NTT Finance Corp. 21	03.04.2026	297 437	0.05%
48	5.750%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	45 458	0.01%
378	3.500%	Oaktree Specialty Lending Corp. 20	25.02.2025	346 642	0.06%
58	6.625%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	63 307	0.01%
29	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	31 020	0.01%
373	6.450%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.09.2036	418 680	0.07%
275	4.250%	Office Properties Income Trust 17	15.05.2024	252 462	0.04%
140	4.000%	Office Properties, Inc.ome Trust 17	15.07.2022	124 768	0.02%
2 263	8.375%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	2 268 851	0.36%
350	3.650%	Omnicom Group, Inc. Via Omnicom Capital, Inc. 14	01.11.2024	326 409	0.05%
830	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	734 877	0.12%
540	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	466 056	0.07%
3 994	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	4 331 798	0.70%
283	6.875%	PBF Logistics LP Via PBF Logistics Finance Corp. 15	15.05.2023	242 961	0.04%
1 692	6.000%	Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	1 834 955	0.29%
305	7.750%	Progress Energy, Inc. 01	01.03.2031	374 781	0.06%
4 250	3.061%	Prosus NV 21	13.07.2031	3 658 282	0.59%
377	5.000%	Provincia de Cordoba 16	10.12.2025	250 548	0.04%
289	2.875%	Public Service Enterprise Group, Inc. 19	15.06.2024	263 221	0.04%
2 837	3.125%	Qatar Petroleum 21	12.07.2041	2 526 432	0.41%
280	4.750%	Retail Properties of America, Inc. 20	15.09.2030	272 850	0.04%
200	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	194 587	0.03%
229	1.200%	Royalty Pharma Plc. 21	02.09.2025	197 868	0.03%
281	3.350%	Ryder System, Inc.—MTN 20	01.09.2025	261 642	0.04%
5 021	7.750%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 21	01.04.2026	4 415 585	0.71%
413	7.500%	Service Properties Trust 20	15.09.2025	394 834	0.06%
54	5.500%	Service Properties Trust 20	15.12.2027	48 980	0.01%
1 089	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	1 065 941	0.17%
310	7.875%	Sigma Holdco BV 144A 18	15.05.2026	264 566	0.04%
207	7.750%	Southwestern Energy Co. 17	01.10.2027	196 399	0.03%
185	4.750%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	171 589	0.03%
43	8.875%	Springleaf Finance Corp. 20	01.06.2025	40 637	0.01%
178	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	235 050	0.04%
110	7.875%	Sprint Corp. 14	15.09.2023	106 792	0.02%
92	7.625%	Sprint Corp. 18	01.03.2026	97 170	0.02%
200	1.214%	Standard Chartered Plc. 21	23.03.2025	174 472	0.03%
3 994	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	4 248 736	0.68%
76	2.800%	Steel Dynamics, Inc. 19	15.12.2024	69 406	0.01%
266	5.000%	Steel Dynamics, Inc. 17	15.12.2026	240 497	0.04%
200	0.508%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 21	12.01.2024	173 806	0.03%
189	2.100%	SVB Financial Group 21	15.05.2028	166 494	0.03%
165	3.125%	SVB Financial Group 20	05.06.2030	152 521	0.02%
160	5.950%	Sysco Corp. 20	01.04.2030	176 051	0.03%
512	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	454 763	0.07%
364	5.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 18	15.04.2026	335 385	0.05%
60	4.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 20	01.02.2031	57 365	0.01%
53	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	47 916	0.01%
240	5.213%	Telefonica Emisiones S.A. 17	08.03.2047	262 299	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
150	5.520%	Telefonica Emisiones S.A. 19	01.03.2049	172 612	0.03%
1 708	3.280%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2024	1 562 523	0.25%
299	2.880%	Tencent Holdings Ltd. 21	22.04.2031	268 135	0.04%
1 004	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	884 045	0.14%
408	4.375%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2040	409 894	0.07%
344	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 144A 19	15.08.2026	316 352	0.05%
331	2.250%	Truist Bank 20	11.03.2030	290 749	0.05%
2 215	6.950%	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19	14.03.2026	1 999 889	0.32%
500	2.950%	UDR, Inc.—MTN 16	01.09.2026	458 363	0.07%
666	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2023	574 188	0.09%
197	4.100%	Union Pacific Corp. 17	15.09.2067	211 441	0.03%
405	3.750%	Union Pacific Corp. 20	05.02.2070	408 779	0.07%
2 315	6.750%	United Bank for Africa Plc. 21	19.11.2026	2 041 646	0.33%
1 390	1.125%	United States Treasury Bond 20	15.08.2040	1 067 221	0.17%
1 350	0.000%	United States Treasury Bond 20	15.08.2050	1 041 518	0.17%
523	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 18	15.04.2023	481 110	0.08%
3 107	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds - When Issued 21	15.10.2026	2 974 113	0.48%
5 654	2.500%	United States Treasury Note 18	31.03.2023	5 095 347	0.82%
2 000	0.000%	United States Treasury Note 21	31.01.2026	1 702 372	0.27%
1 860	0.750%	United States Treasury Note 21	31.01.2028	1 575 923	0.25%
663	1.375%	United States Treasury Note 21	31.10.2028	580 741	0.09%
330	1.500%	United States Treasury Note 21	30.11.2028	291 456	0.05%
2 440	1.625%	United States Treasury Note 19	15.08.2029	2 177 638	0.35%
1 100	1.250%	United States Treasury Note 21	15.08.2031	946 129	0.15%
550	0.000%	United States Treasury Note 21	15.05.2041	507 864	0.08%
270	2.250%	United States Treasury Note 16	15.08.2046	251 374	0.04%
244	2.375%	United States Treasury Note 21	15.05.2051	237 715	0.04%
1 700	2.000%	United States Treasury Note 21	15.08.2051	1 526 550	0.25%
5 200	1.500%	United States Treasury Note/Bond 16	31.03.2023	4 629 079	0.74%
4 200	0.375%	United States Treasury Note/Bond 20	30.04.2025	3 612 781	0.58%
640	1.625%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.2026	572 525	0.09%
610	2.250%	United States Treasury Note/Bond 17	15.08.2027	562 668	0.09%
1 591	2.500%	United States Treasury Note/Bond 15	15.02.2045	1 541 032	0.25%
178	5.250%	Utah Acquisition Sub, Inc. 17	15.06.2046	192 310	0.03%
1 650	4.000%	VEON Holdings BV 19	09.04.2025	1 482 360	0.24%
2 584	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	2 221 395	0.36%
350	4.000%	Verisk Analytics, Inc. 15	15.06.2025	331 484	0.05%
175	5.012%	Verizon Communications, Inc. 15	21.08.2054	212 448	0.03%
279	3.700%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2061	266 083	0.04%
100	4.950%	ViacomCBS, Inc. 20	15.01.2031	104 029	0.02%
274	4.200%	ViacomCBS, Inc. 20	19.05.2032	272 183	0.04%
135	5.900%	ViacomCBS, Inc. 10	15.10.2040	158 269	0.03%
1 496	5.375%	Volcan Cia Minera S.A.A. 12	02.02.2022	1 314 999	0.21%
515	4.100%	Webster Financial Corp. 19	25.03.2029	499 141	0.08%
324	9.500%	Welbilt, Inc. 16	15.02.2024	288 398	0.05%
260	4.900%	Williams Cos, Inc. 14	15.01.2045	274 413	0.04%
285	3.850%	WP Carey, Inc. 19	15.07.2029	277 193	0.04%
248	4.650%	WRKCo, Inc. 18	15.03.2026	243 495	0.04%
306	6.000%	Ziggo Bond Co. BV 144A 16	15.01.2027	278 067	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
UYU				391 629	0.06%
20 000	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	391 629	0.06%
ZAR				774 514	0.12%
20 000	6.250%	South Africa Government Bond 06	31.03.2036	774 514	0.12%
Aktien / Equities				74 871 378	12.03%
Australien / Australia				255 483	0.04%
18 717		Westpac Banking Corp.		255 483	0.04%
Belgien / Belgium				1 382 747	0.22%
8 460		Anheuser-Busch InBev S.A.		449 818	0.07%
10 661		KBC Group NV		804 479	0.13%
3 593		Umicore S.A.		128 450	0.02%
Brasilien / Brazil				217 885	0.04%
9 450		Pagseguro Digital Ltd. "A"		217 885	0.04%
Kanada / Canada				894 727	0.14%
3 054		Alimentation Couche-Tard, Inc.		112 682	0.02%
863		Canadian National Railway Co.		93 350	0.01%
6 143		Magna International, Inc.		437 700	0.07%
3 792		Nutrien Ltd.		250 995	0.04%
Frankreich / France				6 409 186	1.03%
1 678		Air Liquide S.A.		257 271	0.04%
11 807		BNP Paribas S.A.		717 511	0.12%
3 714		Cie de Saint-Gobain		229 785	0.04%
47 963		Credit Agricole S.A.		601 936	0.10%
11 833		Dassault Systemes S.E.		618 984	0.10%
1 242		LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.		902 934	0.14%
1 796		Pernod Ricard S.A.		379 854	0.06%
1 879		Sanofi		166 442	0.03%
5 171		Schneider Electric S.E.		891 791	0.14%
20 607		Societe Generale S.A.		622 434	0.10%
3 303		Sodexo S.A.		254 529	0.04%
3 483		Technip Energies NV		44 652	0.01%
7 148		Total S.A.		319 015	0.05%
8 615		Veolia Environnement S.A.		277 920	0.04%
1 336		Vinci S.A.		124 128	0.02%
Deutschland / Germany				538 906	0.09%
3 241		Bayerische Motoren Werke AG		286 796	0.05%
3 011		Daimler AG		203 514	0.03%
1 505		Daimler Truck Holding AG		48 596	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Hongkong / Hong Kong		163 123	0.03%
18 400	AIA Group Ltd.	163 123	0.03%
Indien / India		855 317	0.14%
14 948	HDFC Bank Ltd.—ADR	855 317	0.14%
Irland / Ireland		1 567 582	0.25%
2 961	Bank of Ireland Group Plc.	14 763	0.00%
11 825	CRH Plc.	550 099	0.09%
9 791	Medtronic Plc.	890 678	0.14%
7 347	Ryanair Holdings Plc.	112 042	0.02%
Israel / Israel		451 809	0.07%
4 408	Check Point Software Technologies Ltd.	451 809	0.07%
Italien / Italy		1 056 043	0.17%
6 463	FinecoBank Banca Fineco SpA	99 757	0.02%
202 083	Intesa Sanpaolo SpA	459 537	0.07%
15 003	Prysmian SpA	496 749	0.08%
Japan / Japan		5 660 378	0.91%
1 100	Central Japan Railway Co.	128 896	0.02%
1 500	FANUC Corp.	279 258	0.04%
4 400	Keyence Corp.	2 428 574	0.39%
7 000	Komatsu Ltd.	143 978	0.02%
31 700	Mitsubishi Electric Corp.	353 058	0.06%
56 600	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	270 089	0.04%
16 600	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	288 827	0.05%
2 400	Nitto Denko Corp.	162 927	0.03%
1 700	SoftBank Group Corp.	70 542	0.01%
8 200	Sony Corp.	906 385	0.15%
8 500	Terumo Corp.	315 454	0.05%
6 400	Tokio Marine Holdings, Inc.	312 390	0.05%
Niederlande / Netherlands		2 434 365	0.39%
1 104	ASML Holding NV	780 197	0.13%
1 392	Heineken NV	137 613	0.02%
41 842	ING Groep NV	512 230	0.08%
9 509	Koninklijke Ahold Delhaize NV	286 553	0.05%
17 806	Royal Dutch Shell Plc. "A"	343 834	0.05%
4 019	Signify NV 144A	163 895	0.03%
12 594	Stellantis NV	210 043	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Spanien / Spain		2 731 915	0.44%
852	Aena SME S.A.	118 258	0.02%
4 687	Amadeus IT Group S.A.	279 533	0.05%
85 747	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	450 172	0.07%
146 080	Banco Santander S.A.	429 548	0.07%
280 798	CaixaBank S.A.	677 846	0.11%
27 219	Industria de Diseno Textil S.A.	776 558	0.12%
Schweden / Sweden		832 342	0.13%
11 127	Boliden AB	378 248	0.06%
18 509	Sandvik AB	454 094	0.07%
Schweiz / Switzerland		1 371 216	0.22%
3 219	Adecco Group AG	144 771	0.02%
3 356	Cie Financiere Richemont S.A.	443 565	0.07%
1 843	Flughafen Zurich AG	291 882	0.05%
1 342	Roche Holding AG	490 998	0.08%
Taiwan / Taiwan		466 027	0.07%
4 405	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	466 027	0.07%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		4 456 640	0.72%
88 064	BP Plc.	346 654	0.06%
14 144	Diageo Plc.	679 907	0.11%
2 062	InterContinental Hotels Group Plc.	117 418	0.02%
361 619	Legal & General Group Plc.	1 281 340	0.21%
1 407 990	Lloyds Banking Group Plc.	801 593	0.13%
138 630	Melrose Industries Plc.	264 017	0.04%
18 287	Prudential Plc.	277 593	0.04%
89 140	Rolls-Royce Holdings Plc.	130 461	0.02%
243 607	Vodafone Group Plc.	325 717	0.05%
17 395	WPP Plc.	231 940	0.04%
Vereinigte Staaten / United States		43 125 687	6.93%
4 203	AbbVie, Inc.	500 428	0.08%
515	Alphabet, Inc. "A"	1 311 973	0.21%
4 683	Altice USA, Inc. "A"	66 629	0.01%
1 048	Amazon.com, Inc.	3 072 801	0.49%
3 953	Amgen, Inc.	782 014	0.13%
19 286	Apple, Inc.	3 011 445	0.48%
6 950	AT&T, Inc.	150 343	0.02%
19 311	Bank of America Corp.	755 493	0.12%
7 057	Becton Dickinson and Co.	1 560 583	0.25%
2 439	Boeing Co.	431 779	0.07%
183	Booking Holdings, Inc.	386 088	0.06%
1 545	Bristol-Myers Squibb Co.	84 709	0.01%
6 873	Carrier Global Corp.	327 815	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
307	Charter Communications, Inc. "A"	176 007	0.03%
4 344	Chevron Corp.	448 266	0.07%
22 995	Citigroup, Inc.	1 221 129	0.20%
4 886	CME Group, Inc.	981 583	0.16%
16 522	Coca-Cola Co.	860 243	0.14%
7 640	Comcast Corp. "A"	338 130	0.05%
2 937	ConocoPhillips	186 416	0.03%
3 852	Corteva, Inc.	160 150	0.03%
5 690	Costco Wholesale Corp.	2 840 497	0.46%
600	Crown Castle International Corp.	110 134	0.02%
5 787	Dow, Inc.	288 638	0.05%
3 856	DuPont de Nemours, Inc.	273 908	0.04%
7 055	EOG Resources, Inc.	551 087	0.09%
3 913	Facebook, Inc. "A"	1 157 349	0.19%
1 876	General Electric Co	155 844	0.03%
715	Goldman Sachs Group, Inc.	240 523	0.04%
1 045	Home Depot, Inc.	381 363	0.06%
6 522	Honeywell International, Inc.	1 195 834	0.19%
3 001	Johnson & Johnson	451 443	0.07%
5 122	JPMorgan Chase & Co.	713 216	0.11%
1 555	Merck & Co., Inc.	104 797	0.02%
8 972	Microsoft Corp.	2 653 415	0.43%
551	Moody's Corp.	189 245	0.03%
15 131	Morgan Stanley	1 306 067	0.21%
6 835	MSCI, Inc.	3 682 498	0.59%
3 364	NIKE, Inc. "B"	493 034	0.08%
6 968	NortonLifeLock, Inc.	159 188	0.03%
13 700	Oracle Corp.	1 050 631	0.17%
3 374	Otis Worldwide Corp.	258 331	0.04%
5 100	Palo Alto Networks, Inc.	2 496 902	0.40%
2 512	PepsiCo, Inc.	383 714	0.06%
5 058	Pfizer, Inc.	262 641	0.04%
246	Public Storage	81 025	0.01%
5 064	Schlumberger NV	133 369	0.02%
930	Simon Property Group, Inc.	130 660	0.02%
6 230	Starbucks Corp.	640 805	0.10%
2 431	Union Pacific Corp.	538 552	0.09%
1 081	United Parcel Service, Inc. "B"	203 747	0.03%
2 629	UnitedHealth Group, Inc.	1 160 857	0.19%
16 124	US Bancorp	796 417	0.13%
3 969	Visa, Inc. "A"	756 351	0.12%
1 134	Walt Disney Co.	154 454	0.03%
7 469	Wells Fargo & Co.	315 127	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			59 701 502	9.59%
Obligationen / Bonds			59 701 502	9.59%
USD			59 701 502	9.59%
608	5.750% 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 20	15.04.2025	556 038	0.09%
209	4.250% ACCO Brands Corp. 21	15.03.2029	182 862	0.03%
133	5.750% ACI Worldwide, Inc. 144A 18	15.08.2026	122 438	0.02%
72	6.125% AdaptHealth LLC 20	01.08.2028	67 188	0.01%
193	5.125% AdaptHealth LLC 21	01.03.2030	174 131	0.03%
208	4.875% ADT Security Corp. 144A 16	15.07.2032	187 021	0.03%
355	3.300% AES Corp. 144A 20	15.07.2025	325 116	0.05%
177	8.250% Aethon United BR LP 21	15.02.2026	167 202	0.03%
150	4.000% Aker BP ASA 20	15.01.2031	142 984	0.02%
356	7.000% Alliance Data Systems Corp. 20	15.01.2026	329 560	0.05%
555	4.750% Alliance Data Systems Corp. 144A 19	15.12.2024	498 422	0.08%
635	6.750% Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer 19	15.10.2027	579 876	0.09%
339	6.625% Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2026	312 883	0.05%
369	9.750% Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2027	347 364	0.06%
165	4.875% AmWINS Group, Inc. 21	30.06.2029	147 319	0.02%
151	7.625% Antero Resources Corp. 21	01.02.2029	148 139	0.02%
66	5.000% Aramark Services, Inc. 144A 17	01.04.2025	59 221	0.01%
264	6.375% Aramark Services, Inc. 144A 20	01.05.2025	242 930	0.04%
218	4.125% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	196 189	0.03%
155	8.500% Armor HoldCo., Inc. 21	15.11.2029	142 711	0.02%
202	5.000% Asbury Automotive Group, Inc. 21	15.02.2032	183 988	0.03%
210	7.000% Ascent Resources Utica Holdings LLC Via ARU Finance Corp. 144A 18	01.11.2026	188 136	0.03%
39	5.500% Aviation Capital Group LLC 20	15.12.2024	37 553	0.01%
300	1.950% Aviation Capital Group LLC 21	30.01.2026	258 013	0.04%
443	2.375% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 144A 19	21.11.2024	399 393	0.06%
286	9.250% Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	01.04.2026	268 260	0.04%
176	6.250% Bausch Health Companies, Inc. 144A 20	15.02.2029	147 367	0.02%
531	5.500% Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	01.11.2025	474 599	0.08%
400	4.875% Berry Global, Inc. 144A 19	15.07.2026	364 425	0.06%
2 053	3.250% Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	1 834 648	0.30%
190	3.625% Black Knight InfoServ LLC 20	01.09.2028	167 393	0.03%
175	7.625% Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 20	15.12.2025	163 849	0.03%
83	6.625% Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 18	15.07.2026	75 828	0.01%
291	2.871% BNP Paribas S.A. 21	19.04.2032	259 449	0.04%
352	7.125% Boxer Parent Co., Inc. 144A 20	02.10.2025	325 987	0.05%
431	2.045% BPCE S.A. 21	19.10.2027	376 034	0.06%
350	3.500% BPCE S.A. 144A 17	23.10.2027	325 954	0.05%
446	9.750% Brightstar Escrow Corp. 20	15.10.2025	422 198	0.07%
91	4.625% Caesars Entertainment, Inc. 21	15.10.2029	80 608	0.01%
540	4.500% Camelot Finance S.A. 144A 19	01.11.2026	494 025	0.08%
17	3.500% Catalent Pharma Solutions, Inc. 21	01.04.2030	14 928	0.00%
226	5.000% Catalent Pharma Solutions, Inc. 144A 19	15.07.2027	206 538	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
60	3.250%	CCL Industries, Inc. 16	01.10.2026	55 490	0.01%
140	3.050%	CCL Industries, Inc. 20	01.06.2030	127 565	0.02%
276	4.500%	CCO Holdings LLC 21	01.06.2033	248 199	0.04%
38	5.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.05.2026	34 503	0.01%
274	4.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.03.2030	252 089	0.04%
466	6.750%	CD&R Smokey Buyer, Inc. 20	15.07.2025	430 903	0.07%
142	6.750%	CEC Entertainment LLC 21	01.05.2026	122 895	0.02%
118	5.125%	CenturyLink, Inc. 144A 19	15.12.2026	108 103	0.02%
300	4.000%	CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	267 898	0.04%
793	5.750%	Change Healthcare Holdings LLC Via Change Healthcare Finance, Inc. 144A 17	01.03.2025	704 300	0.11%
275	5.500%	Churchill Downs, Inc. 144A 19	01.04.2027	251 389	0.04%
366	7.000%	Cimpress Plc. 144A 18	15.06.2026	336 670	0.05%
376	4.875%	Clarivate Science Holdings Corp. 21	01.07.2029	336 343	0.05%
92	5.875%	Colgate Energy Partners III LLC 21	01.07.2029	83 616	0.01%
310	6.250%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	286 505	0.05%
450	2.688%	Commonwealth Bank of Australia 21	11.03.2031	389 805	0.06%
376	6.000%	CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	332 078	0.05%
338	4.750%	CommScope, Inc. 21	01.09.2029	296 440	0.05%
368	6.000%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2026	335 527	0.05%
359	8.250%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2027	325 155	0.05%
402	1.106%	Cooperatieve Rabobank US 21	24.02.2027	343 627	0.06%
212	7.000%	CP Atlas Buyer, Inc. 20	01.12.2028	185 780	0.03%
266	1.907%	Credit Agricole S.A. 20	16.06.2026	234 628	0.04%
432	6.000%	Crestwood Midstream Partners LP 21	01.02.2029	394 928	0.06%
182	5.625%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 144A 19	01.05.2027	163 779	0.03%
555	5.625%	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A 17	15.10.2025	502 048	0.08%
48	7.500%	CURO Finance LLC 21	01.08.2028	42 486	0.01%
209	6.750%	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 144A 20	15.05.2028	198 135	0.03%
298	7.625%	Dave & Buster's, Inc. 20	01.11.2025	280 558	0.05%
260	2.311%	Deutsche Bank AG 21	16.11.2027	228 705	0.04%
70	4.625%	Diamond BC BV 21	01.10.2029	61 200	0.01%
229	5.000%	Dun & Bradstreet Corp. 21	15.12.2029	206 094	0.03%
357	6.875%	Dun & Bradstreet Corp. 144A 19	15.08.2026	327 142	0.05%
97	3.616%	Duquesne Light Holdings, Inc. 17	01.08.2027	90 615	0.01%
330	2.532%	Duquesne Light Holdings, Inc. 20	01.10.2030	284 554	0.05%
206	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21	15.04.2029	185 063	0.03%
400	8.500%	eG Global Finance Plc. 144A 19	30.10.2025	367 214	0.06%
378	3.850%	Element Fleet Management Corp. 144A 20	15.06.2025	353 373	0.06%
16	6.625%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 20	15.07.2025	14 894	0.00%
260	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20	15.06.2028	233 492	0.04%
132	8.500%	Enova International, Inc. 144A 17	01.09.2024	118 429	0.02%
93	5.000%	Everi Holdings, Inc. 21	15.07.2029	83 068	0.01%
640	7.875%	Flex Acquisition Co., Inc. 144A 18	15.07.2026	584 509	0.09%
34	6.500%	Forterra Finance LLC Via FRTA Finance Corp. 20	15.07.2025	31 735	0.01%
29	7.625%	Freedom Mortgage Corp. 20	01.05.2026	26 068	0.00%
279	6.625%	Freedom Mortgage Corp. 21	15.01.2027	240 607	0.04%
304	8.250%	Freedom Mortgage Corp. 144A 18	15.04.2025	274 108	0.04%
227	4.000%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2027	197 144	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
461	6.125%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2028	400 505	0.06%
200	3.400%	GAIF Bond Issuer Pty Ltd. 144A 16	30.09.2026	187 732	0.03%
208	6.000%	Garda World Security Corp. 21	01.06.2029	176 165	0.03%
160	9.750%	Getty Images, Inc. 144A 19	01.03.2027	149 348	0.02%
195	4.750%	GFL Environmental, Inc. 21	15.06.2029	173 321	0.03%
341	5.125%	GFL Environmental, Inc. 144A 19	15.12.2026	313 479	0.05%
334	7.875%	G-III Apparel Group Ltd. 20	15.08.2025	312 727	0.05%
81	7.625%	Golden Entertainment, Inc. 144A 19	15.04.2026	74 674	0.01%
46	7.125%	Graham Packaging Co., Inc. 20	15.08.2028	41 895	0.01%
162	5.375%	Gray Escrow II, Inc. 21	15.11.2031	146 839	0.02%
270	4.750%	Gray Television, Inc. 20	15.10.2030	237 178	0.04%
140	5.875%	Gray Television, Inc. 144A 16	15.07.2026	127 413	0.02%
397	5.750%	Greystar Real Estate Partners LLC 144A 17	01.12.2025	355 572	0.06%
452	9.500%	GW B-CR Security Corp. 144A 19	01.11.2027	428 923	0.07%
164	2.650%	GXO Logistics, Inc. 21	15.07.2031	142 628	0.02%
305	4.500%	HealthEquity, Inc. 21	01.10.2029	267 052	0.04%
450	4.625%	Helios Software Holdings, Inc. 21	01.05.2028	390 311	0.06%
279	7.875%	Herbalife Nutrition Ltd. Via HLF Financing, Inc. 144A 20	01.09.2025	261 745	0.04%
209	5.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A 20	01.05.2028	196 589	0.03%
226	5.000%	Holly Energy Partners LP Via Holly Energy Finance Corp. 144A 20	01.02.2028	199 904	0.03%
65	4.375%	Howard Hughes Corp. 21	01.02.2031	58 036	0.01%
726	7.000%	HUB International Ltd. 144A 18	01.05.2026	657 301	0.11%
112	4.500%	Hudbay Minerals, Inc. 21	01.04.2026	98 854	0.02%
350	4.750%	IHS Markit Ltd. 144A 17	15.02.2025	334 707	0.05%
78	5.000%	II-VI, Inc. 21	15.12.2029	70 175	0.01%
200	6.500%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	185 011	0.03%
507	9.000%	Illuminate Buyer LLC Via Illuminate Holdings IV, Inc. 20	01.07.2028	475 845	0.08%
160	7.250%	Independence Energy Finance LLC 21	01.05.2026	146 904	0.02%
305	2.875%	Indigo Merger Sub, Inc. 21	15.07.2026	270 292	0.04%
200	5.750%	ION Trading Technologies Sarl 21	15.05.2028	181 604	0.03%
82	6.750%	IRB Holding Corp. 18	15.02.2026	73 751	0.01%
99	7.000%	IRB Holding Corp. 144A 20	15.06.2025	92 217	0.02%
258	5.000%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2028	234 491	0.04%
62	6.250%	JELD-WEN, Inc. 20	15.05.2025	57 196	0.01%
249	4.500%	Kaiser Aluminum Corp. 21	01.06.2031	216 106	0.03%
676	5.125%	KAR Auction Services, Inc. 144A 17	01.06.2025	603 288	0.10%
55	4.875%	Ken Garff Automotive LLC 20	15.09.2028	48 626	0.01%
237	6.750%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2026	214 961	0.03%
391	10.500%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2027	361 923	0.06%
143	5.875%	LABL, Inc. 21	01.11.2028	129 978	0.02%
298	6.250%	LBM Acquisition LLC 20	15.01.2029	261 764	0.04%
290	4.875%	LCM Investments Holdings II LLC 21	01.05.2029	261 961	0.04%
242	5.750%	Life Time, Inc. 21	15.01.2026	221 462	0.04%
413	5.500%	Lions Gate Capital Holdings LLC 21	15.04.2029	371 889	0.06%
90	4.875%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 16	01.11.2024	80 236	0.01%
205	6.500%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 20	15.05.2027	197 587	0.03%
56	5.500%	LogMeIn, Inc. 20	01.09.2027	49 858	0.01%
326	5.375%	Lumen Technologies, Inc. 21	15.06.2029	288 788	0.05%
215	3.100%	Lundin Energy Finance BV 21	15.07.2031	191 224	0.03%
181	1.340%	Macquarie Group Ltd. 21	12.01.2027	155 082	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
395	1.935%	Macquarie Group Ltd. 21	14.04.2028	341 585	0.06%
112	5.875%	Madison IAQ LLC 21	30.06.2029	98 629	0.02%
180	6.375%	MajorDrive Holdings IV LLC 21	01.06.2029	153 294	0.02%
50	4.500%	MasTec, Inc. 20	15.08.2028	45 875	0.01%
253	3.750%	Mattel, Inc. 21	01.04.2029	231 438	0.04%
176	5.250%	Matthews International Corp. 144A 17	01.12.2025	159 021	0.03%
311	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	276 142	0.04%
740	7.250%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2025	651 365	0.10%
360	8.000%	McGraw-Hill Education, Inc. 21	01.08.2029	314 965	0.05%
72	3.875%	Meritage Homes Corp. 21	15.04.2029	66 882	0.01%
255	4.625%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	15.06.2025	239 546	0.04%
256	5.625%	Midas OpCo Holdings LLC 21	15.08.2029	230 776	0.04%
267	5.000%	Minerals Technologies, Inc. 20	01.07.2028	244 789	0.04%
223	3.875%	Mozart Debt Merger Sub, Inc. 21	01.04.2029	195 558	0.03%
145	5.250%	Mozart Debt Merger Sub, Inc. 21	01.10.2029	129 657	0.02%
300	4.000%	MSCI, Inc. 144A 19	15.11.2029	276 455	0.04%
407	5.125%	NCR Corp. 21	15.04.2029	370 595	0.06%
243	5.500%	NESCO Holdings II, Inc. 21	15.04.2029	221 540	0.04%
272	4.875%	Neuberger Berman Group LLC Via Neuberger Berman Finance Corp. 144A 15	15.04.2045	285 921	0.05%
180	5.250%	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 21	15.07.2028	161 380	0.03%
539	5.625%	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	499 751	0.08%
478	5.875%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2030	444 416	0.07%
250	4.750%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 21	15.07.2031	218 528	0.04%
178	6.000%	Northwest Fiber LLC Via Northwest Fiber Finance Sub, Inc. 21	15.02.2028	154 056	0.03%
68	5.000%	NortonLifeLock, Inc. 144A 17	15.04.2025	60 351	0.01%
380	5.750%	Nufarm Australia Ltd. Via Nufarm Americas, Inc. 144A 18	30.04.2026	342 261	0.06%
248	4.875%	NXP BV Via NXP Funding LLC 144A 18	01.03.2024	234 300	0.04%
52	2.700%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 20	01.05.2025	47 271	0.01%
200	5.800%	Ohio National Financial Services, Inc. 144A 20	24.01.2030	200 426	0.03%
360	4.250%	Olympus Water US Holding Corp. 21	01.10.2028	313 129	0.05%
200	6.250%	Olympus Water US Holding Corp. 21	01.10.2029	172 949	0.03%
187	4.125%	Open Text Holdings, Inc. 21	01.12.2031	166 935	0.03%
200	5.125%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2031	183 838	0.03%
396	5.000%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A 19	15.08.2027	356 706	0.06%
100	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.2023	92 312	0.02%
444	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 20	13.05.2027	413 644	0.07%
87	7.750%	P&L Development LLC Via PLD Finance Corp. 20	15.11.2025	76 807	0.01%
214	5.875%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 20	01.10.2028	197 226	0.03%
158	4.875%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 21	15.05.2029	142 686	0.02%
307	7.500%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 144A 20	01.06.2025	285 592	0.05%
171	6.875%	Performance Food Group, Inc. 144A 20	01.05.2025	158 189	0.03%
90	7.875%	PHH Mortgage Corp. 21	15.03.2026	81 962	0.01%
576	8.500%	Photo Holdings Merger Sub, Inc. 144A 19	01.10.2026	527 811	0.09%
219	6.125%	Picasso Finance Sub, Inc. 20	15.06.2025	202 009	0.03%
38	5.500%	Pike Corp. 20	01.09.2028	33 580	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
179	5.750%	PolyOne Corp. 144A 20	15.05.2025	164 357	0.03%
242	4.500%	Post Holdings, Inc. 21	15.09.2031	211 925	0.03%
344	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	313 166	0.05%
264	4.625%	Post Holdings, Inc. 144A 20	15.04.2030	236 216	0.04%
23	6.000%	Powdr Corp. 20	01.08.2025	21 097	0.00%
519	9.033%	PowerTeam Services LLC 144A 20	04.12.2025	481 924	0.08%
158	7.125%	Precision Drilling Corp. 144A 17	15.01.2026	142 525	0.02%
71	3.750%	Prestige Brands, Inc. 21	01.04.2031	60 605	0.01%
190	4.375%	Primo Water Holdings, Inc. 21	30.04.2029	166 193	0.03%
56	5.375%	Rackspace Technology Global, Inc. 20	01.12.2028	48 076	0.01%
22	6.250%	Real Hero Merger Sub 2, Inc. 21	01.02.2029	19 418	0.00%
351	7.625%	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 20	15.06.2025	328 626	0.05%
192	9.375%	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A 19	01.04.2027	183 710	0.03%
109	4.750%	Ritchie Bros Holdings, Inc. 21	15.12.2031	100 088	0.02%
101	5.500%	Rockcliff Energy II LLC 21	15.10.2029	91 555	0.01%
389	6.500%	Rocket Software, Inc. 21	15.02.2029	334 683	0.05%
188	5.500%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 21	01.04.2028	167 844	0.03%
343	4.625%	Shift4 Payments LLC Via Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 20	01.11.2026	312 618	0.05%
133	4.625%	Simmons Foods, Inc. Via Simmons Prepared Foods, Inc. Via Simmons Pet Food, Inc. Via Simmons Feed 21	01.03.2029	115 510	0.02%
196	5.500%	Sinclair Television Group, Inc. 144A 19	01.03.2030	168 053	0.03%
140	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 21	01.09.2031	121 110	0.02%
308	2.625%	Societe Generale S.A. 144A 20	22.01.2025	277 734	0.04%
176	4.875%	Sonic Automotive, Inc. 21	15.11.2031	156 385	0.03%
467	6.375%	Specialty Building Products Holdings LLC Via SBP Finance Corp. 20	30.09.2026	430 998	0.07%
12	5.500%	Spectrum Brands, Inc. 20	15.07.2030	11 353	0.00%
25	3.875%	Spectrum Brands, Inc. 21	15.03.2031	21 814	0.00%
140	7.500%	Spirit AeroSystems, Inc. 144A 20	15.04.2025	129 842	0.02%
220	4.625%	SRS Distribution, Inc. 21	01.07.2028	195 334	0.03%
145	6.000%	SRS Distribution, Inc. 21	01.12.2029	128 668	0.02%
492	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 144A 19	30.09.2027	454 053	0.07%
162	4.375%	Standard Industries, Inc. 20	15.07.2030	145 592	0.02%
211	4.625%	Station Casinos LLC 21	01.12.2031	187 160	0.03%
167	4.500%	Station Casinos LLC 144A 20	15.02.2028	148 273	0.02%
258	5.250%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 20	15.01.2029	238 260	0.04%
273	8.500%	Summit Midstream Holdings LLC Via Summit Midstream Finance Corp. 21	15.10.2026	249 784	0.04%
246	4.500%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 21	30.04.2030	221 982	0.04%
400	4.900%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A 14	15.09.2044	453 131	0.07%
120	4.750%	TEGNA, Inc. 20	15.03.2026	110 133	0.02%
461	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.01.2026	416 972	0.07%
211	2.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	183 959	0.03%
510	2.050%	Triton Container International Ltd. 21	15.04.2026	445 618	0.07%
173	6.250%	Triton Water Holdings, Inc. 21	01.04.2029	147 512	0.02%
400	4.125%	UBS Group AG 144A 16	15.04.2026	384 281	0.06%
258	6.875%	Unisys Corp. 20	01.11.2027	246 516	0.04%
171	6.750%	United Natural Foods, Inc. 20	15.10.2028	161 444	0.03%
189	5.125%	Univar Solutions USA, Inc. 144A 19	01.12.2027	173 778	0.03%
166	6.375%	US Acute Care Solutions LLC 21	01.03.2026	153 115	0.02%
181	4.625%	US Foods, Inc. 21	01.06.2030	161 200	0.03%
284	6.250%	US Foods, Inc. 144A 20	15.04.2025	260 957	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
33	6.250%	Vail Resorts, Inc. 144A 20	15.05.2025	30 431	0.01%
218	7.875%	Varex Imaging Corp. 20	15.10.2027	214 018	0.03%
600	9.750%	Verscend Escrow Corp. 144A 18	15.08.2026	558 604	0.09%
172	6.375%	Victors Merger Corp. 21	15.05.2029	142 774	0.02%
354	3.625%	Videotron Ltd. 21	15.06.2029	315 490	0.05%
102	4.500%	Vista Outdoor, Inc. 21	15.03.2029	90 898	0.01%
200	4.750%	Vmed O2 UK Financing I Plc. 21	15.07.2031	179 404	0.03%
571	6.500%	Watco Cos LLC Via Watco Finance Corp. 20	15.06.2027	526 438	0.08%
62	4.875%	Weekley Homes LLC Via Weekley Finance Corp. 20	15.09.2028	56 345	0.01%
314	2.200%	Weir Group Plc. 21	13.05.2026	274 689	0.04%
424	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2028	410 387	0.07%
443	6.875%	White Cap Buyer LLC 20	15.10.2028	408 688	0.07%
28	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20	15.08.2028	25 433	0.00%
177	7.750%	Windstream Escrow LLC Via Windstream Escrow Finance Corp. 20	15.08.2028	165 216	0.03%
367	5.625%	WR Grace Holdings LLC 21	15.08.2029	331 917	0.05%
60	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20	15.08.2028	54 550	0.01%
359	6.375%	XHR LP 20	15.08.2025	335 402	0.05%
105	4.875%	XHR LP 21	01.06.2029	94 275	0.02%
83	6.250%	XPO Logistics, Inc. 144A 20	01.05.2025	76 568	0.01%
309	3.875%	ZoomInfo Technologies LLC Via ZoomInfo Finance Corp. 21	01.02.2029	269 340	0.04%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				2 655 408	0.43%
Obligationen / Bonds				2 655 408	0.43%
USD				2 655 408	0.43%
319	6.625%	Ahead DB Holdings LLC 21	01.05.2028	278 965	0.05%
102	6.000%	Allied Universal Holdco LLC 21	01.06.2029	87 399	0.01%
178	4.875%	Bausch Health Cos, Inc. 21	01.06.2028	160 897	0.03%
20	5.875%	Clark Equipment Co. 144A 20	01.06.2025	18 332	0.00%
213	1.500%	Coca-Cola Europacific Partners Plc. 21	15.01.2027	183 745	0.03%
292	7.500%	Curo Group Holdings Corp. 21	01.08.2028	258 568	0.04%
68	9.375%	Diebold Nixdorf, Inc. 20	15.07.2025	64 327	0.01%
203	8.500%	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 21	01.05.2028	185 606	0.03%
261	6.000%	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. Via Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC 20	15.09.2028	236 913	0.04%
460	5.000%	NCR Corp. 20	01.10.2028	418 239	0.07%
166	4.750%	Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	154 051	0.02%
276	1.200%	Penske Truck Leasing Co. Lp Via PTL Finance Corp. 20	15.11.2025	236 886	0.04%
185	4.875%	Science Applications International Corp. 144A 20	01.04.2028	167 164	0.03%
220	7.625%	Solaris Midstream Holdings LLC 21	01.04.2026	204 316	0.03%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				3 009 347	0.48%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Frankreich / France				3 009 347	0.48%
68		AXA IM Euro Liquidity EUR - (0.30%)		3 009 347	0.48%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	10 000	EUR	9 632	04.02.2022	20	0.00%
EUR	4 369 530	AUD	6 970 000	07.01.2022	-86 476	-0.01%
EUR	95 847	AUD	150 000	04.02.2022	-8	-0.00%
EUR	1 840 565	CAD	2 677 000	07.01.2022	-22 977	-0.00%
EUR	335 389	CHF	350 000	07.01.2022	-2 403	-0.00%
EUR	364 119	CHF	390 000	12.01.2022	-12 289	-0.00%
EUR	42 444	CZK	1 080 000	07.01.2022	-1 003	-0.00%
EUR	363 052	DKK	2 700 000	07.01.2022	29	0.00%
EUR	7 353 215	GBP	6 263 000	07.01.2022	-105 949	-0.02%
EUR	4 104 046	GBP	3 500 000	12.01.2022	-63 973	-0.01%
EUR	6 084 015	GBP	5 120 000	28.02.2022	-6 504	-0.00%
EUR	28 690 620	JPY	3 674 200 000	07.01.2022	634 210	0.10%
EUR	4 974 333	JPY	640 000 000	12.01.2022	87 569	0.01%
EUR	36 802	NOK	380 000	07.01.2022	-1 087	-0.00%
EUR	179 561	NZD	292 000	07.01.2022	3 768	0.00%
EUR	212 134	SEK	2 175 000	07.01.2022	895	0.00%
EUR	30 212 597	USD	34 265 000	07.01.2022	83 328	0.01%
EUR	28 500 806	USD	33 000 000	12.01.2022	-513 307	-0.08%
EUR	111 980 000	USD	126 666 558	18.01.2022	626 182	0.10%
EUR	970 735	USD	1 100 000	04.02.2022	4 044	0.00%
EUR	165 247 629	USD	187 000 000	18.03.2022	1 055 791	0.17%
GBP	2 400 000	EUR	2 821 487	07.01.2022	36 887	0.01%
GBP	105 000	EUR	124 660	04.02.2022	321	0.00%
JPY	60 000 000	EUR	467 764	07.01.2022	-9 600	-0.00%
NZD	292 000	EUR	175 663	07.01.2022	130	0.00%
SEK	99 000	EUR	9 638	04.02.2022	-27	-0.00%
USD	55 000	EUR	48 739	07.01.2022	-377	-0.00%
USD	33 000	EUR	29 001	04.02.2022	-1	0.00%
					1 707 193	0.28%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BNP Paribas S.A., BOFA Securities, Inc., Credit Agricole, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Bank Plc., Royal Bank Of Canada, The Royal Bank Of Scotland oder UBS Europe SE abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with BNP Paribas S.A., BOFA Securities, Inc., Credit Agricole, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Bank Plc., Royal Bank Of Canada, The Royal Bank Of Scotland or UBS Europe SE.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 492 941 482)	483 814 200
Bankguthaben / Bank deposits	4 306 023
Gründungskosten / Formation expenses	9 264
Total Aktiva / Total Assets	488 129 487

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	4 146
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	10 419
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	49 615
Total Passiva / Total Liabilities	64 180
Nettovermögen / Net Assets	488 065 307

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 4 388 042

Total Ertrag / Total Income

4 388 042

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 15 052

Verwaltungsgebühren / Management Fees 24 726

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 20 853

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 87 334

Total Aufwand / Total Expenses

147 965

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

4 240 077

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities -2 536 479

- Fremdwährungen / Foreign currencies 344

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 703 942

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -3 690 490

- Fremdwährungen / Foreign currencies 9 836

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 976 712

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period

485 741 818

490 042 019

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 300 201

-1 976 712

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

490 042 019

488 065 307

*Siehe Seite 14. / See page 23.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	5 000 000.00	5 000 000.00	5 000 000.00
Nettovermögen / Net Assets	EUR 485 741 818	EUR 490 042 019	EUR 488 065 307
	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 Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	97.15	98.01	97.61
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	-	-	-

Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		483 814 200	99.13%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		483 814 200	99.13%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		412 516 220	84.52%
205 000	iShares III Plc. - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF "GBP" - (0.50%)	9 360 300	1.92%
7 270 000	iShares III Plc. - iShares Global Govt Bond UCITS ETF "EUR (Hedged)" - (0.25%)	35 609 914	7.30%
11 619 000	iShares Plc. - iShares Global Corp Bond UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.25%)	60 170 153	12.33%
12 737 000	iShares Plc. - iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF "EUR (Hedged)" - (0.55%)	62 787 042	12.86%
14 336 000	iShares V Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Corp Bond UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.53%)	72 875 622	14.93%
336 000	iShares V Plc. - iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF "EUR" - (0.55%)	26 416 320	5.41%
577 000	iShares VI Plc. - iShares Global Corporate Bond EUR Hedged UCITS ETF "EUR" - (0.25%)	60 103 205	12.31%
971 200	iShares VI Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.50%)	85 193 664	17.46%
Luxemburg / Luxembourg		71 297 980	14.61%
684 000	Amundi Index Solutions SICAV - AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES UCITS ETF "DR EUR (hedged)" - (0.22%)	35 753 980	7.33%
150 000	Xtrackers II - Global Government Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)	35 544 000	7.28%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 4 581 507 632)	4 773 514 004
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	42 783 752
Bankguthaben / Bank deposits	68 954 954
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	126 463 659
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	6 870 676
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	43 192 619

Total Aktiva / Total Assets

5 061 779 664

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	101 150 044
Bankschulden / Bank liability	486 952
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	53 227 709
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	3 087 194
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	415 810
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	118 608
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	366 793

Total Passiva / Total Liabilities

158 853 110

Nettovermögen / Net Assets

4 902 926 554

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	2 993 586
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	81 866 954
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	41 899
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	109 108
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 215 532
Sonstige Erträge / Other income	87

Total Ertrag / Total Income

86 227 166

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	406 164
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 473 598
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	236 852
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	21 275
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	791 055

Total Aufwand / Total Expenses

3 928 944

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

82 298 222

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	91 296 246
- Swaps	8 552
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-104 845 890
- Futures	-32 365 268
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 887 284
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-21 702

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

31 482 876

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-1 433 911
- Swaps	608 182
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-38 648 071
- Futures	7 652 778
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-216 150

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-554 296

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /

30 June 2021

31. Dezember 2021 /

31 December 2021

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	4 678 615 870	4 903 480 850
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	252 290 744	-554 296
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-27 425 764	-
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	4 903 480 850	4 902 926 554

*Siehe Seite 14. / See page 23.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	46 484 345.38	46 484 345.38	46 484 345.38
Nettovermögen / Net Assets	EUR 4 678 615 870	EUR 4 903 480 850	EUR 4 902 926 554
	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 Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	100.65	105.49	105.47
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	0.22	0.59	-

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				4 773 514 004	97.36%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				3 906 178 634	79.67%
Obligationen / Bonds				3 507 912 346	71.55%
AUD				59 684 640	1.22%
10 000	5.750%	Australia Government Bond—Series 128 10	15.07.2022	6 583 795	0.13%
45 000	4.750%	Australia Government Bond—Series 136 11	21.04.2027	33 745 503	0.69%
32 000	1.000%	Australia Government Bond—Series 160 20	21.12.2030	19 355 342	0.40%
BRL				19 960 314	0.41%
4 648	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 11	15.08.2022	2 837 813	0.06%
4 000	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 18	15.08.2028	2 550 394	0.05%
960	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.2050	629 797	0.01%
14 870	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	2 310 502	0.05%
44 350	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	6 891 969	0.14%
22 504	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	3 473 011	0.07%
8 280	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 18	01.01.2029	1 266 828	0.03%
CAD				89 560 890	1.83%
37 500	2.400%	City of Toronto Canada 17	07.06.2027	27 033 500	0.55%
4 000	2.900%	City of Vancouver 15	20.11.2025	2 927 849	0.06%
5 000	2.700%	City of Vancouver 16	15.12.2026	3 656 887	0.07%
9 000	0.000%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 07	01.06.2027	5 692 456	0.12%
38 000	4.950%	Municipal Finance Authority of British Columbia 07	01.12.2027	31 200 947	0.64%
26 500	2.350%	Regional Municipality of York 17	09.06.2027	19 049 251	0.39%
CLP				4 590 623	0.09%
1 735 000	2.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.03.2025	1 660 786	0.03%
2 890 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	2 929 837	0.06%
COP				9 269 808	0.19%
2 645 313	2.250%	Colombian TES 19	18.04.2029	538 390	0.01%
6 335 681	3.000%	Colombian TES 13	25.03.2033	1 296 232	0.03%
2 039 700	6.250%	Colombian TES 21	09.07.2036	363 398	0.01%
5 202 900	5.750%	Colombian TES—Series B 20	03.11.2027	1 015 911	0.02%
13 922 400	6.000%	Colombian TES—Series B 12	28.04.2028	2 720 966	0.05%
3 440 000	7.000%	Colombian TES—Series G 21	26.03.2031	686 677	0.01%
8 892 000	8.375%	Empresas Publicas de Medellin ESP 17	08.11.2027	1 778 918	0.04%
3 958 334	4.100%	Patrimonio Autonomo Montes de Maria 21	15.05.2045	869 316	0.02%
CZK				11 634 173	0.24%
213 700	4.700%	Czech Republic Government Bond 07	12.09.2022	8 660 320	0.18%
36 300	1.750%	Czech Republic Government Bond 21	23.06.2032	1 323 103	0.03%
29 610	4.850%	Czech Republic Government Bond—Series 53 07	26.11.2057	1 650 750	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
DOP				2 037 675	0.04%
108 000	8.900%	Dominican Republic International Bond 18	15.02.2023	1 713 841	0.03%
19 000	9.750%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	323 834	0.01%
EGP				7 969 045	0.16%
20 300	14.313%	Egypt Government Bond 20	13.10.2023	1 142 335	0.02%
16 000	14.350%	Egypt Government Bond 19	10.09.2024	898 736	0.02%
9 030	14.531%	Egypt Government Bond 21	14.09.2024	509 169	0.01%
95 730	14.483%	Egypt Government Bond 21	06.04.2026	5 418 805	0.11%
EUR				867 761 032	17.70%
4 100	1.500%	AbbVie, Inc. 20	15.11.2023	4 225 132	0.09%
2 100	0.750%	AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	2 135 469	0.04%
1 600	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	1 634 512	0.03%
6 500	4.375%	ABN AMRO Bank NV 20	Perp.	6 977 230	0.14%
800	3.500%	Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	811 616	0.02%
3 000	0.375%	Agence Francaise de Developpement EPIC—EMTN 16	30.04.2024	3 055 830	0.06%
1 000	2.875%	AIB Group Plc. 20	30.05.2031	1 056 080	0.02%
5 920	6.250%	AIB Group Plc. 20	Perp.	6 572 680	0.13%
4 000	1.375%	Airbus SE—EMTN 20	09.06.2026	4 178 200	0.09%
1 782	3.500%	Albania Government International Bond 21	23.11.2031	1 758 086	0.04%
1 900	2.500%	Alpha Bank AE—EMTN 18	05.02.2023	1 950 483	0.04%
1 500	4.750%	Altice Finco S.A. 17	15.01.2028	1 430 100	0.03%
289	8.000%	Altice France Holding S.A. 20	15.05.2027	306 317	0.01%
1 800	4.000%	Altice France Holding S.A. 20	15.02.2028	1 720 296	0.03%
1 300	3.125%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2031	1 446 107	0.03%
4 580	0.750%	America Movil SAB de CV—EMTN 19	26.06.2027	4 636 975	0.09%
3 214	1.950%	American Tower Corp. 18	22.05.2026	3 409 733	0.07%
800	6.000%	ams AG 20	31.07.2025	847 816	0.02%
3 818	0.500%	ANZ New Zealand Int'l Ltd.—EMTN 19	17.01.2024	3 876 415	0.08%
500	3.125%	Aramark International Finance Sarl 17	01.04.2025	504 555	0.01%
1 000	2.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2028	991 970	0.02%
2 000	4.125%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 14	04.05.2026	2 293 060	0.05%
3 400	5.500%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 15	27.10.2047	4 136 712	0.08%
3 933	0.625%	Athene Global Funding 21	12.01.2028	3 897 406	0.08%
600	1.875%	Atlantia SpA 21	12.02.2028	615 990	0.01%
1 900	2.875%	Auchan Holding S.A. 20	29.01.2026	2 055 686	0.04%
2 300	1.250%	Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	2 376 130	0.05%
4 000	2.500%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 14	16.01.2024	4 224 360	0.09%
1 396	1.125%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 19	21.11.2029	1 419 955	0.03%
1 561	0.669%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	1 538 381	0.03%
3 400	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	3 529 846	0.07%
1 000	1.500%	Ball Corp. 19	15.03.2027	1 014 880	0.02%
3 068	0.875%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 19	08.10.2026	3 157 862	0.06%
5 800	6.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 19	Perp.	6 233 318	0.13%
3 000	0.875%	Banco de Sabadell S.A. 19	22.07.2025	3 032 880	0.06%
1 900	0.625%	Banco de Sabadell S.A. 19	07.11.2025	1 907 904	0.04%
500	3.500%	Banijay Entertainment SASU 20	01.03.2025	503 805	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 400	1.776% Bank of America Corp.—EMTN 17	04.05.2027	4 655 992	0.09%
5 000	0.375% Bank of Nova Scotia—EMTN 18	23.10.2023	5 065 200	0.10%
1 000	0.500% Bank of Nova Scotia—EMTN 19	30.04.2024	1 013 250	0.02%
4 029	0.125% Bank of Queensland Ltd.—EMTN 19	04.06.2024	4 055 833	0.08%
3 700	1.000% Bankia S.A. 19	25.06.2024	3 779 735	0.08%
5 400	6.375% Bankia S.A. 18	Perp.	5 835 996	0.12%
4 000	3.750% Bankia S.A.—EMTN 19	15.02.2029	4 243 800	0.09%
2 000	1.250% Bankinter S.A. 21	23.12.2032	1 984 100	0.04%
4 556	2.750% Banque Ouest Africaine de Developpement 21	22.01.2033	4 800 338	0.10%
3 400	2.000% Barclays Plc.—EMTN 17	07.02.2028	3 462 288	0.07%
3 900	2.375% BAT Netherlands Finance BV 20	07.10.2024	4 116 099	0.08%
1 800	0.375% Bayer AG 21	12.01.2029	1 762 002	0.04%
3 700	2.375% Bayer AG 19	12.11.2079	3 706 142	0.08%
3 000	1.401% Becton Dickinson and Co. 18	24.05.2023	3 059 670	0.06%
4 200	1.900% Becton Dickinson and Co. 16	15.12.2026	4 496 268	0.09%
1 200	3.375% Belden, Inc. 17	15.07.2027	1 219 368	0.02%
1 200	5.250% BK LC Lux Finco1 Sarl 21	30.04.2029	1 245 228	0.03%
4 000	1.250% BNP Paribas S.A.—EMTN 18	19.03.2025	4 144 520	0.08%
4 300	0.250% BPCE S.A. 20	15.01.2026	4 296 431	0.09%
12 000	0.625% Bpifrance Financement S.A. 18	25.05.2026	12 425 640	0.25%
5 350	3.000% British American Tobacco Plc.—Series 5.25 21	Perp.	5 258 943	0.11%
3 000	1.000% British Telecommunications Plc.—EMTN 17	21.11.2024	3 056 460	0.06%
500	3.500% Brunello Bidco SpA 21	15.02.2028	496 410	0.01%
50 600	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.02.2031	51 618 072	1.05%
3 600	5.875% CaixaBank S.A. 20	Perp.	4 116 420	0.08%
4 400	2.375% CaixaBank S.A.—EMTN 19	01.02.2024	4 607 856	0.09%
1 000	1.250% Cellnex Finance Co. S.A. 21	15.01.2029	955 280	0.02%
1 300	5.250% CeramTec BondCo GmbH 17	15.12.2025	1 319 656	0.03%
1 200	3.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	1 224 636	0.02%
2 502	0.125% China Government International Bond 19	12.11.2026	2 512 133	0.05%
1 750	0.500% China Government International Bond 19	12.11.2031	1 714 422	0.03%
2 249	1.000% China Government International Bond 19	12.11.2039	2 178 022	0.04%
1 218	0.875% Chorus Ltd.—EMTN 19	05.12.2026	1 241 946	0.03%
500	3.500% Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	505 140	0.01%
424	6.250% Cirsia Finance International SARL 18	20.12.2023	430 958	0.01%
400	4.750% Cirsia Finance International SARL 19	22.05.2025	398 432	0.01%
1 292	0.500% Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	1 292 904	0.03%
3 400	1.250% CK Hutchison Finance 16 Ltd.—Series A 16	06.04.2023	3 459 704	0.07%
800	4.250% Constellium S.E. 17	15.02.2026	808 992	0.02%
1 600	4.375% Cooperatieve Rabobank UA 20	Perp.	1 763 712	0.04%
9 516	0.750% Corp. Andina de Fomento—EMTN 18	13.06.2023	9 651 127	0.20%
4 000	2.625% Credit Agricole S.A. 15	17.03.2027	4 378 200	0.09%
5 500	4.000% Credit Agricole S.A. 20	Perp.	5 975 310	0.12%
700	1.625% Credit Agricole S.A.—EMTN 20	05.06.2030	721 630	0.01%
4 600	1.875% Credit Mutuel Arkea S.A.—EMTN 17	25.10.2029	4 749 684	0.10%
1 000	1.000% Credit Suisse Group AG—EMTN 19	24.06.2027	1 013 470	0.02%
2 320	1.875% CRH Funding BV—EMTN 15	09.01.2024	2 401 571	0.05%
1 000	3.375% Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	1 066 410	0.02%
6 729	0.000% Cyprus Government International Bond 21	09.02.2026	6 688 155	0.14%
15 560	1.500% Cyprus Government International Bond 20	16.04.2027	16 514 917	0.34%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
5 500	5.625%	Deutsche Bank AG—EMTN 20	19.05.2031	6 453 370	0.13%
9 000	1.250%	Dexia Credit Local S.A. 14	26.11.2024	9 375 480	0.19%
600	9.000%	Diebold Nixdorf Dutch Holding BV 20	15.07.2025	641 568	0.01%
2 256	2.500%	Digital Euro Finco LLC 19	16.01.2026	2 438 420	0.05%
500	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	507 770	0.01%
2 250	0.375%	DNB Boligkreditt A/S 18	14.11.2023	2 280 330	0.05%
500	6.000%	Douglas GmbH 21	08.04.2026	501 255	0.01%
1 515	0.500%	Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	1 510 819	0.03%
500	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	493 720	0.01%
1 600	1.625%	EDP - Energias de Portugal S.A. 20	15.04.2027	1 700 480	0.03%
5 600	4.496%	EDP - Energias de Portugal S.A. 19	30.04.2079	5 995 024	0.12%
2 500	1.875%	EDP - Energias de Portugal S.A. 21	02.08.2081	2 480 675	0.05%
900	5.500%	eDreams ODIGEO S.A. 18	01.09.2023	897 813	0.02%
1 000	4.375%	eG Global Finance Plc. 19	07.02.2025	1 006 890	0.02%
2 300	5.625%	Egypt Government International Bond 18	16.04.2030	2 082 857	0.04%
3 781	1.375%	Enel SpA 21	Perp.	3 698 688	0.08%
2 097	2.250%	Enel SpA 20	Perp.	2 168 592	0.04%
4 525	2.625%	Eni SpA 20	Perp.	4 695 683	0.10%
1 500	1.625%	Erste Group Bank AG 20	08.09.2031	1 543 065	0.03%
6 717	0.125%	Estonia Government International Bond 20	10.06.2030	6 718 746	0.14%
4 075	0.142%	Exxon Mobil Corp. 20	26.06.2024	4 093 052	0.08%
300	2.375%	Faurecia S.E. 19	15.06.2027	301 497	0.01%
1 800	3.750%	Faurecia S.E. 20	15.06.2028	1 884 006	0.04%
500	5.125%	Gamma Bidco Spa 21	15.07.2025	504 645	0.01%
1 594	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	1 631 108	0.03%
6 200	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	6 344 336	0.13%
5 904	0.600%	General Motors Financial Co. Inc. 21	20.05.2027	5 860 074	0.12%
1 700	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	1 772 964	0.04%
3 000	0.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	2 926 230	0.06%
1 500	0.125%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 19	19.08.2024	1 503 225	0.03%
1 200	3.200%	Grifols S.A. 17	01.05.2025	1 202 100	0.02%
500	2.250%	Grifols S.A. 19	15.11.2027	500 460	0.01%
500	3.250%	Guala Closures SpA 21	15.06.2028	492 300	0.01%
4 000	1.875%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 14	23.05.2022	4 033 920	0.08%
3 350	1.500%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 15	11.02.2030	3 460 952	0.07%
500	5.250%	Herens Midco Sarl 21	15.05.2029	471 925	0.01%
1 845	0.318%	Highland Holdings Sarl 21	15.12.2026	1 842 288	0.04%
2 300	1.575%	Iberdrola Finanzas S.A. 21	Perp.	2 293 146	0.05%
800	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	814 000	0.02%
3 000	3.375%	Indonesia Government International Bond 15	30.07.2025	3 305 220	0.07%
3 000	3.750%	Indonesia Government International Bond 16	14.06.2028	3 493 320	0.07%
2 417	1.400%	Indonesia Government International Bond 19	30.10.2031	2 429 931	0.05%
800	3.375%	INEOS Finance Plc. 20	31.03.2026	818 944	0.02%
1 000	3.750%	INEOS Quattro Finance 1 Plc. 21	15.07.2026	1 007 000	0.02%
3 700	3.000%	ING Groep NV—EMTN 17	11.04.2028	3 833 274	0.08%
2 400	2.125%	ING Groep NV—EMTN 20	26.05.2031	2 514 288	0.05%
600	3.500%	International Game Technology Plc. 19	15.06.2026	613 746	0.01%
1 700	7.750%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	2 068 662	0.04%
5 934	5.500%	Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	6 484 319	0.13%
3 800	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	3 880 674	0.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	2.875% IQVIA, Inc. 20	15.06.2028	1 542 315	0.03%
1 554	4.875% Ivory Co.ast Government International Bond 20	30.01.2032	1 499 299	0.03%
2 600	5.250% Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2030	2 660 970	0.05%
1 990	6.875% Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2040	2 081 978	0.04%
290	6.625% Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	288 704	0.01%
1 050	4.500% Jaguar Land Rover Automotive Plc. 18	15.01.2026	1 093 754	0.02%
3 600	1.000% JT International Financial Services BV 19	26.11.2029	3 663 432	0.07%
1 500	0.625% Jyske Bank A/S—EMTN 19	20.06.2024	1 513 785	0.03%
2 910	2.375% Kazakhstan Government International Bond 18	09.11.2028	3 184 006	0.06%
2 400	0.125% KBC Group NV 20	10.09.2026	2 384 208	0.05%
6 000	4.750% KBC Group NV 19	Perp.	6 390 480	0.13%
4 500	1.625% KBC Group NV—EMTN 17	18.09.2029	4 636 350	0.09%
500	3.375% Kedrion SpA 21	15.05.2026	498 780	0.01%
2 539	0.000% Korea Development Bank 19	10.07.2024	2 545 373	0.05%
8 213	0.750% Korea Housing Finance Corp. 18	30.10.2023	8 357 959	0.17%
1 253	0.000% Korea International Bond 20	16.09.2025	1 257 398	0.03%
800	4.000% La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	788 640	0.02%
800	4.875% Leonardo SpA—EMTN 05	24.03.2025	900 192	0.02%
867	0.500% Lloyds Bank Plc.—EMTN 16	11.04.2023	876 875	0.02%
3 080	0.125% Lloyds Bank Plc.—EMTN 19	18.06.2026	3 093 675	0.06%
2 504	0.125% Lloyds Bank Plc.—EMTN 19	23.09.2029	2 485 070	0.05%
2 800	4.947% Lloyds Banking Group Plc. 14	Perp.	3 059 672	0.06%
650	0.500% Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 19	12.11.2025	657 137	0.01%
1 200	4.000% Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	1 222 788	0.02%
500	4.250% Loxam SAS 17	15.04.2024	505 210	0.01%
2 200	2.750% Macedonia Government International Bond 18	18.01.2025	2 259 334	0.05%
1 000	3.125% Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2026	999 950	0.02%
4 700	0.000% Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2025	4 685 618	0.10%
1 000	3.375% Mexico Government International Bond 16	23.02.2031	1 139 450	0.02%
1 000	5.250% Monitchem HoldCo 3 S.A. 19	15.03.2025	1 025 600	0.02%
1 500	3.375% Montenegro Government International Bond 18	21.04.2025	1 509 645	0.03%
791	0.125% Motability Operations Group Plc. 21	20.07.2028	775 425	0.02%
3 000	0.875% Motability Operations Group Plc.—EMTN 17	14.03.2025	3 076 950	0.06%
2 971	0.250% National Grid Plc.—EMTN 21	01.09.2028	2 919 245	0.06%
2 000	0.250% Nationwide Building Society 20	22.07.2025	2 008 280	0.04%
700	3.375% Naturgy Finance BV 15	Perp.	734 160	0.01%
1 800	3.625% Netflix, Inc. 19	15.06.2030	2 146 032	0.04%
1 200	1.625% Nexi SpA 21	30.04.2026	1 194 636	0.02%
1 350	5.000% Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	1 345 748	0.03%
900	3.500% Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	901 710	0.02%
500	3.125% Nobel Bidco Bv 21	15.06.2028	490 370	0.01%
5 472	0.625% Nordea Bank AB 21	18.08.2031	5 430 905	0.11%
800	3.375% Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	824 032	0.02%
2 386	1.450% Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 21	02.06.2026	2 374 762	0.05%
1 295	0.000% NTT Finance Corp. 21	13.12.2025	1 292 436	0.03%
5 000	2.375% Orange S.A.—EMTN 19	Perp.	5 217 750	0.11%
700	2.875% Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	707 266	0.01%
500	3.500% Paprec Holding S.A. 21	01.07.2028	508 505	0.01%
250	6.500% Parts Europe S.A. 20	16.07.2025	259 610	0.01%
2 400	1.875% Perusahaan Listrik Negara PT 19	05.11.2031	2 313 792	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
2 000	3.750%	Peruvian Government International Bond 16	01.03.2030	2 376 760	0.05%
4 620	1.836%	Petroleos Mexicanos 18	24.08.2023	4 592 419	0.09%
1 100	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	1 131 064	0.02%
2 000	0.800%	Philip Morris International, Inc. 19	01.08.2031	1 928 200	0.04%
700	5.500%	Pinnacle Bidco Plc. 20	15.02.2025	716 709	0.01%
800	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	811 000	0.02%
2 100	0.000%	PSA. Banque France S.A. 21	22.01.2025	2 087 799	0.04%
1 000	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	1 029 190	0.02%
800	4.250%	Rakuten Group, Inc. 21	Perp.	789 104	0.02%
300	5.750%	Rebecca Bidco GmbH 20	15.07.2025	312 567	0.01%
3 672	0.000%	RELX Finance BV 20	18.03.2024	3 680 262	0.07%
900	1.125%	Renault S.A. 19	04.10.2027	839 259	0.02%
4 000	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2025	4 301 080	0.09%
1 200	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	1 300 608	0.03%
1 820	2.750%	Romanian Government International Bond 20	26.02.2026	1 959 667	0.04%
1 110	3.624%	Romanian Government International Bond 20	26.05.2030	1 206 137	0.02%
600	2.625%	Romanian Government International Bond 20	02.12.2040	535 650	0.01%
1 400	4.625%	Romanian Government International Bond 19	03.04.2049	1 585 374	0.03%
1 000	2.000%	Romanian Government International Bond—EMTN 19	08.12.2026	1 050 720	0.02%
800	6.750%	Rossini Sarl 18	30.10.2025	830 816	0.02%
1 350	0.250%	Royal Bank of Canada 18	28.06.2023	1 363 217	0.03%
1 400	2.500%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	1 445 724	0.03%
5 400	1.750%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 18	02.03.2026	5 630 850	0.11%
400	3.750%	Saipem Finance International BV—EMTN 16	08.09.2023	414 032	0.01%
1 000	1.750%	Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2—EMTN 18	11.04.2028	1 066 490	0.02%
1 200	2.750%	Schaeffler AG 20	12.10.2025	1 276 308	0.03%
5 995	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	6 220 592	0.13%
4 789	0.875%	SELP Finance Sarl 21	27.05.2029	4 693 555	0.10%
4 900	4.750%	Senegal Government International Bond 18	13.03.2028	4 982 222	0.10%
1 500	2.000%	SES S.A. 20	02.07.2028	1 580 640	0.03%
700	5.625%	SES S.A. 16	Perp.	750 883	0.02%
400	2.875%	SES S.A. 21	Perp.	401 828	0.01%
2 400	0.875%	SES S.A.—EMTN 19	04.11.2027	2 409 096	0.05%
700	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	648 305	0.01%
1 100	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	1 107 117	0.02%
2 939	0.750%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 21	03.11.2031	2 926 245	0.06%
10 278	0.750%	Slovakia Government Bond 19	09.04.2030	10 910 966	0.22%
12 482	0.000%	Slovenia Government Bond 21	12.02.2031	12 055 865	0.25%
1 600	1.125%	Societe Generale S.A. 21	30.06.2031	1 597 328	0.03%
4 400	2.625%	Societe Generale S.A.—EMTN 15	27.02.2025	4 707 824	0.10%
1 300	5.425%	Solvay Finance S.A. 13	Perp.	1 405 807	0.03%
42 000	1.250%	Spain Government Bond 144A 20	31.10.2030	45 005 100	0.92%
600	3.125%	Spie S.A. 17	22.03.2024	626 880	0.01%
3 200	1.200%	Standard Chartered Plc. 21	23.09.2031	3 194 816	0.06%
12 929	0.550%	Sumitomo Mitsui Banking Corp.—EMTN 18	06.11.2023	13 108 584	0.27%
2 100	0.267%	Sumitomo Mitsui Banking Corp.—EMTN 19	18.06.2026	2 111 676	0.04%
600	5.750%	Summer BC Holdco B SARL 19	31.10.2026	626 376	0.01%
1 000	6.500%	Sunshine Mid BV 18	15.05.2026	1 028 600	0.02%
1 200	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	1 191 240	0.02%
400	7.750%	Telecom Italia Finance S.A.—EMTN 03	24.01.2033	534 476	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	3.625% Telecom Italia SpA—EMTN 16	19.01.2024	1 561 020	0.03%
2 100	3.625% Telecom Italia SpA—EMTN 16	25.05.2026	2 215 773	0.04%
600	2.375% Telecom Italia SpA—EMTN 17	12.10.2027	593 148	0.01%
1 600	5.875% Telefonica Europe BV 14	Perp.	1 757 456	0.04%
500	2.502% Telefonica Europe BV 20	Perp.	504 590	0.01%
2 300	2.625% Telefonica Europe BV 17	Perp.	2 348 875	0.05%
2 600	2.880% Telefonica Europe BV 21	Perp.	2 589 626	0.05%
400	3.000% Telefonica Europe BV 18	Perp.	412 904	0.01%
500	3.000% Telefonica Europe BV 18	Perp.	516 130	0.01%
6 188	0.875% Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19	29.05.2026	6 302 849	0.13%
1 795	0.000% Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.11.2025	1 789 382	0.04%
4 288	0.125% Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	4 296 104	0.09%
800	2.500% thyssenkrupp AG—EMTN 15	25.02.2025	832 656	0.02%
600	3.750% TI Automotive Finance Plc. 21	15.04.2029	607 476	0.01%
500	5.125% Titan Holdings II BV 21	15.07.2029	498 010	0.01%
3 750	0.375% Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	3 786 787	0.08%
900	0.250% Toronto-Dominion Bank—GMTN 18	12.01.2023	906 921	0.02%
7 518	1.750% Total S.A.—EMTN 19	Perp.	7 671 066	0.16%
2 270	1.625% TotalEnergies S.E. 21	Perp.	2 256 925	0.05%
1 400	0.125% Traton Finance Luxembourg S.A. 21	24.03.2025	1 392 734	0.03%
1 600	0.125% Traton Finance Luxembourg S.A.—EMTN 21	10.11.2024	1 598 144	0.03%
1 000	3.750% Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	1 016 370	0.02%
2 396	0.010% UBS AG 21	31.03.2026	2 376 329	0.05%
5 887	0.250% UBS Group AG 20	05.11.2028	5 789 394	0.12%
2 700	5.750% UBS Group AG 15	Perp.	2 724 597	0.06%
1 734	0.250% UBS Group AG—EMTN 20	29.01.2026	1 737 451	0.04%
2 362	1.250% UniCredit SpA 20	16.06.2026	2 422 727	0.05%
3 570	7.500% UniCredit SpA 19	Perp.	4 203 711	0.09%
4 800	1.200% UniCredit SpA—EMTN 20	20.01.2026	4 879 008	0.10%
2 984	3.875% UniCredit SpA—EMTN 20	Perp.	2 865 893	0.06%
800	8.500% Vallourec S.A. 21	30.06.2026	827 192	0.02%
2 200	0.000% Vantage Towers AG 21	31.03.2025	2 178 396	0.04%
4 000	3.000% Vattenfall AB 15	19.03.2077	4 271 440	0.09%
1 400	3.250% Verisure Holding AB 21	15.02.2027	1 400 350	0.03%
800	5.250% Verisure Midholding AB 21	15.02.2029	814 168	0.02%
800	1.375% Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	842 648	0.02%
5 200	1.375% Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	5 477 212	0.11%
1 200	4.375% Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	1 243 776	0.03%
2 000	3.750% Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	2 006 400	0.04%
3 130	0.375% Viterra Finance BV—EMTN 21	24.09.2025	3 109 060	0.06%
2 200	3.000% Vodafone Group Plc. 20	27.08.2080	2 222 638	0.05%
2 000	3.250% Volkswagen International Finance NV 18	18.11.2030	2 397 160	0.05%
7 400	3.375% Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	7 821 356	0.16%
2 247	0.250% Volkswagen Leasing GmbH 21	12.01.2026	2 236 057	0.05%
1 000	2.500% Volvo Car AB 20	07.10.2027	1 080 420	0.02%
6 081	0.000% Volvo Treasury AB—EMTN 21	09.05.2024	6 090 182	0.12%
1 700	0.625% Vonovia Finance BV 20	09.07.2026	1 717 510	0.03%
2 200	0.250% Vonovia SE—EMTN 21	01.09.2028	2 142 272	0.04%
8 000	0.500% Westpac Banking Corp. 18	04.12.2023	8 127 520	0.17%
3 535	0.000% Westpac Banking Corp. 21	22.09.2028	3 492 085	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 600	0.375%	Westpac Banking Corp.—EMTN 19	02.04.2026	4 671 576	0.10%
1 598	0.000%	Westpac Securities NZ 21	14.12.2026	1 596 450	0.03%
2 800	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	2 820 132	0.06%
889	0.950%	WPC Eurobond BV 21	01.06.2030	862 010	0.02%
148	0.125%	Yorkshire Building Society 19	08.05.2024	149 110	0.00%
2 800	2.500%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	2 847 096	0.06%
1 900	3.375%	ZIGGO BOND Co. BV 20	28.02.2030	1 858 162	0.04%
3 000	1.164%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 19	15.11.2027	3 063 210	0.06%
GBP				166 937 955	3.40%
4 000	1.375%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 17	07.06.2022	4 783 835	0.10%
7 396	2.000%	Anglian Water Osprey Financing Plc. 21	31.07.2028	8 746 739	0.18%
500	4.750%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.07.2027	596 657	0.01%
2 300	2.750%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	12.09.2023	2 804 479	0.06%
2 241	2.375%	Barclays Plc. 17	06.10.2023	2 696 852	0.05%
3 000	7.125%	Barclays Plc. 19	Perp.	3 941 579	0.08%
1 613	3.020%	Becton Dickinson and Co. 18	24.05.2025	2 012 632	0.04%
3 092	4.250%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	3 838 215	0.08%
4 012	2.250%	Bunzl Finance Plc. 17	11.06.2025	4 913 730	0.10%
3 501	2.000%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2027	4 164 410	0.08%
1 000	4.875%	Constellation Automotive Financing Plc. 21	15.07.2027	1 175 378	0.02%
1 000	5.250%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 12	14.09.2027	1 389 145	0.03%
1 000	4.500%	CPUK Finance Ltd. 21	28.08.2027	1 197 162	0.02%
700	1.875%	Deutsche Bank AG 21	22.12.2028	813 460	0.02%
5 500	2.500%	Discovery Communications LLC 17	20.09.2024	6 718 024	0.14%
3 150	8.625%	EDP Finance BV—EMTN 08	04.01.2024	4 288 317	0.09%
552	1.000%	Enel Finance International NV 20	20.10.2027	634 640	0.01%
1 750	2.727%	FCE Bank Plc.—EMTN 16	03.06.2022	2 102 578	0.04%
2 525	6.000%	Glencore Finance Europe Ltd. 12	03.04.2022	3 045 689	0.06%
1 400	6.000%	Hammerson Plc. 04	23.02.2026	1 837 753	0.04%
2 500	5.225%	Heathrow Funding Ltd. 08	15.02.2023	3 104 028	0.06%
1 000	4.625%	Iceland Bondco Plc. 17	15.03.2025	1 120 673	0.02%
4 300	5.125%	Lloyds Banking Group Plc. 19	Perp.	5 326 381	0.11%
3 410	2.250%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 17	16.10.2024	4 140 603	0.08%
6 595	5.750%	Nationwide Building Society 20	Perp.	8 502 544	0.17%
6 509	5.125%	Natwest Group Plc. 20	Perp.	8 156 460	0.17%
2 666	2.057%	NatWest Group Plc. 21	09.11.2028	3 192 776	0.07%
2 706	3.000%	Next Group Plc. 19	26.08.2025	3 380 911	0.07%
5 701	1.625%	Nordea Bank Abp—EMTN 21	09.12.2032	6 533 248	0.13%
500	6.125%	Punch Finance 21	30.06.2026	596 199	0.01%
200	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	265 790	0.01%
2 500	2.875%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 18	19.09.2026	3 086 758	0.06%
1 000	3.875%	Scentre Group Trust 1—EMTN 14	16.07.2026	1 303 248	0.03%
3 500	5.500%	South Eastern Power Networks Plc.—EMTN 03	05.06.2026	4 889 064	0.10%
4 300	2.375%	Thames Water Utilities Finance Plc. 17	03.05.2023	5 153 224	0.11%
2 500	1.875%	Thames Water Utilities Finance Plc.—EMTN 17	24.01.2024	3 011 008	0.06%
7 100	1.625%	United Kingdom Gilt 18	22.10.2028	8 925 881	0.18%
20 720	0.250%	United Kingdom Gilt 20	31.07.2031	23 063 887	0.47%
3 674	1.500%	United Kingdom Gilt 21	31.07.2053	4 836 263	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
5 500	2.250%	Volkswagen Financial Services NV—EMTN 17	12.04.2025	6 647 735	0.14%
HUF			8 399 338	0.17%	
1 384 330	7.000%	Hungary Government Bond 11	24.06.2022	3 825 148	0.08%
1 390 000	1.750%	Hungary Government Bond 17	26.10.2022	3 734 236	0.07%
320 000	1.500%	Hungary Government Bond 20	23.08.2023	839 954	0.02%
IDR			26 579 826	0.54%	
34 270 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2025	2 234 071	0.05%
20 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 10	15.09.2026	1 394 687	0.03%
9 339 000	5.125%	Indonesia Treasury Bond 21	15.04.2027	581 402	0.01%
1 157 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	82 670	0.00%
18 300 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 18	15.05.2029	1 261 031	0.03%
14 213 000	10.500%	Indonesia Treasury Bond 09	15.08.2030	1 111 991	0.02%
40 570 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	2 529 677	0.05%
65 719 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	4 676 211	0.09%
55 345 000	6.375%	Indonesia Treasury Bond 21	15.04.2032	3 445 485	0.07%
24 672 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 16	15.08.2032	1 615 377	0.03%
25 966 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	1 806 124	0.04%
73 072 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2036	5 007 985	0.10%
13 155 000	0.000%	Indonesia Treasury Bond 21	15.06.2042	833 115	0.02%
JPY			123 499 361	2.52%	
2 700 000	1.200%	Japan Government Bond—Series 154 15	20.09.2035	23 261 516	0.48%
90 000	0.300%	Japan Government Bond—Series 337 15	20.12.2024	695 297	0.01%
3 230 000	0.400%	Japan Government Bond—Series 338 15	20.03.2025	25 057 280	0.51%
2 250 400	0.100%	Japan Government Bond—Series 351 18	20.06.2028	17 367 818	0.35%
7 400 000	0.100%	Japan Government Bond—Series 356 19	20.09.2029	57 117 450	1.17%
KZT			4 026 903	0.08%	
1 616 746	0.000%	Kazakhstan Government International Bond 21	20.01.2022	3 269 462	0.07%
390 000	0.000%	Kazakhstan Government International Bond 21	20.05.2022	757 441	0.01%
MXN			29 011 408	0.59%	
39 000	7.750%	Mexican Bonos 12	13.11.2042	1 628 419	0.03%
42 500	8.000%	Mexican Bonos 17	07.11.2047	1 813 895	0.04%
179 910	6.500%	Mexican Bonos—Series M 12	09.06.2022	7 740 381	0.16%
18 900	8.000%	Mexican Bonos—Series M 03	07.12.2023	823 980	0.02%
160 070	5.750%	Mexican Bonos—Series M 15	05.03.2026	6 492 202	0.13%
69 000	7.750%	Mexican Bonos—Series M 14	23.11.2034	2 993 061	0.06%
85 390	8.500%	Mexican Bonos—Series M 30 09	18.11.2038	3 866 672	0.08%
78 029	2.750%	Mexican Udibonos 21	27.11.2031	3 254 110	0.06%
8 529	4.000%	Mexican Udibonos—Series S 10	15.11.2040	398 688	0.01%
MYR			21 951 091	0.45%	
10 000	3.733%	Malaysia Government Bond 13	15.06.2028	2 153 634	0.04%
15 900	2.632%	Malaysia Government Bond 20	15.04.2031	3 111 888	0.06%
2 600	3.800%	Malaysia Government Bond—Series 116 16	17.08.2023	561 701	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
22 700	3.502%	Malaysia Government Bond—Series 307 07	31.05.2027	4 861 485	0.10%
900	4.642%	Malaysia Government Bond—Series 318 18	07.11.2033	204 211	0.01%
12 400	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	2 744 996	0.06%
5 400	4.254%	Malaysia Government Bond—Series 415 15	31.05.2035	1 182 145	0.03%
23 682	3.828%	Malaysia Government Bond—Series 419 19	05.07.2034	4 978 166	0.10%
9 840	4.070%	Malaysia Government Investment Issue—Series 316 16	30.09.2026	2 152 865	0.04%
NZD				52 067 098	1.06%
54 105	4.500%	New Zealand Government Bond 14	15.04.2027	36 266 769	0.74%
25 000	5.500%	New Zealand Government Bond—Series 423 11	15.04.2023	15 800 329	0.32%
PEN				4 887 751	0.10%
12 447	6.350%	Peru Government Bond 16	12.08.2028	2 890 609	0.06%
8 100	5.400%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2034	1 633 697	0.03%
1 565	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	363 445	0.01%
PHP				588 497	0.01%
8 900	4.625%	Philippine Government Bond 17	04.12.2022	157 102	0.00%
20 000	8.000%	Philippine Government Bond—Series 2017 11	19.07.2031	431 395	0.01%
PLN				15 994 021	0.33%
61 354	2.250%	Poland Government Bond—Series 422 16	25.04.2022	13 403 489	0.28%
14 120	0.250%	Republic of Poland Government Bond—Series 1026 21	25.10.2026	2 590 532	0.05%
RUB				18 032 988	0.37%
803 150	7.600%	Russian Federal Bond - OFZ 12	20.07.2022	9 410 170	0.19%
212 650	5.700%	Russian Federal Bond - OFZ 20	17.05.2028	2 185 159	0.05%
118 000	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	1 358 457	0.03%
193 000	6.000%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6232 19	06.10.2027	2 027 092	0.04%
285 000	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6239 21	23.07.2031	3 052 110	0.06%
SEK				67 082 876	1.37%
140 000	1.500%	Kommuninvest I Sverige AB—EMTN 15	12.05.2025	14 091 461	0.29%
115 200	1.250%	Lansforsakringar Hypotek AB—Series 516 16	20.09.2023	11 424 869	0.23%
200 000	1.250%	Nordea Hypotek AB—Series 5533 17	20.09.2023	19 831 041	0.41%
219 000	1.500%	Stadshypotek AB—Series 1587 17	01.06.2023	21 735 505	0.44%
THB				25 044 411	0.51%
162 716	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	4 741 248	0.10%
90 900	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	2 490 588	0.05%
30 770	3.580%	Thailand Government Bond 12	17.12.2027	909 984	0.02%
44 003	1.250%	Thailand Government Bond 13	12.03.2028	1 159 755	0.02%
98 654	2.875%	Thailand Government Bond 18	17.12.2028	2 798 174	0.06%
90 105	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	2 873 424	0.06%
226 300	2.000%	Thailand Government Bond 21	17.12.2031	6 019 579	0.12%
49 903	3.775%	Thailand Government Bond 12	25.06.2032	1 540 614	0.03%
31 710	1.600%	Thailand Government Bond 19	17.06.2035	774 546	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
58 056	1.585%	Thailand Government Bond 20	17.12.2035	1 403 690	0.03%
4 600	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	135 220	0.00%
6 800	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	197 589	0.00%
TRY				309 615	0.01%
4 060	3.200%	Turkey Government Bond 19	06.11.2024	309 615	0.01%
UAH				1 652 077	0.03%
27 500	11.150%	Ukraine Government International Bond 21	26.08.2022	883 323	0.02%
22 000	15.840%	Ukraine Government International Bond 19	26.02.2025	768 754	0.01%
USD				1 845 361 575	37.64%
4 000	4.400%	1MDB Global Investments Ltd. 13	09.03.2023	3 538 903	0.07%
1 860	2.600%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2024	1 696 653	0.03%
2 140	3.600%	AbbVie, Inc. 15	14.05.2025	2 000 351	0.04%
1 209	3.200%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2029	1 138 621	0.02%
3 649	5.950%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.2024	3 481 407	0.07%
2 740	6.375%	Absa Group Ltd. 21	Perp.	2 462 073	0.05%
2 000	3.650%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2029	1 940 011	0.04%
2 000	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	2 084 629	0.04%
1 030	3.875%	Abu Dhabi Government International Bond 20	16.04.2050	1 060 179	0.02%
2 859	6.125%	Access Bank Plc. 21	21.09.2026	2 512 587	0.05%
7 645	1.150%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2023	6 697 780	0.14%
11 140	1.650%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2024	9 790 213	0.20%
710	6.500%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 20	15.07.2025	714 271	0.01%
3 940	2.450%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2026	3 494 031	0.07%
1 867	5.125%	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. 21	11.08.2061	1 725 481	0.04%
1 150	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	1 054 649	0.02%
4 660	4.375%	Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	4 433 598	0.09%
550	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	502 584	0.01%
3 754	2.634%	African Export-Import Bank 21	17.05.2026	3 319 610	0.07%
1 070	4.125%	African Export-Import Bank—EMTN 17	20.06.2024	986 316	0.02%
3 669	7.500%	AI Candelaria Spain SLU 18	15.12.2028	3 454 901	0.07%
4 490	5.750%	AI Candelaria Spain SLU 21	15.06.2033	3 829 965	0.08%
5 873	2.700%	AIA Group Ltd. 21	Perp.	5 163 511	0.11%
3 940	3.375%	Air Lease Corp. 20	01.07.2025	3 623 990	0.07%
2 570	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	2 331 283	0.05%
2 750	3.000%	Air Lease Corp.—MTN 20	01.02.2030	2 425 330	0.05%
1 558	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	1 366 401	0.03%
850	2.400%	Airport Authority 20	Perp.	739 744	0.01%
1 670	6.800%	Akbank T.A.S. 20	06.02.2026	1 425 962	0.03%
3 010	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18	09.10.2023	2 816 886	0.06%
5 582	4.550%	Alfa Desarrollo SpA 21	27.09.2051	4 833 595	0.10%
885	5.875%	Allegheny Technologies, Inc. 19	01.12.2027	813 715	0.02%
3 360	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	3 154 241	0.06%
1 826	3.250%	Alpek SAB de CV 21	25.02.2031	1 613 823	0.03%
1 148	5.750%	Altice Financing S.A. 21	15.08.2029	999 665	0.02%
1 002	6.000%	Altice France Holding S.A. 20	15.02.2028	844 924	0.02%
1 323	5.125%	Altice France S.A. 21	15.07.2029	1 136 836	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 039	5.500%	Altice France S.A. 21	15.10.2029	905 644	0.02%
4 470	2.450%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2032	3 734 526	0.08%
3 780	3.875%	Altria Group, Inc. 16	16.09.2046	3 226 164	0.07%
812	5.000%	AMC Networks, Inc. 16	01.04.2024	720 490	0.01%
46	3.150%	American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.02.2032	40 858	0.00%
1 000	6.500%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2027	916 427	0.02%
2 405	5.000%	American Axle & Manufacturing, Inc. 21	01.10.2029	2 080 795	0.04%
1 150	3.550%	American Express Co. 21	Perp.	1 014 957	0.02%
1 190	3.875%	American International Group, Inc. 15	15.01.2035	1 164 677	0.02%
2 800	1.450%	American Tower Corp. 21	15.09.2026	2 415 948	0.05%
3 830	2.900%	American Tower Corp. 20	15.01.2030	3 456 835	0.07%
575	2.100%	American Tower Corp. 20	15.06.2030	488 113	0.01%
2 000	5.875%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 16	20.08.2026	1 968 185	0.04%
855	7.000%	ams AG 20	31.07.2025	798 431	0.02%
394	8.250%	Angolan Government International Bond 18	09.05.2028	348 748	0.01%
5 090	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	4 424 434	0.09%
4 775	4.700%	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2036	5 080 346	0.10%
1 045	4.750%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	23.01.2029	1 071 217	0.02%
2 800	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	3 016 624	0.06%
680	5.000%	Antero Resources Corp. 17	01.03.2025	608 526	0.01%
1 548	4.625%	Apache Corp. 20	15.11.2025	1 467 415	0.03%
88	4.875%	Apache Corp. 20	15.11.2027	84 560	0.00%
1 610	5.125%	Arconic, Inc. 14	01.10.2024	1 530 477	0.03%
2 621	0.500%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	811 361	0.02%
6 935	1.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	1 952 487	0.04%
4 870	2.500%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2041	1 523 695	0.03%
1 470	4.500%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2028	1 322 393	0.03%
610	4.750%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	549 697	0.01%
4 430	2.750%	AT&T, Inc. 20	01.06.2031	3 976 989	0.08%
2 880	2.550%	AT&T, Inc. 21	01.12.2033	2 482 139	0.05%
750	4.500%	AT&T, Inc. 15	15.05.2035	762 630	0.02%
1 560	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	1 412 862	0.03%
1 104	4.350%	AT&T, Inc. 13	15.06.2045	1 103 651	0.02%
3 682	3.550%	AT&T, Inc. 21	15.09.2055	3 252 607	0.07%
2 090	8.000%	Atento Luxco 1 S.A. 21	10.02.2026	1 964 641	0.04%
3 014	4.050%	ATP Tower Holdings LLC 21	27.04.2026	2 640 935	0.05%
2 358	6.375%	Axtel SAB de CV 17	14.11.2024	2 140 219	0.04%
1 772	3.575%	Azure Power Energy Ltd. 21	19.08.2026	1 576 943	0.03%
6 860	3.400%	BAE Systems Plc. 144A 20	15.04.2030	6 439 486	0.13%
2 000	7.000%	Bahrain Government International Bond 16	12.10.2028	1 912 575	0.04%
1 348	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	1 278 396	0.03%
820	7.375%	Bahrain Government International Bond 20	14.05.2030	801 757	0.02%
1 540	5.450%	Bahrain Government International Bond 20	16.09.2032	1 317 288	0.03%
900	3.337%	Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 18	15.12.2027	844 625	0.02%
1 800	3.138%	Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 19	07.11.2029	1 673 943	0.03%
590	3.125%	Ball Corp. 21	15.09.2031	514 746	0.01%
1 632	2.750%	Banco Continental S.A.E.C.A. 20	10.12.2025	1 402 140	0.03%
2 714	6.650%	Banco Davivienda S.A. 21	Perp.	2 422 673	0.05%
2 052	6.250%	Banco de Bogota S.A. 16	12.05.2026	1 951 277	0.04%
1 374	5.375%	Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. 21	28.01.2031	1 174 026	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 260	4.875% Banco Industrial S.A. 21	29.01.2031	1 100 938	0.02%
5 080	7.500% Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	4 768 420	0.10%
689	8.375% Banco Mercantil del Norte S.A. 20	Perp.	698 955	0.01%
1 200	2.720% Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	1 047 035	0.02%
849	2.500% Banco Nacional de Panama 20	11.08.2030	701 470	0.01%
2 360	5.375% Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 20	17.04.2025	2 267 443	0.05%
800	3.490% Banco Santander S.A. 20	28.05.2030	746 184	0.02%
1 050	5.000% Bangkok Bank PCL 20	Perp.	957 908	0.02%
913	3.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 19	11.04.2024	838 062	0.02%
1 340	4.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 20	13.05.2025	1 287 211	0.03%
3 065	4.300% Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 21	Perp.	2 694 112	0.05%
6 440	2.651% Bank of America Corp. 21	11.03.2032	5 740 843	0.12%
11 920	2.687% Bank of America Corp. 21	22.04.2032	10 654 000	0.22%
9 350	2.299% Bank of America Corp. 21	21.07.2032	8 085 055	0.16%
1 430	2.572% Bank of America Corp. 21	20.10.2032	1 264 831	0.03%
568	6.250% Bank of America Corp. 14	Perp.	539 280	0.01%
839	6.500% Bank of America Corp. 14	Perp.	807 578	0.02%
8 500	3.824% Bank of America Corp.—MTN 17	20.01.2028	8 102 882	0.17%
5 400	2.496% Bank of America Corp.—MTN 20	13.02.2031	4 768 830	0.10%
1 096	5.825% Bank of East Asia Ltd. 20	Perp.	1 015 178	0.02%
2 475	2.029% Bank of Ireland Group Plc. 21	30.09.2027	2 138 660	0.04%
5 105	0.659% Bank of Nova Scotia 21	15.09.2026	4 482 543	0.09%
1 720	4.200% Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20	23.01.2025	1 548 636	0.03%
895	2.894% Barclays Plc. 21	24.11.2032	792 349	0.02%
2 180	3.215% BAT Capital Corp. 19	06.09.2026	1 996 545	0.04%
3 985	3.557% BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	3 681 080	0.07%
1 495	4.906% BAT Capital Corp. 20	02.04.2030	1 479 343	0.03%
2 564	4.390% BAT Capital Corp. 18	15.08.2037	2 382 455	0.05%
2 915	3.831% BayCare Health System, Inc. 20	15.11.2050	3 057 393	0.06%
5 755	5.125% BBVA Bancomer S.A. 18	18.01.2033	5 222 871	0.11%
1 000	4.750% Bermuda Government International Bond 18	15.02.2029	1 012 179	0.02%
800	2.375% Bermuda Government International Bond 20	20.08.2030	703 855	0.01%
2 262	4.375% Bharat Petroleum Corp. Ltd.—EMTN 19	24.01.2022	1 992 577	0.04%
2 170	5.350% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2024	2 056 844	0.04%
3 849	3.625% Bidvest Group Ltd. 21	23.09.2026	3 377 454	0.07%
4 873	0.000% Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	3 226 618	0.07%
4 740	2.250% Biogen, Inc. 20	01.05.2030	4 111 197	0.08%
3 460	2.196% Boeing Co. 21	04.02.2026	3 042 714	0.06%
1 416	3.950% Boeing Co. 19	01.08.2059	1 297 996	0.03%
2 195	4.750% Boyd Gaming Corp. 20	01.12.2027	1 988 761	0.04%
1 865	3.000% BP Capital Markets America, Inc. 20	24.02.2050	1 617 378	0.03%
2 340	4.375% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	2 152 875	0.04%
1 552	4.875% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	1 489 044	0.03%
4 535	6.990% Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	4 024 514	0.08%
2 850	4.500% Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	2 673 241	0.05%
1 000	4.625% Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	919 188	0.02%
1 000	4.500% Brazilian Government International Bond 19	30.05.2029	901 777	0.02%
2 000	8.250% Brazilian Government International Bond 04	20.01.2034	2 301 372	0.05%
2 000	5.625% Brazilian Government International Bond 16	21.02.2047	1 757 686	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 600	4.750%	Brazilian Government International Bond 19	14.01.2050	1 253 240	0.03%
3 309	4.110%	Broadcom, Inc. 20	15.09.2028	3 194 996	0.07%
895	4.150%	Buckeye Partners LP 13	01.07.2023	811 214	0.02%
280	4.125%	Buckeye Partners LP 17	01.12.2027	254 526	0.01%
2 096	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	1 673 354	0.03%
815	4.500%	Cable Onda S.A. 19	30.01.2030	739 714	0.01%
2 540	3.950%	Capital One Financial Corp. 21	Perp.	2 253 815	0.05%
3 982	4.000%	CAS Capital No 1 Ltd. 21	Perp.	3 517 236	0.07%
2 747	4.500%	CCB Life Insurance Co. Ltd. 17	21.04.2077	2 435 946	0.05%
1 688	2.000%	CDBL Funding 2 21	04.03.2026	1 472 696	0.03%
1 280	4.875%	CDK Global, Inc. 18	01.06.2027	1 172 125	0.02%
2 000	3.250%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 20	15.02.2029	1 776 944	0.04%
1 090	5.375%	Cedar Fair LP Via Canada's Wonderland Co. Via Magnum Management Corp. Via Millennium Op 18	15.04.2027	985 428	0.02%
1 570	5.500%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	30.04.2049	1 605 509	0.03%
3 503	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	3 196 658	0.07%
400	6.625%	Cencosud S.A. 15	12.02.2045	453 827	0.01%
2 893	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	2 662 924	0.05%
6 722	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	6 386 079	0.13%
615	3.375%	Centene Corp. 20	15.02.2030	552 802	0.01%
2 575	5.125%	Central Garden & Pet Co. 17	01.02.2028	2 373 498	0.05%
2 000	5.625%	CenturyLink, Inc. 15	01.04.2025	1 864 193	0.04%
1 103	3.450%	CF Industries, Inc. 13	01.06.2023	1 000 867	0.02%
660	4.500%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2026	558 586	0.01%
1 473	4.850%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2028	1 239 473	0.03%
1 780	4.000%	Charles Schwab Corp. 20	Perp.	1 583 859	0.03%
804	4.000%	Charles Schwab Corp. 21	Perp.	724 123	0.01%
982	6.384%	Charter Communications Operating LLC 16	23.10.2035	1 120 009	0.02%
540	3.500%	Charter Communications Operating LLC 21	01.06.2041	464 114	0.01%
2 639	1.782%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.02.2024	2 371 945	0.05%
2 490	2.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	2 174 546	0.04%
1 500	5.375%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 17	01.05.2047	1 581 042	0.03%
1 670	4.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.03.2050	1 652 716	0.03%
420	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	397 272	0.01%
795	4.500%	Cheniere Energy Partners LP 20	01.10.2029	746 805	0.02%
357	4.000%	Cheniere Energy Partners LP 21	01.03.2031	330 096	0.01%
965	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 21	15.10.2028	903 156	0.02%
3 400	4.625%	China CITIC Bank International Ltd.—EMTN 19	28.02.2029	3 123 803	0.06%
870	6.125%	CIT Group, Inc. 18	09.03.2028	925 993	0.02%
11 025	3.887%	Citigroup, Inc. 17	10.01.2028	10 520 676	0.21%
5 340	3.668%	Citigroup, Inc. 17	24.07.2028	5 068 775	0.10%
4 200	2.572%	Citigroup, Inc. 20	03.06.2031	3 727 630	0.08%
654	5.950%	Citigroup, Inc. 15	Perp.	616 211	0.01%
1 500	5.350%	Citigroup, Inc. 13	Perp.	1 347 890	0.03%
2 164	3.875%	Citigroup, Inc. 21	Perp.	1 908 933	0.04%
950	4.000%	Citigroup, Inc. 20	Perp.	843 672	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
5 616	4.700%	Citigroup, Inc.—Series V 20	Perp.	5 032 079	0.10%
4 150	4.000%	CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd. 17	Perp.	3 687 560	0.08%
430	5.875%	Cleveland-Cliffs, Inc. 20	01.06.2027	394 423	0.01%
1 130	3.500%	CMHI Finance BVI Co. Ltd. 20	Perp.	1 019 723	0.02%
1 800	2.750%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 20	22.01.2030	1 618 354	0.03%
8 800	4.500%	Colombia Government International Bond 18	15.03.2029	7 922 555	0.16%
800	6.125%	Colombia Government International Bond 09	18.01.2041	725 727	0.01%
1 370	5.200%	Colombia Government International Bond 19	15.05.2049	1 109 818	0.02%
2 453	4.125%	Colombia Government International Bond 20	15.05.2051	1 757 114	0.04%
2 813	4.950%	Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP 20	17.07.2030	2 470 825	0.05%
4 600	4.250%	Comcast Corp. 18	15.10.2030	4 670 506	0.10%
2 700	3.200%	Comcast Corp. 16	15.07.2036	2 532 331	0.05%
1 345	3.999%	Comcast Corp. 17	01.11.2049	1 372 641	0.03%
2 488	6.375%	Cometa Energia S.A. de CV 18	24.04.2035	2 491 252	0.05%
2 000	4.750%	Comision Federal de Electricidad 16	23.02.2027	1 951 900	0.04%
2 321	3.348%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2031	2 006 098	0.04%
612	4.677%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2051	508 134	0.01%
607	4.875%	Commercial Metals Co. 13	15.05.2023	552 492	0.01%
7 170	3.817%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	7 276 429	0.15%
300	5.983%	Continental Airlines 2007-1 Class A Pass Through Trust 07	19.04.2022	267 205	0.01%
700	4.500%	Continuum Energy Levanter Pte Ltd. 21	09.02.2027	630 954	0.01%
2 620	5.600%	Controladora Mabe S.A. de CV 18	23.10.2028	2 630 161	0.05%
1 300	3.750%	Corp Nacional del Co.bre de Chile 20	15.01.2031	1 219 133	0.02%
2 400	4.375%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2025	2 155 801	0.04%
2 000	5.625%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2043	1 513 648	0.03%
1 205	2.700%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	908 391	0.02%
1 950	5.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	14.01.2027	1 593 352	0.03%
2 914	3.300%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.01.2031	2 184 501	0.04%
1 520	4.700%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 20	29.01.2025	1 355 035	0.03%
2 672	5.250%	Credit Suisse Group AG 20	Perp.	2 418 287	0.05%
3 515	6.375%	Credit Suisse Group AG 144A 19	Perp.	3 335 263	0.07%
960	5.750%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 17	01.04.2025	864 828	0.02%
500	3.300%	Crown Castle International Corp. 20	01.07.2030	465 143	0.01%
1 660	2.250%	Crown Castle International Corp. 20	15.01.2031	1 422 182	0.03%
2 244	4.625%	CSN Resources S.A. 21	10.06.2031	1 884 057	0.04%
840	2.625%	CVS Health Corp. 19	15.08.2024	765 499	0.02%
790	3.000%	CVS Health Corp. 19	15.08.2026	732 306	0.01%
1 080	3.250%	CVS Health Corp. 19	15.08.2029	1 012 970	0.02%
975	2.125%	CVS Health Corp. 21	15.09.2031	840 882	0.02%
350	5.625%	Dana, Inc. 20	15.06.2028	327 988	0.01%
1 335	4.250%	Dana, Inc. 21	01.09.2030	1 199 211	0.02%
1 490	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 18	21.03.2023	1 354 836	0.03%
2 520	4.520%	DBS Group Holdings Ltd. 18	11.12.2028	2 341 349	0.05%
2 420	5.625%	DCP Midstream Operating LP 20	15.07.2027	2 418 341	0.05%
7 580	6.020%	Dell International LLC 21	15.06.2026	7 729 242	0.16%
2 300	4.900%	Dell International LLC 21	01.10.2026	2 281 677	0.05%
610	3.204%	Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	25.04.2024	554 568	0.01%
2 550	4.875%	Deutsche Bank AG 17	01.12.2032	2 424 250	0.05%
3 000	8.750%	Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	3 841 172	0.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
800	6.750%	Development Bank of the Republic of Belarus JSC 19	02.05.2024	620 668	0.01%
2 472	2.950%	DIB Sukuk Ltd. 20	16.01.2026	2 247 908	0.05%
600	5.000%	DISH DBS Corp. 13	15.03.2023	541 594	0.01%
6 345	5.875%	DISH DBS Corp. 15	15.11.2024	5 733 600	0.12%
4 978	7.750%	DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	4 636 913	0.09%
2 968	7.875%	DNO ASA 21	09.09.2026	2 692 941	0.05%
3 750	6.875%	Dominican Republic International Bond 16	29.01.2026	3 763 686	0.08%
1 700	5.950%	Dominican Republic International Bond 17	25.01.2027	1 668 593	0.03%
3 260	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	2 924 684	0.06%
3 636	5.300%	Dominican Republic International Bond 21	21.01.2041	3 167 113	0.06%
3 030	6.400%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2049	2 812 502	0.06%
2 070	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	1 754 877	0.04%
2 100	6.850%	DP World Plc. 07	02.07.2037	2 441 685	0.05%
3 238	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	3 087 376	0.06%
610	2.125%	Duke Energy Ohio, Inc. 20	01.06.2030	529 443	0.01%
5 031	4.125%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank 21	30.06.2028	4 402 303	0.09%
3 000	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	2 801 777	0.06%
4 930	5.375%	Ecopetrol S.A. 15	26.06.2026	4 581 580	0.09%
2 034	7.375%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2043	1 980 557	0.04%
1 674	5.875%	Ecopetrol S.A. 14	28.05.2045	1 413 891	0.03%
370	0.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	183 805	0.00%
2 637	5.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	1 923 718	0.04%
7 067	1.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	4 079 915	0.08%
4 526	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	2 328 882	0.05%
1 780	3.125%	Edison International 19	15.11.2022	1 590 684	0.03%
2 345	3.550%	Edison International 19	15.11.2024	2 164 981	0.04%
2 500	6.125%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2022	2 210 584	0.04%
2 500	6.200%	Egypt Government International Bond 19	01.03.2024	2 310 786	0.05%
2 660	5.750%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2024	2 438 116	0.05%
2 000	6.588%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2028	1 715 389	0.03%
1 172	5.875%	Egypt Government International Bond 21	16.02.2031	917 163	0.02%
1 900	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	1 406 304	0.03%
2 200	8.150%	Egypt Government International Bond 19	20.11.2059	1 659 383	0.03%
1 500	6.375%	El Salvador Government International Bond 14	18.01.2027	794 438	0.02%
1 000	8.625%	El Salvador Government International Bond 17	28.02.2029	542 596	0.01%
1 100	7.625%	El Salvador Government International Bond 11	01.02.2041	542 678	0.01%
2 512	7.125%	El Salvador Government International Bond 19	20.01.2050	1 220 083	0.02%
1 042	9.500%	El Salvador Government International Bond 20	15.07.2052	568 739	0.01%
670	5.650%	Elanco Animal Health, Inc. 19	28.08.2028	689 284	0.01%
2 244	4.900%	Electricidad Firme de Mexico Holdings S.A. de CV 21	20.11.2026	1 961 942	0.04%
3 840	2.639%	Emera US Finance LP 21	15.06.2031	3 353 214	0.07%
1 940	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 19	Perp.	1 791 344	0.04%
1 730	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 20	Perp.	1 633 840	0.03%
581	3.068%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 20	18.08.2050	440 783	0.01%
1 220	3.830%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 21	14.09.2061	1 037 944	0.02%
1 630	5.125%	Empresa de Transmision Electrica S.A. 19	02.05.2049	1 588 749	0.03%
590	3.650%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 20	07.05.2030	552 282	0.01%
2 867	5.625%	Empresa Generadora de Electricidad Haina S.A. 21	08.11.2028	2 556 249	0.05%
443	4.750%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. 14	01.08.2026	423 164	0.01%
1 144	3.050%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. 21	14.09.2032	989 301	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
2 560	5.250%	Empresa Nacional del Petroleo 18	06.11.2029	2 441 028	0.05%
740	3.450%	Empresa Nacional del Petroleo 21	16.09.2031	620 346	0.01%
1 600	4.500%	Empresa Nacional del Petroleo 17	14.09.2047	1 385 227	0.03%
4 720	4.250%	Empresas Publicas de Medellin ESP 19	18.07.2029	3 949 203	0.08%
520	5.750%	Encompass Health Corp. 16	15.09.2025	468 069	0.01%
750	4.500%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2028	680 514	0.01%
2 840	4.750%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2030	2 582 722	0.05%
376	4.500%	Energean Israel Finance 21	30.03.2024	333 315	0.01%
1 134	4.875%	Energean Israel Finance 21	30.03.2026	991 901	0.02%
2 047	5.375%	Energean Israel Finance 21	30.03.2028	1 779 371	0.04%
2 219	6.500%	Energean Plc. 21	30.04.2027	1 946 250	0.04%
2 610	5.875%	Energuate Trust 17	03.05.2027	2 385 240	0.05%
1 120	4.150%	EnLink Midstream Partners LP 15	01.06.2025	1 022 419	0.02%
1 836	3.375%	ENN Clean Energy International Investment Ltd. 21	12.05.2026	1 610 294	0.03%
6 760	0.950%	Entergy Louisiana LLC 21	01.10.2024	5 899 665	0.12%
1 360	2.800%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2030	1 248 648	0.03%
1 070	4.000%	EQM Midstream Partners LP 14	01.08.2024	980 915	0.02%
1 270	6.625%	EQT Corp. 20	01.02.2025	1 260 575	0.03%
950	3.900%	EQT Corp. 17	01.10.2027	897 939	0.02%
4 000	7.125%	Eskom Holdings SOC Ltd. 15	11.02.2025	3 641 366	0.07%
1 000	6.350%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	950 669	0.02%
1 000	6.625%	Ethiopia International Bond 14	11.12.2024	596 069	0.01%
1 700	6.625%	Ethiopia International Bond 14	11.12.2024	1 013 318	0.02%
5 354	5.750%	FEL Energy VI Sarl 20	01.12.2040	4 693 589	0.10%
2 099	4.317%	Fenix Power Peru S.A. 17	20.09.2027	1 894 592	0.04%
1 010	4.000%	Finance Department Government of Sharjah 20	28.07.2050	807 911	0.02%
2 090	3.625%	Financial Dept Govt Sharjah 21	10.03.2033	1 808 405	0.04%
2 790	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	2 600 378	0.05%
900	3.219%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	09.01.2022	791 790	0.02%
620	3.370%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.11.2023	563 021	0.01%
1 825	3.664%	Ford Motor Credit Co. LLC 14	08.09.2024	1 672 013	0.03%
1 320	4.063%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	01.11.2024	1 223 148	0.02%
1 445	5.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	1 386 842	0.03%
2 635	4.134%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	04.08.2025	2 460 338	0.05%
407	3.375%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2025	371 765	0.01%
1 372	2.700%	Ford Motor Credit Co. LLC 21	10.08.2026	1 220 093	0.02%
2 194	4.271%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	09.01.2027	2 083 837	0.04%
1 375	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	1 305 718	0.03%
1 140	5.113%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	1 141 574	0.02%
3 476	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	3 289 730	0.07%
2 445	4.389%	Ford Motor Credit Co. LLC—GMTN 16	08.01.2026	2 317 117	0.05%
620	3.055%	Fortis, Inc. 17	04.10.2026	569 215	0.01%
500	6.750%	Fortune Star BVI Ltd. 19	02.07.2023	449 596	0.01%
333	6.850%	Fortune Star BVI Ltd. 20	02.07.2024	301 293	0.01%
3 482	5.000%	Fortune Star BVI Ltd. 21	18.05.2026	2 956 578	0.06%
420	5.000%	Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2027	387 584	0.01%
637	4.125%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2028	581 708	0.01%
1 208	4.375%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.08.2028	1 117 007	0.02%
642	5.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2029	618 572	0.01%
1 895	4.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2030	1 764 773	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 338	5.450%	Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.2043	1 480 719	0.03%
1 178	2.000%	Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC 21	28.10.2026	1 020 423	0.02%
2 000	6.625%	Gabon Government International Bond 20	06.02.2031	1 710 412	0.03%
3 970	3.250%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	3 540 883	0.07%
1 632	4.418%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	1 722 512	0.03%
335	6.250%	Genesis Energy LP 17	15.05.2026	289 169	0.01%
454	7.750%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	406 472	0.01%
1 490	4.875%	Gerdau Trade, Inc. 17	24.10.2027	1 435 442	0.03%
3 620	0.000%	Ghana Government International Bond 21	07.04.2025	2 228 503	0.05%
2 300	6.375%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2027	1 710 539	0.03%
1 000	10.750%	Ghana Government International Bond 15	14.10.2030	986 397	0.02%
500	8.125%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	360 416	0.01%
1 164	8.625%	Ghana Government International Bond 21	07.04.2034	834 412	0.02%
473	7.875%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	327 099	0.01%
1 700	8.627%	Ghana Government International Bond 18	16.06.2049	1 187 265	0.02%
4 104	8.950%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2051	2 903 656	0.06%
2 400	8.750%	Ghana Government International Bond 20	11.03.2061	1 680 760	0.03%
6 935	3.200%	Global Payments, Inc. 19	15.08.2029	6 354 137	0.13%
810	2.900%	Global Payments, Inc. 20	15.05.2030	726 051	0.01%
2 104	4.200%	Globe Telecom, Inc. 21	Perp.	1 901 205	0.04%
1 175	2.950%	GLP China Holdings Ltd. 21	29.03.2026	1 023 527	0.02%
1 810	3.875%	GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	1 658 175	0.03%
5 100	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	4 642 472	0.09%
1 475	1.431%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	09.03.2027	1 270 949	0.03%
865	3.691%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	05.06.2028	821 560	0.02%
6 200	1.992%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	27.01.2032	5 225 622	0.11%
2 800	2.615%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	2 477 479	0.05%
4 000	2.383%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.07.2032	3 466 867	0.07%
5 083	3.650%	Goldman Sachs Group, Inc.—Series U 21	Perp.	4 429 211	0.09%
760	3.000%	Goodman HK Finance 20	22.07.2030	683 432	0.01%
585	5.250%	Goodyear Tire & Rubber Co. 21	30.04.2031	562 468	0.01%
3 667	3.850%	Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	3 263 936	0.07%
4 544	6.250%	Greenko Mauritius Ltd. 19	21.02.2023	4 081 689	0.08%
1 021	4.300%	Greenko Power II Ltd. 21	13.12.2028	912 750	0.02%
2 080	5.750%	Griffon Corp. 20	01.03.2028	1 904 430	0.04%
3 010	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	2 749 550	0.06%
2 404	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	2 085 649	0.04%
1 400	4.375%	Guatemala Government Bond 17	05.06.2027	1 295 764	0.03%
2 770	4.900%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2030	2 631 574	0.05%
430	5.375%	Guatemala Government Bond 20	24.04.2032	422 838	0.01%
1 160	4.650%	Guatemala Government Bond 21	07.10.2041	1 024 528	0.02%
4 895	5.375%	HCA, Inc. 15	01.02.2025	4 733 886	0.10%
8 500	5.875%	HCA, Inc. 15	15.02.2026	8 449 773	0.17%
1 920	5.250%	HCA, Inc. 16	15.06.2026	1 900 382	0.04%
3 910	4.125%	HCA, Inc. 19	15.06.2029	3 795 060	0.08%
3 025	5.500%	HCA, Inc. 17	15.06.2047	3 500 084	0.07%
3 695	3.700%	HDFC Bank Ltd. 21	Perp.	3 239 527	0.07%
1 503	3.250%	Healthpeak Properties, Inc. 19	15.07.2026	1 405 250	0.03%
820	2.875%	Healthpeak Properties, Inc. 20	15.01.2031	750 439	0.02%
3 089	4.475%	Heungkuk Life Insurance Co. Ltd. 17	Perp.	2 742 344	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
402	4.875%	Hilton Worldwide Finance LLC Via Hilton Worldwide Finance Corp. 17	01.04.2027	365 388	0.01%
1 110	2.250%	Hongkong Electric Finance Ltd. 20	09.06.2030	970 225	0.02%
3 330	4.250%	Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 17	04.12.2022	2 960 280	0.06%
2 935	5.450%	HPCL-Mittal Energy Ltd. 19	22.10.2026	2 703 107	0.06%
1 182	2.000%	HPHT Finance 21 Ltd. 21	19.03.2026	1 039 011	0.02%
9 000	3.803%	HSBC Holdings Plc. 19	11.03.2025	8 311 785	0.17%
3 000	1.589%	HSBC Holdings Plc. 20	24.05.2027	2 578 228	0.05%
5 000	2.013%	HSBC Holdings Plc. 20	22.09.2028	4 307 555	0.09%
2 010	2.357%	HSBC Holdings Plc. 20	18.08.2031	1 727 731	0.04%
3 280	2.804%	HSBC Holdings Plc. 21	24.05.2032	2 899 593	0.06%
852	6.375%	HSBC Holdings Plc. 15	Perp.	810 487	0.02%
2 420	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	2 224 753	0.05%
1 160	4.500%	Huarong Finance 2017 Co. 17	Perp.	1 019 386	0.02%
2 190	2.841%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	27.04.2022	1 922 047	0.04%
1 150	3.625%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 20	30.09.2030	976 519	0.02%
2 120	4.250%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.—EMTN 17	07.11.2027	1 888 072	0.04%
1 770	4.000%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.—EMTN 17	Perp.	1 547 708	0.03%
807	4.500%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	29.05.2029	725 427	0.01%
1 850	5.500%	Huarong Finance II Co. Ltd. 15	16.01.2025	1 714 715	0.03%
2 390	6.625%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	2 354 756	0.05%
2 646	3.750%	Hutama Karya Persero PT 20	11.05.2030	2 485 058	0.05%
1 540	3.500%	Hyundai Capital America 19	02.11.2026	1 438 774	0.03%
1 525	1.250%	Hyundai Capital Services, Inc. 21	08.02.2026	1 305 825	0.03%
1 570	5.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	1 420 317	0.03%
3 730	5.000%	ICD Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	01.02.2027	3 575 087	0.07%
1 353	8.375%	iHeartCommunications, Inc. 19	01.05.2027	1 256 496	0.03%
1 785	6.250%	IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	1 592 311	0.03%
3 700	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	3 456 501	0.07%
1 799	4.000%	India Green Power Holdings 21	22.02.2027	1 590 862	0.03%
2 000	4.750%	Indian Oil Corp. Ltd. 19	16.01.2024	1 860 412	0.04%
1 000	3.835%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 17	13.12.2027	937 988	0.02%
820	3.249%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 20	13.02.2030	731 936	0.01%
1 410	4.750%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2025	1 322 253	0.03%
900	6.530%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2028	955 138	0.02%
2 100	6.757%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2048	2 382 943	0.05%
700	4.625%	Indonesia Government International Bond 13	15.04.2043	727 940	0.01%
1 400	3.375%	INEOS Quattro Finance 2 Plc. 21	15.01.2026	1 238 136	0.03%
2 230	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	2 017 354	0.04%
940	6.750%	Instituto Costarricense de Electricidad 21	07.10.2031	834 436	0.02%
1 780	5.750%	InterCement Financial Operations BV 14	17.07.2024	1 407 377	0.03%
5 332	4.500%	Interchile S.A. 21	30.06.2056	5 005 901	0.10%
1 937	12.000%	International Airport Finance S.A. 19	15.03.2033	1 839 475	0.04%
1 355	5.000%	Iochepe-max/Max Wheels Mx 21	07.05.2028	1 168 849	0.02%
999	6.752%	Iraq International Bond 17	09.03.2023	892 037	0.02%
6 906	5.800%	Iraq International Bond 06	15.01.2028	5 843 289	0.12%
1 650	7.750%	Israel Electric Corp. Ltd. 97	15.12.2027	1 854 263	0.04%
1 200	4.125%	JD.com, Inc. 20	14.01.2050	1 124 752	0.02%
1 427	2.750%	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.05.2032	1 268 164	0.03%
1 700	5.750%	Jordan Government International Bond 16	31.01.2027	1 575 430	0.03%
1 470	5.850%	Jordan Government International Bond 20	07.07.2030	1 314 779	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 400	3.950% JSW Steel Ltd. 21	05.04.2027	2 099 747	0.04%
1 500	6.950% Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 12	10.07.2042	1 764 215	0.04%
4 700	5.375% KazMunayGas National Co. JSC 18	24.04.2030	4 827 503	0.10%
2 519	3.500% KazMunayGas National Co. JSC 20	14.04.2033	2 306 130	0.05%
3 350	6.875% Kenbourne Invest S.A. 19	26.11.2024	3 077 806	0.06%
1 075	4.750% Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2029	966 933	0.02%
1 617	5.000% Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2031	1 482 701	0.03%
2 000	6.875% Kenya Government International Bond 14	24.06.2024	1 860 781	0.04%
3 180	7.000% Kenya Government International Bond 19	22.05.2027	2 960 012	0.06%
1 200	7.250% Kenya Government International Bond 18	28.02.2028	1 137 626	0.02%
1 500	8.000% Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	1 443 348	0.03%
2 306	6.300% Kenya Government International Bond 21	23.01.2034	1 995 425	0.04%
4 018	5.750% Klabin Austria GmbH 19	03.04.2029	3 862 715	0.08%
1 680	7.000% Klabin Austria GmbH 19	03.04.2049	1 707 360	0.03%
1 120	6.500% KOC Holding A/S 19	11.03.2025	1 001 333	0.02%
1 416	4.500% Kookmin Bank—GMTN 19	01.02.2029	1 405 665	0.03%
1 325	7.750% Kosmos Energy Ltd. 21	01.05.2027	1 123 419	0.02%
1 440	7.500% Kosmos Energy Ltd. 21	01.03.2028	1 199 042	0.02%
2 723	4.400% Krung Thai Bank 21	Perp.	2 410 306	0.05%
1 442	3.500% Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. 19	12.12.2022	1 283 421	0.03%
1 090	3.950% Kyobo Life Insurance Co. Ltd. 17	Perp.	969 575	0.02%
2 810	6.750% L Brands, Inc. 16	01.07.2036	3 048 673	0.06%
215	3.750% Lamar Media Corp. 20	15.02.2028	190 503	0.00%
302	4.875% Lamar Media Corp. 20	15.01.2029	278 009	0.01%
920	4.000% Lamar Media Corp. 20	15.02.2030	820 420	0.02%
1 290	4.750% Lennar Corp. 18	29.11.2027	1 286 824	0.03%
2 925	6.125% Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2025	2 730 421	0.06%
1 391	6.500% Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2027	1 317 120	0.03%
1 538	6.750% Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2030	1 460 884	0.03%
1 952	4.350% Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 19	05.04.2036	1 826 128	0.04%
1 558	5.500% Liquid Telecom Finance 21	04.09.2026	1 415 353	0.03%
3 901	6.875% LLPL Capital Pte Ltd. 19	04.02.2039	3 919 203	0.08%
1 563	3.950% Longfor Group Holdings Ltd. 19	16.09.2029	1 419 895	0.03%
1 390	3.875% Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	1 250 878	0.03%
960	6.375% MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	922 232	0.02%
1 900	2.210% MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	1 686 576	0.03%
3 312	4.250% Mashreqbank PSC—EMTN 19	26.02.2024	3 066 426	0.06%
3 029	3.850% MDC Holdings, Inc. 20	15.01.2030	2 837 544	0.06%
2 000	2.875% MDGH - GMTN BV 19	07.11.2029	1 836 634	0.04%
1 260	3.700% MDGH - GMTN BV 19	07.11.2049	1 231 049	0.02%
920	3.950% MDGH BV—GMTN 20	21.05.2050	939 659	0.02%
2 870	6.375% Medco Bell Pte Ltd. 20	30.01.2027	2 503 906	0.05%
1 124	4.125% Megaworld Corp. 20	30.07.2027	1 040 096	0.02%
2 330	5.000% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	2 239 460	0.05%
2 660	3.447% Memorial Health Services 19	01.11.2049	2 631 861	0.05%
1 671	5.375% Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S 19	15.11.2024	1 495 481	0.03%
2 500	8.500% Metinvest BV 18	23.04.2026	2 300 168	0.05%
1 200	7.750% Metinvest BV 19	17.10.2029	1 052 142	0.02%
2 000	4.250% Mexico City Airport Trust 16	31.10.2026	1 870 525	0.04%
1 500	3.875% Mexico City Airport Trust 17	30.04.2028	1 372 107	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 850	5.500% Mexico City Airport Trust 17	31.07.2047	1 632 529	0.03%
2 437	5.500% Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.2032	2 370 789	0.05%
1 000	4.500% Mexico Government International Bond 19	22.04.2029	980 839	0.02%
2 600	4.750% Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	2 589 461	0.05%
2 950	5.000% Mexico Government International Bond 20	27.04.2051	2 959 832	0.06%
655	3.771% Mexico Government International Bond 20	24.05.2061	532 000	0.01%
2 500	5.750% Mexico Government International Bond—GMTN 10	12.10.2110	2 538 956	0.05%
2 825	6.000% MGM Resorts International 14	15.03.2023	2 612 902	0.05%
3 735	4.625% MGM Resorts International 16	01.09.2026	3 435 531	0.07%
690	4.333% Microchip Technology, Inc. 18	01.06.2023	632 686	0.01%
979	4.250% Microchip Technology, Inc. 20	01.09.2025	895 692	0.02%
2 020	5.625% Minejesa Capital BV 17	10.08.2037	1 863 207	0.04%
2 520	4.500% Minera Mexico S.A. de CV 19	26.01.2050	2 432 004	0.05%
1 500	4.200% Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd. 16	27.07.2026	1 427 467	0.03%
2 562	4.500% Minsur S.A. 21	28.10.2031	2 294 626	0.05%
4 200	1.928% Morgan Stanley 21	28.04.2032	3 533 105	0.07%
3 505	3.772% Morgan Stanley—GMTN 18	22.01.2029	3 357 397	0.07%
5 630	2.699% Morgan Stanley—GMTN 20	24.01.2031	5 075 170	0.10%
10 400	2.239% Morgan Stanley—GMTN 21	21.07.2032	8 968 219	0.18%
11 400	1.164% Morgan Stanley—MTN 21	21.10.2025	9 944 327	0.20%
1 500	3.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	1 262 892	0.03%
1 369	4.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	1 097 969	0.02%
4 000	2.650% MPLX LP 20	15.08.2030	3 515 970	0.07%
3 325	2.803% MultiCare Health System 20	15.08.2050	2 875 839	0.06%
2 800	6.748% MV24 Capital BV 19	01.06.2034	2 547 162	0.05%
1 610	5.750% Nabors Industries, Inc. 18	01.02.2025	1 313 597	0.03%
2 000	5.250% Namibia International Bonds 15	29.10.2025	1 854 344	0.04%
3 040	1.500% Nationwide Building Society 21	13.10.2026	2 628 644	0.05%
1 930	4.302% Nationwide Building Society 18	08.03.2029	1 877 083	0.04%
1 390	4.125% Natura Cosmetics S.A. 21	03.05.2028	1 202 267	0.02%
947	1.642% Natwest Group Plc. 21	14.06.2027	820 806	0.02%
320	5.000% Navient Corp. 20	15.03.2027	287 066	0.01%
1 866	4.500% NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	1 673 214	0.03%
1 000	5.875% Netflix, Inc. 18	15.11.2028	1 061 423	0.02%
2 510	5.650% Network i2i Ltd. 19	Perp.	2 327 335	0.05%
830	4.700% Newell Brands, Inc. 16	01.04.2026	796 616	0.02%
575	5.875% Newell Brands, Inc. 16	01.04.2036	623 672	0.01%
1 256	5.375% Nexa Resources S.A. 17	04.05.2027	1 176 854	0.02%
2 324	6.500% Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	2 255 110	0.05%
2 192	2.282% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 06	01.10.2066	1 815 629	0.04%
1 300	6.500% Nigeria Government International Bond 17	28.11.2027	1 142 016	0.02%
5 200	7.143% Nigeria Government International Bond 18	23.02.2030	4 500 937	0.09%
3 900	8.747% Nigeria Government International Bond 18	21.01.2031	3 602 940	0.07%
820	7.375% Nigeria Government International Bond 21	28.09.2033	688 463	0.01%
1 700	7.696% Nigeria Government International Bond 18	23.02.2038	1 387 402	0.03%
2 246	6.875% NPC Ukrenerg 21	09.11.2026	1 741 440	0.04%
667	6.625% NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	610 688	0.01%
1 625	5.750% NRG Energy, Inc. 18	15.01.2028	1 513 528	0.03%
1 615	5.625% Nuance Communications, Inc. 16	15.12.2026	1 465 984	0.03%
252	5.750% NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	238 655	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 395	5.625% NuStar Logistics LP 17	28.04.2027	2 235 994	0.05%
252	6.375% NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	247 765	0.00%
658	8.000% Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2025	674 844	0.01%
3 405	5.875% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2025	3 305 683	0.07%
699	8.500% Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2027	768 482	0.02%
290	6.375% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2028	302 667	0.01%
788	8.875% Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2030	936 606	0.02%
3 303	6.625% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	3 605 243	0.07%
516	6.125% Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	551 937	0.01%
500	6.875% OCP S.A. 14	25.04.2044	512 276	0.01%
4 960	5.125% Office Cherifien Des Pho 21	23.06.2051	4 135 355	0.08%
1 459	2.650% Office Properties Income Trust 21	15.06.2026	1 276 407	0.03%
2 833	4.500% Office Properties, Income Trust 15	01.02.2025	2 630 989	0.05%
2 320	7.625% Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2024	2 207 122	0.04%
1 100	8.375% Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	1 102 844	0.02%
950	4.000% Oil India International Pte Ltd. 17	21.04.2027	877 589	0.02%
1 268	5.125% Oil India Ltd. 19	04.02.2029	1 246 514	0.03%
3 030	4.125% Oman Government International Bond 18	17.01.2023	2 715 250	0.06%
3 000	4.875% Oman Government International Bond 19	01.02.2025	2 752 604	0.06%
1 300	5.375% Oman Government International Bond 17	08.03.2027	1 199 871	0.02%
4 500	5.375% Oman Government International Bond 17	08.03.2027	4 153 400	0.08%
3 400	6.000% Oman Government International Bond 19	01.08.2029	3 224 440	0.07%
1 849	6.250% Oman Government International Bond 21	25.01.2031	1 780 126	0.04%
2 135	3.650% Oracle Corp. 21	25.03.2041	1 902 332	0.04%
3 745	2.565% Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2030	3 344 518	0.07%
800	4.250% Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 14	19.06.2024	748 695	0.02%
538	2.950% Pacific Gas and Electric Co. 16	01.03.2026	481 324	0.01%
1 012	4.650% Pacific Gas and Electric Co. 18	01.08.2028	965 209	0.02%
4 530	4.550% Pacific Gas and Electric Co. 20	01.07.2030	4 323 936	0.09%
1 018	6.000% Pakistan Government International Bond 21	08.04.2026	896 676	0.02%
2 000	6.875% Pakistan Government International Bond 17	05.12.2027	1 777 348	0.04%
6 600	4.500% Panama Government International Bond 20	01.04.2056	6 412 947	0.13%
1 770	3.750% Panama Notas del Tesoro 144A 19	17.04.2026	1 653 827	0.03%
2 000	5.000% Paraguay Government International Bond 16	15.04.2026	1 955 628	0.04%
1 870	4.950% Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	1 849 692	0.04%
2 343	2.739% Paraguay Government International Bond 21	29.01.2033	1 991 056	0.04%
1 400	6.100% Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	1 518 407	0.03%
3 177	5.400% Paraguay Government International Bond 19	30.03.2050	3 202 563	0.07%
395	6.000% PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 20	15.02.2028	224 742	0.00%
1 165	3.500% Penske Automotive Group, Inc. 20	01.09.2025	1 053 377	0.02%
2 000	3.100% Pertamina Persero PT 20	27.08.2030	1 797 116	0.04%
3 390	5.375% Peru LNG Srl 18	22.03.2030	2 585 725	0.05%
2 600	3.875% Perusahaan Listrik Negara PT 19	17.07.2029	2 422 354	0.05%
380	4.875% Perusahaan Listrik Negara PT 19	17.07.2049	359 440	0.01%
2 180	4.000% Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 20	30.06.2050	1 871 001	0.04%
2 000	8.750% Peruvian Government International Bond 03	21.11.2033	2 743 370	0.06%
640	7.250% Petrobras Global Finance BV 14	17.03.2044	625 334	0.01%
2 600	6.900% Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	2 441 902	0.05%
1 139	5.500% Petrobras Global Finance BV 21	10.06.2051	931 693	0.02%
1 290	6.850% Petrobras Global Finance BV 15	05.06.2115	1 131 938	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 850	4.750% Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2032	3 526 346	0.07%
2 830	5.625% Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2047	2 490 460	0.05%
1 000	5.625% Petroleos del Peru S.A. 144A 17	19.06.2047	880 021	0.02%
2 000	3.500% Petroleos Mexicanos 13	30.01.2023	1 776 399	0.04%
1 000	4.250% Petroleos Mexicanos 16	15.01.2025	895 718	0.02%
2 050	6.875% Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	1 981 877	0.04%
2 600	6.500% Petroleos Mexicanos 18	23.01.2029	2 375 233	0.05%
1 700	5.950% Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	1 455 704	0.03%
2 000	6.750% Petroleos Mexicanos 17	21.09.2047	1 561 608	0.03%
7 800	6.350% Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	5 920 992	0.12%
12 853	7.690% Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	10 915 785	0.22%
1 882	6.950% Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	1 474 769	0.03%
990	3.500% Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	942 833	0.02%
770	4.550% Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	842 728	0.02%
2 998	5.000% PG&E Corp. 20	01.07.2028	2 774 759	0.06%
3 630	1.900% Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	3 034 939	0.06%
577	2.500% PLDT, Inc. 20	23.01.2031	502 983	0.01%
2 770	2.885% PPL Capital Funding, Inc. 07	30.03.2067	2 271 147	0.05%
3 829	7.500% Prumo Participacoes e Investimentos S.A. 19	31.12.2031	3 639 074	0.07%
1 400	3.750% Qatar Government International Bond 20	16.04.2030	1 383 590	0.03%
1 000	5.103% Qatar Government International Bond 18	23.04.2048	1 191 119	0.02%
5 460	4.817% Qatar Government International Bond 19	14.03.2049	6 311 842	0.13%
4 070	4.400% Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	4 464 654	0.09%
4 320	3.251% QIB Sukuk Ltd. 17	23.05.2022	3 833 716	0.08%
3 960	1.950% QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	3 502 156	0.07%
2 450	4.375% Qorvo, Inc. 20	15.10.2029	2 302 423	0.05%
1 000	3.094% RAK Capital 15	31.03.2025	919 372	0.02%
1 725	4.875% Range Resources Corp. 16	15.05.2025	1 571 992	0.03%
1 135	8.250% Range Resources Corp. 21	15.01.2029	1 114 151	0.02%
5 785	4.125% Raytheon Technologies Corp. 18	16.11.2028	5 698 369	0.12%
1 118	4.750% Republic of Azerbaijan International Bond 14	18.03.2024	1 042 595	0.02%
3 500	6.875% Republic of Belarus International Bond 17	28.02.2023	3 047 728	0.06%
1 435	6.378% Republic of Belarus Ministry of Finance 20	24.02.2031	1 006 709	0.02%
2 195	3.900% Republic of Uzbekistan International Bond 21	19.10.2031	1 853 590	0.04%
2 585	4.750% RHP Hotel Properties LP Via RHP Finance Corp. 20	15.10.2027	2 336 798	0.05%
1 120	6.500% Rizal Commercial Banking Corp. 20	Perp.	1 007 143	0.02%
916	5.200% RKPF Overseas 2020 A Ltd. 21	12.01.2026	753 598	0.02%
1 068	5.750% Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	1 039 093	0.02%
1 625	2.000% Roper Technologies, Inc. 20	30.06.2030	1 378 292	0.03%
3 575	1.750% Roper Technologies, Inc. 20	15.02.2031	2 958 209	0.06%
6 365	0.639% Royal Bank of Canada—GMTN 21	02.11.2026	5 589 134	0.11%
2 848	8.500% Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A. 13	16.10.2023	2 743 768	0.06%
5 480	0.000% Rutas 2 and 7 Finance Ltd. 19	30.09.2036	3 572 120	0.07%
1 900	6.000% Ruwais Power Co. PJSC 13	31.08.2036	2 226 636	0.05%
3 088	2.694% S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2031	2 735 916	0.06%
2 664	2.750% Samba Funding Ltd. 19	02.10.2024	2 408 025	0.05%
2 020	5.125% Sands China Ltd. 19	08.08.2025	1 857 043	0.04%
2 280	2.896% Santander UK Group Holdings 21	15.03.2032	2 028 763	0.04%
4 045	1.089% Santander UK Group Holdings Plc. 21	15.03.2025	3 525 788	0.07%
4 130	5.875% Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	3 790 834	0.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	3.500% Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2029	2 823 884	0.06%
1 400	4.375% Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2049	1 433 498	0.03%
1 480	5.060% Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	1 601 178	0.03%
3 000	4.500% Saudi Government International Bond 18	17.04.2030	3 081 068	0.06%
1 185	2.250% Saudi Government International Bond 21	02.02.2033	1 019 473	0.02%
800	4.500% Saudi Government International Bond 16	26.10.2046	827 914	0.02%
2 000	4.500% Saudi Government International Bond 20	22.04.2060	2 172 055	0.04%
1 324	3.450% Saudi Government International Bond 21	02.02.2061	1 180 109	0.02%
850	3.875% SBA Communications Corp. 20	15.02.2027	773 140	0.02%
1 000	5.250% Scotts Miracle-Gro Co. 17	15.12.2026	904 582	0.02%
2 210	4.500% Scotts Miracle-Gro Co. 20	15.10.2029	2 026 760	0.04%
1 320	4.091% Seagate HDD Cayman 20	01.06.2029	1 203 020	0.02%
2 630	4.875% Sempra Energy 20	Perp.	2 481 525	0.05%
1 400	6.250% Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	1 271 437	0.03%
1 372	7.750% SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 21	01.04.2026	1 206 569	0.02%
2 737	7.500% Service Corp. International 07	01.04.2027	2 894 549	0.06%
2 244	6.500% Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd. 20	05.11.2023	2 039 965	0.04%
1 372	4.800% Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd. 21	28.07.2024	1 208 210	0.02%
810	4.750% Shimao Group Holdings Ltd. 17	03.07.2022	513 330	0.01%
520	3.975% Shimao Group Holdings Ltd. 21	16.09.2023	306 060	0.01%
2 568	5.200% Shimao Group Holdings Ltd. 21	16.01.2027	1 382 479	0.03%
1 630	3.450% Shimao Group Holdings Ltd. 21	11.01.2031	824 360	0.02%
1 747	5.600% Shimao Property Holdings Ltd. 19	15.07.2026	967 164	0.02%
3 188	1.375% Shinhan Card Co. Ltd. 20	19.10.2025	2 771 026	0.06%
2 880	3.200% Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	23.09.2026	2 688 414	0.05%
641	3.900% Siam Commercial Bank PCL—GMTN 19	11.02.2024	592 756	0.01%
587	4.400% Siam Commercial Bank PCL—GMTN 19	11.02.2029	587 687	0.01%
1 652	2.600% Sierra Pacific Power Co. 16	01.05.2026	1 512 150	0.03%
371	4.250% Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. 20	22.01.2050	353 099	0.01%
2 780	5.000% Societe Generale S.A. 144A 14	17.01.2024	2 601 276	0.05%
1 900	4.875% South Africa Government International Bond 16	14.04.2026	1 785 085	0.04%
5 450	4.300% South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	4 871 214	0.10%
3 000	5.375% South Africa Government International Bond 14	24.07.2044	2 530 558	0.05%
3 899	5.750% South Africa Government International Bond 19	30.09.2049	3 306 162	0.07%
1 285	4.125% Southern California Edison Co. 18	01.03.2048	1 274 175	0.03%
1 030	1.750% Southern Co. Gas Capital Corp. 20	15.01.2031	851 589	0.02%
2 680	5.375% Southwestern Energy Co. 21	01.02.2029	2 505 419	0.05%
1 106	5.375% Southwestern Energy Co. 21	15.03.2030	1 044 554	0.02%
244	4.750% Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	226 312	0.00%
3 550	8.000% Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	3 244 792	0.07%
234	5.750% Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.2025	210 789	0.00%
4 565	3.487% Spectrum Health System Obligated Group 19	15.07.2049	4 450 956	0.09%
795	7.125% Springleaf Finance Corp. 18	15.03.2026	801 481	0.02%
612	6.625% Springleaf Finance Corp. 19	15.01.2028	606 850	0.01%
2 288	5.375% Springleaf Finance Corp. 19	15.11.2029	2 190 763	0.04%
4 485	8.750% Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	5 922 473	0.12%
5 035	7.625% Sprint Corp. 15	15.02.2025	5 108 720	0.10%
3 050	7.625% Sprint Corp. 18	01.03.2026	3 221 409	0.07%
2 000	6.850% Sri Lanka Government International Bond 19	14.03.2024	930 514	0.02%
2 528	5.950% Standard Bank Group Ltd. 19	31.05.2029	2 330 109	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 500	1.456%	Standard Chartered Plc. 21	14.01.2027	3 838 890	0.08%
2 660	2.819%	Standard Chartered Plc. 144A 20	30.01.2026	2 403 591	0.05%
6 805	3.310%	Stanford Health Care—Series 2020 20	15.08.2030	6 509 512	0.13%
2 000	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	2 127 559	0.04%
365	2.901%	State Street Corp. 20	30.03.2026	336 309	0.01%
2 595	6.000%	Studio City Finance Ltd. 20	15.07.2025	2 216 521	0.05%
814	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	692 380	0.01%
1 188	5.000%	Studio City Finance Ltd. 21	15.01.2029	942 001	0.02%
1 290	1.474%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20	08.07.2025	1 128 728	0.02%
7 445	1.402%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 21	17.09.2026	6 397 975	0.13%
1 153	3.750%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd.—EMTN 19	25.02.2029	1 107 487	0.02%
820	5.950%	Sunac China Holdings Ltd. 21	26.04.2024	466 986	0.01%
488	6.500%	Sunac China Holdings Ltd. 20	10.01.2025	272 953	0.01%
2 000	3.900%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 16	15.07.2026	1 895 903	0.04%
600	5.300%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 14	01.04.2044	605 646	0.01%
1 845	3.125%	Suzano Austria GmbH 21	15.01.2032	1 573 328	0.03%
920	7.000%	Suzano Austria GmbH 17	16.03.2047	1 027 363	0.02%
4 020	2.050%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	31.03.2030	3 450 336	0.07%
2 010	3.125%	Talent Yield International Ltd. 21	06.05.2031	1 835 972	0.04%
3 860	5.500%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	3 718 764	0.08%
3 564	4.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 20	01.02.2031	3 407 457	0.07%
3 050	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	2 824 737	0.06%
430	4.625%	TEGNA, Inc. 20	15.03.2028	383 578	0.01%
500	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	452 040	0.01%
3 180	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 19	15.04.2027	2 903 862	0.06%
850	4.665%	Telefonica Emisiones S.A. 18	06.03.2038	863 522	0.02%
570	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.2024	509 807	0.01%
2 270	4.000%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 16	15.08.2026	2 114 143	0.04%
1 252	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	1 102 414	0.02%
800	5.375%	Tenneco, Inc. 14	15.12.2024	700 338	0.01%
4 000	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	3 331 939	0.07%
3 200	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	2 390 630	0.05%
1 965	3.372%	Texas Health Resources—Series 2019 19	15.11.2051	1 910 012	0.04%
1 470	4.625%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 18	20.11.2028	1 416 511	0.03%
2 828	6.000%	Tinkoff Bank JSC Via TCS Finance Ltd. 21	Perp.	2 407 531	0.05%
8 410	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2025	7 841 890	0.16%
348	2.250%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2026	307 095	0.01%
3 235	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	2 999 203	0.06%
4 985	3.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2030	4 800 233	0.10%
2 215	2.550%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	1 939 917	0.04%
1 662	5.500%	Transcanada Trust 19	15.09.2079	1 568 056	0.03%
2 000	4.000%	Transnet SOC Ltd. 12	26.07.2022	1 754 256	0.04%
960	4.500%	Trinidad & Tobago Government International Bond 20	26.06.2030	856 344	0.02%
1 500	5.250%	Trinidad Generation UnLtd 16	04.11.2027	1 343 339	0.03%
1 500	9.750%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 19	15.06.2026	1 434 379	0.03%
1 040	3.434%	Trinity Health Corp.—Series 2019 19	01.12.2048	1 009 649	0.02%
960	7.750%	Triumph Group, Inc. 18	15.08.2025	842 752	0.02%
1 630	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 144A 19	15.08.2026	1 498 993	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
694	5.100% Truist Financial Corp. 20	Perp.	684 193	0.01%
2 590	5.250% Trust F/1401 14	15.12.2024	2 472 002	0.05%
608	6.950% Trust Fibra Uno 14	30.01.2044	659 043	0.01%
6 624	1.750% TSMC Arizona Corp. 21	25.10.2026	5 832 174	0.12%
3 475	1.250% TSMC Global Ltd. 21	23.04.2026	2 994 514	0.06%
1 880	5.800% Turkcell İletisim Hizmetleri A/S 18	11.04.2028	1 592 528	0.03%
3 870	5.600% Turkey Government International Bond 19	14.11.2024	3 289 875	0.07%
4 600	4.250% Turkey Government International Bond 15	14.04.2026	3 635 142	0.07%
6 650	5.250% Turkey Government International Bond 20	13.03.2030	5 040 130	0.10%
1 644	6.875% UBS Group AG 15	29.12.2049	1 609 247	0.03%
765	7.000% UBS Group AG 19	Perp.	725 082	0.01%
1 430	2.100% UDR, Inc. 21	15.06.2033	1 192 488	0.02%
1 400	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.2022	1 223 129	0.02%
2 650	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.2023	2 284 682	0.05%
1 300	8.994% Ukraine Government International Bond 18	01.02.2024	1 143 285	0.02%
5 850	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.2025	4 952 439	0.10%
2 784	6.876% Ukraine Government International Bond 21	21.05.2029	2 179 364	0.04%
3 987	7.253% Ukraine Government International Bond 20	15.03.2033	3 102 407	0.06%
1 457	2.125% Union Bank of the Philippines 20	22.10.2025	1 297 553	0.03%
3 213	4.000% United Airlines 2014-1 Class A Pass Through Trust—Series A 14	11.04.2026	2 973 336	0.06%
637	3.650% United Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust "B" 17	07.01.2026	553 570	0.01%
526	3.650% United Airlines 2016-2 Class B Pass Through Trust "B" 17	07.10.2025	456 227	0.01%
2 358	2.700% United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust 19	01.05.2032	2 060 940	0.04%
2 144	2.880% United Overseas Bank Ltd.—EMTN 16	08.03.2027	1 891 969	0.04%
1 030	3.875% United Overseas Bank Ltd.—EMTN 17	Perp.	931 819	0.02%
2 075	5.500% United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	1 901 275	0.04%
3 000	4.875% United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	2 775 027	0.06%
492	3.875% United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	441 005	0.01%
360	0.000% United States Treasury Bond 20	15.08.2050	277 738	0.01%
122 040	1.250% United States Treasury Note 21	15.08.2031	104 968 697	2.14%
76 498	1.375% United States Treasury Note 21	15.11.2031	66 438 397	1.35%
11 000	0.000% United States Treasury Note 21	15.08.2041	9 374 384	0.19%
53 885	2.000% United States Treasury Note 21	15.08.2051	48 387 143	0.99%
2 700	7.625% Uruguay Government International Bond 06	21.03.2036	3 589 681	0.07%
1 690	4.750% Uzbekneftegaz JSC 21	16.11.2028	1 434 345	0.03%
960	3.750% Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	876 131	0.02%
2 690	3.375% VEON Holdings BV 20	25.11.2027	2 312 521	0.05%
3 955	4.016% Verizon Communications, Inc. 19	03.12.2029	3 899 251	0.08%
1 595	2.550% Verizon Communications, Inc. 21	21.03.2031	1 418 137	0.03%
4 175	4.272% Verizon Communications, Inc. 15	15.01.2036	4 318 769	0.09%
1 605	5.250% Vertical US Newco, Inc. 20	15.07.2027	1 484 230	0.03%
1 308	4.200% ViacomCBS, Inc. 20	19.05.2032	1 299 328	0.03%
1 775	2.200% VMware, Inc. 21	15.08.2031	1 535 129	0.03%
800	5.942% Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 13	21.11.2023	745 987	0.02%
2 000	7.000% Vodafone Group Plc. 19	04.04.2079	2 127 577	0.04%
2 270	4.125% Vodafone Group Plc. 21	04.06.2081	1 982 817	0.04%
1 590	3.900% Wells Fargo & Co. 21	Perp.	1 431 630	0.03%
7 420	2.393% Wells Fargo & Co.—MTN 20	02.06.2028	6 639 179	0.14%
1 617	4.000% Welltower, Inc. 15	01.06.2025	1 533 122	0.03%
2 775	2.700% Welltower, Inc. 19	15.02.2027	2 545 695	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
750	4.350% Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	688 955	0.01%
1 030	5.300% Western Midstream Operating LP 20	01.02.2030	998 988	0.02%
360	4.110% Westpac Banking Corp. 19	24.07.2034	341 816	0.01%
2 988	4.100% Xiaomi Best Time International Ltd. 21	14.07.2051	2 686 337	0.05%
1 268	3.375% Xingsheng BVI Co. Ltd. 19	25.07.2022	1 124 854	0.02%
1 150	8.250% Yapi ve Kredi Bankasi A/S 19	15.10.2024	1 029 115	0.02%
970	8.500% YPF S.A. 15	28.07.2025	642 988	0.01%
6 660	6.950% YPF S.A. 17	21.07.2027	3 829 735	0.08%
800	8.500% YPF S.A. 19	27.06.2029	495 765	0.01%
458	3.625% Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	402 603	0.01%
532	4.625% Yum! Brands, Inc. 21	31.01.2032	497 419	0.01%
1 396	2.250% Yunda Holding Investment Ltd. 20	19.08.2025	1 191 584	0.02%
669	6.350% Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. 21	13.01.2027	167 321	0.00%
1 271	6.000% Yuzhou Properties Co. Ltd. 16	25.10.2023	368 861	0.01%
618	7.375% Yuzhou Properties Co. Ltd. 20	13.01.2026	154 424	0.00%
1 130	3.000% Zhongsheng Group Holdings Ltd. 21	13.01.2026	994 682	0.02%
5 121	3.000% Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 21	19.04.2051	4 386 490	0.09%
UYU			493 303	0.01%
26 000	8.250% Uruguay Government International Bond 21	21.05.2031	493 303	0.01%
ZAR			23 524 052	0.48%
63 884	10.500% South Africa Government Bond 98	21.12.2026	3 898 631	0.08%
76 400	8.000% South Africa Government Bond 13	31.01.2030	3 895 326	0.08%
34 230	7.000% South Africa Government Bond 10	28.02.2031	1 591 183	0.03%
27 100	8.250% South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	1 345 869	0.03%
54 582	8.875% South Africa Government Bond—Series 2035 15	28.02.2035	2 705 620	0.06%
276	8.500% South Africa Government Bond—Series 2037 13	31.01.2037	12 899	0.00%
120 621	9.000% South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	5 785 651	0.12%
29 791	8.750% South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	1 377 680	0.03%
48 010	8.750% South Africa Government Bond—Series 2048 12	28.02.2048	2 212 677	0.04%
15 156	8.750% South Africa Government Bond—Series 2048 12	28.02.2048	698 516	0.01%
Aktien / Equities			398 266 288	8.12%
Argentinien / Argentina			334 373	0.01%
282	MercadoLibre, Inc.		334 373	0.01%
Australien / Australia			6 663 823	0.14%
535	Afterpay Ltd.		28 393	0.00%
1 795	Ampol Ltd.		34 038	0.00%
5 551	APA Group		35 702	0.00%
3 536	Aristocrat Leisure Ltd.		98 498	0.00%
1 456	ASX Ltd.		86 478	0.00%
12 737	Aurizon Holdings Ltd.		28 420	0.00%
16 771	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.		294 970	0.01%
19 460	BHP Group Ltd.		516 319	0.01%
13 452	BHP Group Plc.		352 401	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 608	BlueScope Steel Ltd.	21 486	0.00%
12 626	Brambles Ltd.	85 808	0.00%
284	Cochlear Ltd.	39 241	0.00%
14 408	Coles Group Ltd.	165 255	0.00%
12 101	Commonwealth Bank of Australia	781 394	0.02%
2 174	Computershare Ltd.	27 798	0.00%
3 242	CSL Ltd.	602 581	0.01%
10 873	Endeavour Group Ltd.	46 853	0.00%
5 025	Fortescue Metals Group Ltd.	61 715	0.00%
14 502	Goodman Group	245 698	0.01%
29 699	GPT Group	102 913	0.00%
26 183	Insurance Australia Group Ltd.	71 311	0.00%
6 948	Lendlease Group	47 486	0.00%
2 585	Macquarie Group Ltd.	339 460	0.01%
27 280	Medibank Pvt Ltd.	58 427	0.00%
89 975	Mirvac Group	167 395	0.01%
15 081	National Australia Bank Ltd.	278 069	0.01%
6 722	Newcrest Mining Ltd.	105 205	0.00%
17 206	Origin Energy Ltd.	57 642	0.00%
13 256	QBE Insurance Group Ltd.	96 191	0.00%
1 882	Ramsay Health Care Ltd.	86 031	0.00%
334	REA Group Ltd.	35 797	0.00%
3 609	Rio Tinto Ltd.	230 989	0.01%
29 911	Santos Ltd.	120 667	0.00%
23 389	South32 Ltd.	59 963	0.00%
16 821	Stockland	45 598	0.00%
11 927	Sydney Airport	66 188	0.00%
11 697	Tabcorp Holdings Ltd.	37 541	0.00%
41 406	Telstra Corp. Ltd.	110 654	0.00%
14 764	Transurban Group	130 449	0.00%
6 503	Wesfarmers Ltd.	246 545	0.01%
25 790	Westpac Banking Corp.	352 028	0.01%
10 873	Woolworths Group Ltd.	264 226	0.01%
Österreich / Austria		240 698	0.00%
5 821	Erste Group Bank AG	240 698	0.00%
Belgien / Belgium		458 238	0.01%
2 730	Anheuser-Busch InBev S.A.	145 154	0.00%
4 149	KBC Group NV	313 084	0.01%
Bermudas / Bermuda		296 359	0.01%
7 582	Arch Capital Group Ltd.	296 359	0.01%
Kanada / Canada		13 520 624	0.28%
2 237	Agnico Eagle Mines Ltd.	104 635	0.00%
8 295	Alimentation Couche-Tard, Inc.	306 056	0.01%
5 140	Bank of Montreal	487 323	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
9 781	Bank of Nova Scotia	609 758	0.01%
17 201	Barrick Gold Corp.	287 990	0.01%
1 445	BCE, Inc.	66 202	0.00%
12 576	Brookfield Asset Management, Inc. "A"	668 786	0.01%
3 366	Cameco Corp.	64 627	0.00%
3 568	Canadian Imperial Bank of Commerce	366 250	0.01%
6 505	Canadian National Railway Co.	703 640	0.02%
11 367	Canadian Natural Resources Ltd.	422 963	0.01%
6 233	Canadian Pacific Railway Ltd.	394 777	0.01%
9 912	Cenovus Energy, Inc.	107 024	0.00%
2 316	CGI, Inc.	180 336	0.00%
188	Constellation Software, Inc.	307 162	0.01%
2 797	Dollarama, Inc.	123 274	0.00%
2 285	Emera, Inc.	100 565	0.00%
17 351	Enbridge, Inc.	596 826	0.01%
261	Fairfax Financial Holdings Ltd.	113 059	0.00%
4 091	Fortis, Inc.	173 813	0.00%
1 796	Franco-Nevada Corp.	218 728	0.01%
2 609	Great-West Lifeco, Inc.	68 946	0.00%
795	IGM Financial, Inc.	25 248	0.00%
2 591	Imperial Oil Ltd.	82 287	0.00%
1 289	Intact Financial Corp.	147 542	0.00%
1 800	Keyera Corp.	35 751	0.00%
1 933	Kirkland Lake Gold Ltd.	71 334	0.00%
1 766	Loblaw Cos. Ltd.	127 417	0.00%
2 841	Magna International, Inc.	202 426	0.01%
4 431	Magna International, Inc.	315 376	0.01%
18 520	Manulife Financial Corp.	310 847	0.01%
2 362	Metro, Inc.	110 696	0.00%
2 687	National Bank of Canada	180 399	0.01%
5 669	Nutrien Ltd.	375 236	0.01%
2 549	Open Text Corp.	106 541	0.00%
4 346	Pembina Pipeline Corp.	116 089	0.00%
2 842	Power Corp. of Canada	82 701	0.00%
2 346	Restaurant Brands International, Inc.	125 266	0.00%
3 404	Rogers Communications, Inc. "B"	142 728	0.00%
11 476	Royal Bank of Canada	1 072 539	0.02%
4 404	Shaw Communications, Inc. "B"	117 699	0.00%
741	Shopify, Inc. "A"	898 457	0.02%
5 587	Sun Life Financial, Inc.	273 855	0.01%
14 920	Suncor Energy, Inc.	328 739	0.01%
7 911	TC Energy Corp.	323 995	0.01%
4 906	Teck Resources Ltd. "B"	124 421	0.00%
1 901	Thomson Reuters Corp.	200 190	0.01%
14 582	Toronto-Dominion Bank	984 482	0.02%
4 383	Wheaton Precious Metals Corp.	165 623	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Dänemark / Denmark		3 469 619	0.07%
3 677	Carlsberg A/S "B"	558 404	0.01%
739	DSV Panalpina A/S	151 773	0.00%
435	Genmab A/S	153 820	0.00%
18 056	Novo Nordisk A/S "B"	1 784 341	0.04%
5 106	Orsted A/S 144A	573 377	0.01%
9 219	Vestas Wind Systems A/S	247 904	0.01%
Finnland / Finland		1 151 987	0.02%
4 501	Elisa OYJ	243 594	0.00%
5 403	Kone OYJ "B"	340 605	0.01%
33 132	Nokia OYJ	184 678	0.00%
35 697	Nordea Bank Abp	383 110	0.01%
Frankreich / France		13 236 360	0.27%
5 779	Air Liquide S.A.	886 036	0.02%
4 102	Airbus S.E.	460 901	0.01%
4 139	Alstom S.A.	129 220	0.00%
8 418	AXA S.A.	220 425	0.00%
13 245	BNP Paribas S.A.	804 899	0.02%
3 870	Capgemini S.E.	833 985	0.02%
6 675	Dassault Systemes S.E.	349 169	0.01%
1 332	EssilorLuxottica S.A.	249 404	0.01%
122	Hermes International	187 392	0.00%
859	Kering S.A.	607 227	0.01%
751	Legrand S.A.	77 278	0.00%
3 086	L'Oreal S.A.	1 286 708	0.03%
2 404	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	1 747 708	0.04%
2 709	Pernod Ricard S.A.	572 953	0.01%
5 066	Safran S.A.	545 405	0.01%
6 558	Sanofi	580 908	0.01%
6 573	Schneider Electric S.E.	1 133 579	0.02%
11 941	Societe Generale S.A.	360 678	0.01%
849	Thales S.A.	63 505	0.00%
17 648	Total S.A.	787 630	0.02%
20 122	Veolia Environnement S.A.	649 136	0.01%
7 558	Vinci S.A.	702 214	0.01%
Deutschland / Germany		10 304 954	0.21%
2 492	adidas AG	630 974	0.01%
5 379	Allianz S.E.	1 116 949	0.02%
6 155	BASF S.E.	380 256	0.01%
6 527	Bayer AG	306 769	0.01%
359	Brenntag AG	28 569	0.00%
2 936	Daimler AG	198 444	0.00%
1 468	Daimler Truck Holding AG	47 402	0.00%
705	Delivery Hero S.E.	69 090	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 515	Deutsche Boerse AG	222 857	0.00%
15 537	Deutsche Post AG	878 462	0.02%
50 353	Deutsche Telekom AG	820 754	0.02%
15 243	Infineon Technologies AG	621 305	0.01%
1 709	Merck KGaA	387 943	0.01%
2 777	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	723 408	0.02%
20 201	RWE AG	721 580	0.01%
6 128	SAP S.E.	765 387	0.02%
5 485	Siemens AG	837 450	0.02%
3 697	Volkswagen AG—Preferred	656 144	0.01%
11 018	Vonovia S.E.	534 373	0.01%
5 016	Zalando S.E. 144A	356 838	0.01%
Hongkong / Hong Kong		2 866 870	0.06%
82 800	AIA Group Ltd.	734 053	0.02%
46 000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	132 563	0.01%
11 300	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	26 064	0.00%
18 000	CK Asset Holdings Ltd.	99 786	0.00%
22 500	CK Hutchison Holdings Ltd.	127 651	0.00%
4 000	CK Infrastructure Holdings Ltd.	22 400	0.00%
15 500	CLP Holdings Ltd.	137 676	0.01%
15 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	68 351	0.00%
4 500	Hang Seng Bank Ltd.	72 429	0.00%
29 000	HKT Trust & HKT Ltd.	34 280	0.00%
40 271	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	55 143	0.00%
9 600	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	493 105	0.01%
10 900	Hongkong Land Holdings Ltd.	49 842	0.00%
1 600	Jardine Matheson Holdings Ltd.	77 397	0.00%
15 300	Link REIT	118 470	0.00%
13 000	MTR Corp. Ltd.	61 364	0.00%
12 500	New World Development Co. Ltd.	43 495	0.00%
7 500	Power Assets Holdings Ltd.	41 112	0.00%
11 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	122 705	0.00%
10 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	175 052	0.01%
77 500	WH Group Ltd. 144A	42 745	0.00%
21 000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	93 797	0.00%
17 000	Xinyi Glass Holdings Ltd.	37 390	0.00%
Irland / Ireland		7 447 602	0.15%
8 361	Accenture Plc. "A"	3 047 884	0.06%
624	Allegion Plc.	72 672	0.00%
6 348	CRH Plc.	295 309	0.01%
4 264	DCC Plc.	307 255	0.01%
2 353	Experian Plc.	101 787	0.00%
398	Flutter Entertainment Plc.	55 322	0.00%
4 670	James Hardie Industries Plc.	165 109	0.00%
5 055	Kingspan Group Plc.	530 775	0.01%
15 534	Medtronic Plc.	1 413 113	0.03%
8 209	Trane Technologies Plc.	1 458 376	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Italien / Italy		1 036 041	0.02%
37 778	Enel SpA	266 184	0.00%
283	Ferrari NV	64 382	0.00%
21 914	FinecoBank Banca Fineco SpA	338 243	0.01%
27 114	UniCredit SpA	367 232	0.01%
Japan / Japan		24 782 293	0.50%
400	Advantest Corp.	33 294	0.00%
1 800	Aeon Co. Ltd.	37 236	0.00%
2 300	AGC, Inc.	96 423	0.00%
700	Aisin Seiki Co. Ltd.	23 573	0.00%
5 800	Ajinomoto Co., Inc.	154 883	0.00%
6 600	Asahi Group Holdings Ltd.	225 486	0.01%
21 200	Asahi Kasei Corp.	175 002	0.01%
7 500	Astellas Pharma, Inc.	107 127	0.00%
400	Bandai Namco Holdings, Inc.	27 472	0.00%
6 500	Bridgestone Corp.	245 647	0.01%
4 600	Canon, Inc.	98 390	0.00%
3 800	Capcom Co. Ltd.	78 580	0.00%
1 800	Central Japan Railway Co.	210 921	0.01%
7 300	Chubu Electric Power Co., Inc.	67 563	0.00%
3 200	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	91 269	0.00%
400	Cosmos Pharmaceutical Corp.	51 713	0.00%
4 600	CyberAgent, Inc.	67 233	0.00%
1 600	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	35 347	0.00%
300	Daifuku Co. Ltd.	21 534	0.00%
1 200	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	21 310	0.00%
15 700	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	350 676	0.01%
1 700	Daikin Industries Ltd.	338 691	0.01%
700	Daito Trust Construction Co. Ltd.	70 399	0.00%
5 700	Daiwa House Industry Co. Ltd.	143 986	0.00%
5 800	Daiwa Securities Group, Inc.	28 731	0.00%
1 900	Denso Corp.	138 255	0.00%
5 600	Dentsu Group, Inc.	175 328	0.01%
500	Disco Corp.	134 207	0.00%
2 000	East Japan Railway Co.	108 022	0.00%
1 500	Eisai Co. Ltd.	74 809	0.00%
1 400	FANUC Corp.	260 641	0.01%
300	Fast Retailing Co. Ltd.	149 617	0.00%
3 000	Fuji Electric Co. Ltd.	143 867	0.00%
1 900	FUJIFILM Holdings Corp.	123 703	0.00%
1 600	Fujitsu Ltd.	241 061	0.01%
100	GMO Payment Gateway, Inc.	10 958	0.00%
400	Hikari Tsushin, Inc.	54 095	0.00%
8 900	Hitachi Ltd.	423 407	0.01%
16 200	Honda Motor Co. Ltd.	399 575	0.01%
3 200	Hoya Corp.	418 100	0.01%
1 200	Ibiden Co. Ltd.	62 678	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 700	Inpex Corp.	58 917	0.00%
11 100	Isuzu Motors Ltd.	121 295	0.00%
12 900	ITOCHU Corp.	346 550	0.01%
2 700	Japan Airlines Co. Ltd.	45 277	0.00%
9 400	Japan Exchange Group, Inc.	180 744	0.01%
3 900	Japan Post Holdings Co. Ltd.	26 708	0.00%
23	Japan Real Estate Investment Corp.	114 689	0.00%
3 600	Japan Tobacco, Inc.	63 847	0.00%
7 400	JXTG Holdings, Inc.	24 315	0.00%
5 500	Kansai Electric Power Co., Inc.	45 107	0.00%
5 000	Kao Corp.	229 813	0.01%
10 900	KDDI Corp.	279 837	0.01%
1 500	Keyence Corp.	827 923	0.02%
4 600	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	112 933	0.00%
5 600	Kirin Holdings Co. Ltd.	78 983	0.00%
2 400	Komatsu Ltd.	49 364	0.00%
1 800	Konami Holdings Corp.	75 874	0.00%
12 500	Kubota Corp.	243 740	0.01%
3 400	Kyocera Corp.	186 598	0.01%
5 200	Kyowa Kirin Co. Ltd.	124 486	0.00%
300	Lasertec Corp.	80 845	0.00%
400	Lawson, Inc.	16 647	0.00%
3 000	M3, Inc.	132 710	0.00%
500	Makita Corp.	18 644	0.00%
1 400	MEIJI Holdings Co. Ltd.	73 339	0.00%
400	Mercari, Inc.	17 899	0.00%
5 800	MINEBEA MITSUMI, Inc.	144 608	0.00%
4 500	MISUMI Group, Inc.	162 194	0.01%
16 800	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	109 302	0.00%
12 300	Mitsubishi Corp.	343 018	0.01%
11 300	Mitsubishi Electric Corp.	125 853	0.00%
3 200	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	38 963	0.00%
1 300	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	26 396	0.00%
112 900	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	538 747	0.01%
11 400	Mitsui & Co. Ltd.	237 090	0.01%
4 500	Mitsui Chemicals, Inc.	106 182	0.00%
10 900	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	189 651	0.01%
10 540	Mizuho Financial Group, Inc.	117 751	0.00%
2 700	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	73 173	0.00%
5 100	Murata Manufacturing Co. Ltd.	356 618	0.01%
3 300	Nexon Co. Ltd.	56 044	0.00%
3 700	Nidec Corp.	381 996	0.01%
1 500	Nihon M&A Center, Inc.	32 313	0.00%
1 000	Nintendo Co. Ltd.	409 685	0.01%
21	Nippon Building Fund, Inc.	107 442	0.00%
1 500	Nippon Express Co. Ltd.	78 062	0.00%
7 800	Nippon Paint Holdings Co Ltd.	74 692	0.00%
37	Nippon Prologis REIT, Inc.	114 994	0.00%
8 300	Nippon Steel Corp.	119 061	0.00%
14 400	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	346 381	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 900	Nippon Yusen KK	127 098	0.00%
15 000	Nissan Motor Co. Ltd.	63 663	0.00%
1 200	Nitori Holdings Co. Ltd.	157 841	0.00%
1 600	Nitto Denko Corp.	108 618	0.00%
7 700	Nomura Holdings, Inc.	29 500	0.00%
4 200	Nomura Research Institute Ltd.	158 277	0.00%
13 400	Obayashi Corp.	91 070	0.00%
300	Obic Co. Ltd.	49 483	0.00%
9 800	Olympus Corp.	198 276	0.01%
400	Omron Corp.	35 005	0.00%
7 300	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	159 207	0.00%
1 100	Oriental Land Co. Ltd.	162 916	0.01%
12 400	ORIX Corp.	222 284	0.01%
3 600	Otsuka Corp.	150 923	0.00%
2 500	Otsuka Holdings Co. Ltd.	79 589	0.00%
8 800	Panasonic Corp.	85 007	0.00%
500	PeptiDream, Inc.	9 717	0.00%
6 500	Rakuten, Inc.	57 280	0.00%
10 800	Recruit Holdings Co. Ltd.	574 992	0.01%
6 500	Renesas Electronics Corp.	70 632	0.00%
7 400	Resona Holdings, Inc.	25 282	0.00%
2 000	Rohm Co. Ltd.	159 903	0.01%
7 100	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	95 097	0.00%
5 000	SBI Holdings, Inc.	119 698	0.00%
1 000	Secom Co. Ltd.	60 983	0.00%
7 700	Sekisui House Ltd.	145 175	0.00%
6 700	Seven & i Holdings Co. Ltd.	258 680	0.01%
3 500	Shimadzu Corp.	129 759	0.00%
500	Shimano, Inc.	117 064	0.00%
3 100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	471 554	0.01%
3 300	Shionogi & Co. Ltd.	204 747	0.01%
3 500	Shiseido Co. Ltd.	171 426	0.01%
500	SMC Corp.	296 249	0.01%
10 700	Softbank Corp.	118 844	0.00%
8 700	SoftBank Group Corp.	361 010	0.01%
600	Sompo Holdings, Inc.	22 263	0.00%
9 400	Sony Corp.	1 039 027	0.02%
400	Square Enix Holdings Co. Ltd.	18 022	0.00%
1 000	Stanley Electric Co. Ltd.	21 985	0.00%
1 400	Subaru Corp.	21 991	0.00%
7 700	Sumitomo Electric Industries Ltd.	88 169	0.00%
4 300	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	142 836	0.00%
12 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	361 317	0.01%
5 100	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	149 665	0.00%
1 600	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	41 333	0.00%
900	Suntory Beverage & Food Ltd.	28 590	0.00%
3 200	Suzuki Motor Corp.	108 227	0.00%
500	Systemex Corp.	59 372	0.00%
14 200	T&D Holdings, Inc.	159 616	0.00%
3 300	Taisei Corp.	88 073	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 800	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	186 848	0.01%
1 200	TDK Corp.	41 144	0.00%
6 700	Terumo Corp.	248 652	0.01%
7 400	Tokio Marine Holdings, Inc.	361 201	0.01%
6 100	Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	13 835	0.00%
1 200	Tokyo Electron Ltd.	607 357	0.01%
6 600	Tokyo Gas Co. Ltd.	103 923	0.00%
1 800	Toppan Printing Co. Ltd.	29 635	0.00%
2 500	Toshiba Corp.	90 299	0.00%
600	TOTO Ltd.	24 237	0.00%
800	Toyota Industries Corp.	56 142	0.00%
77 400	Toyota Motor Corp.	1 244 448	0.03%
1 000	Toyota Tsusho Corp.	40 472	0.00%
3 000	Unicharm Corp.	114 521	0.00%
2 100	Yakult Honsha Co. Ltd.	96 217	0.00%
7 400	Yamato Holdings Co. Ltd.	152 742	0.00%
4 500	Z Holdings Corp.	22 934	0.00%
3 000	ZOZO, Inc.	82 242	0.00%
Macau / Macau		101 595	0.00%
49 600	Sands China Ltd.	101 595	0.00%
Niederlande / Netherlands		9 745 716	0.20%
201	Adyen NV 144A	464 611	0.01%
3 735	Akzo Nobel NV	360 427	0.01%
3 754	ASML Holding NV	2 652 952	0.05%
873	Heineken NV	86 305	0.00%
17 747	ING Groep NV	217 259	0.01%
12 237	Koninklijke Ahold Delhaize NV	368 762	0.01%
3 124	Koninklijke DSM NV	618 552	0.01%
149 940	Koninklijke KPN NV	409 336	0.01%
5 009	Koninklijke Philips NV	164 120	0.00%
12 082	NN Group NV	575 224	0.01%
6 552	NXP Semiconductors NV	1 312 359	0.03%
5 866	Prosus NV	431 327	0.01%
17 171	Royal Dutch Shell Plc. "A"	331 680	0.01%
31 958	Royal Dutch Shell Plc. "B"	617 538	0.01%
34 029	Stellantis NV	567 536	0.01%
5 480	Wolters Kluwer NV	567 728	0.01%
Neuseeland / New Zealand		196 800	0.00%
3 729	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	73 548	0.00%
1 363	Xero Ltd.	123 252	0.00%
Singapur / Singapore		1 090 639	0.02%
11 900	Ascendas Real Estate Investment Trust	22 898	0.00%
67 900	Capitaland Investment Ltd.	151 025	0.00%
63 302	CapitaLand Mall Trust	84 231	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
16 900	DBS Group Holdings Ltd.	360 021	0.01%
24 000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	178 460	0.01%
10 100	Singapore Exchange Ltd.	61 267	0.00%
13 400	Singapore Technologies Engineering Ltd.	32 864	0.00%
30 500	Singapore Telecommunications	46 154	0.00%
3 700	United Overseas Bank Ltd.	64 920	0.00%
2 800	Venture Corp. Ltd.	33 441	0.00%
20 500	Wilmar International Ltd.	55 358	0.00%
Spanien / Spain		2 920 503	0.06%
102 215	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	536 629	0.01%
54 512	Banco Santander S.A.	160 292	0.00%
135 136	CaixaBank S.A.	326 218	0.01%
3 637	Cellnex Telecom S.A. 144A	186 142	0.00%
17 963	Endesa S.A.	362 853	0.01%
86 608	Iberdrola S.A.	901 589	0.02%
15 660	Industria de Diseno Textil S.A.	446 780	0.01%
Schweden / Sweden		2 962 471	0.06%
2 996	Assa Abloy AB "B"	80 370	0.00%
9 227	Atlas Copco AB "A"	560 823	0.01%
2 110	Atlas Copco AB "B"	109 066	0.00%
7 666	Boliden AB	260 596	0.01%
6 991	Investor AB	154 642	0.00%
14 343	Lundin Petroleum AB	452 048	0.01%
12 389	Sandvik AB	303 948	0.01%
15 942	SKF AB "B"	332 124	0.01%
8 963	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	86 870	0.00%
30 546	Volvo AB "B"	621 984	0.01%
Schweiz / Switzerland		13 540 931	0.28%
10 202	ABB Ltd.	343 625	0.01%
3 809	Adecco Group AG	171 305	0.00%
2 173	Alcon, Inc.	169 325	0.00%
3 175	Chubb Ltd.	539 711	0.01%
2 305	Cie Financiere Richemont S.A.	304 654	0.01%
190	Givaudan S.A.	878 706	0.02%
24 098	Glencore Plc.	107 617	0.00%
3 748	Julius Baer Group Ltd.	221 301	0.01%
1 270	Lonza Group AG	933 478	0.02%
22 311	Nestle S.A.	2 744 089	0.06%
19 736	Novartis AG	1 529 114	0.03%
101	Partners Group Holding AG	147 432	0.00%
6 706	Roche Holding AG	2 453 526	0.05%
201	SGS S.A.	591 074	0.01%
1 830	Sika AG	671 485	0.01%
1 238	STMicroelectronics NV	53 692	0.00%
63	Straumann Holding AG	117 772	0.00%
2 419	TE Connectivity Ltd.	343 195	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
23 597	UBS Group AG	373 941	0.01%
2 189	Zurich Insurance Group AG	845 889	0.02%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		15 203 368	0.31%
34 766	3i Group Plc.	599 997	0.01%
4 972	Anglo American Plc.	178 603	0.00%
1 798	Ashtead Group Plc.	127 247	0.00%
12 445	AstraZeneca Plc.	1 286 296	0.03%
10 612	BAE Systems Plc.	69 491	0.00%
242 852	Barclays Plc.	540 891	0.01%
6 551	Berkeley Group Holdings Plc.	372 569	0.01%
267 985	BP Plc.	1 054 893	0.02%
11 654	British American Tobacco Plc.	379 420	0.01%
8 376	Compass Group Plc.	164 706	0.00%
25 387	Diageo Plc.	1 220 362	0.03%
42 302	Direct Line Insurance Group Plc.	140 570	0.00%
4 033	Ferguson Plc.	629 494	0.01%
28 529	GlaxoSmithKline Plc.	545 909	0.01%
79 767	HSBC Holdings Plc.	426 243	0.01%
531	IHS Markit Ltd.	62 065	0.00%
7 687	InterContinental Hotels Group Plc.	437 726	0.01%
4 939	Intertek Group Plc.	331 187	0.01%
5 391	Liberty Global Plc. "C"	133 163	0.00%
3 662	Linde Plc.	1 115 571	0.02%
1 042 522	Lloyds Banking Group Plc.	593 525	0.01%
361	London Stock Exchange Group Plc.	29 797	0.00%
3 480	Next Plc.	337 803	0.01%
16 944	Prudential Plc.	257 207	0.01%
11 176	Reckitt Benckiser Group Plc.	844 187	0.02%
31 834	RELX Plc.	910 732	0.02%
14 462	Rio Tinto Plc.	842 638	0.02%
6 410	Smith & Nephew Plc.	98 753	0.00%
76 205	Standard Chartered Plc.	406 982	0.01%
89 573	Taylor Wimpey Plc.	187 232	0.00%
57 158	Tesco Plc.	197 357	0.00%
5 906	Unilever Plc.	277 538	0.01%
8 569	Unilever Plc.	403 214	0.01%
Vereinigte Staaten / United States		266 694 424	5.44%
12 641	Abbott Laboratories	1 564 452	0.03%
22 263	AbbVie, Inc.	2 650 731	0.05%
350	ABIOMED, Inc.	110 543	0.00%
3 491	Activision Blizzard, Inc.	204 235	0.00%
2 270	Adobe, Inc.	1 131 926	0.02%
503	Advance Auto Parts, Inc.	106 102	0.00%
16 313	Advanced Micro Devices, Inc.	2 064 229	0.04%
679	Affirm Holdings, Inc.	60 042	0.00%
1 741	Air Products & Chemicals, Inc.	465 808	0.01%
723	Akamai Technologies, Inc.	74 411	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
527	Align Technology, Inc.	304 550	0.01%
2 058	Alliant Energy Corp.	111 243	0.00%
3 816	Allstate Corp.	394 788	0.01%
2 275	ALLY FINANCIAL, Inc.	95 245	0.00%
2 435	Alphabet, Inc. "A"	6 203 213	0.13%
2 239	Alphabet, Inc. "C"	5 697 106	0.12%
22 501	Altria Group, Inc.	937 674	0.02%
3 448	Amazon.com, Inc.	10 109 749	0.21%
2 249	American Express Co.	323 546	0.01%
5 887	American International Group, Inc.	294 350	0.01%
729	American Tower Corp.	187 507	0.00%
856	Ameriprise Financial, Inc.	227 067	0.01%
1 175	Amgen, Inc.	232 448	0.01%
1 910	Amphenol Corp. "A"	146 895	0.00%
9 647	Analog Devices, Inc.	1 491 078	0.03%
4 448	Anthem, Inc.	1 813 073	0.04%
119 216	Apple, Inc.	18 615 186	0.38%
13 347	Applied Materials, Inc.	1 846 891	0.04%
1 818	Aramark	58 911	0.00%
682	Arrow Electronics, Inc.	80 524	0.00%
1 377	Arthur J Gallagher & Co.	205 448	0.00%
917	Autodesk, Inc.	226 742	0.01%
4 614	Automatic Data Processing, Inc.	1 000 458	0.02%
531	AutoZone, Inc.	978 881	0.02%
3 646	Avery Dennison Corp.	694 350	0.01%
50 150	Bank of America Corp.	1 961 989	0.04%
2 875	Bausch Health Cos, Inc.	69 931	0.00%
3 422	Baxter International, Inc.	258 305	0.01%
2 063	Becton Dickinson and Co.	456 211	0.01%
10 223	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	2 687 898	0.06%
7 922	Best Buy Co., Inc.	707 769	0.01%
1 721	Biogen, Inc.	363 087	0.01%
1 385	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	107 602	0.00%
194	Bio-Rad Laboratories, Inc. "A"	128 896	0.00%
290	BlackRock, Inc.	233 479	0.01%
5 939	Blackstone Group, Inc.	675 736	0.01%
489	Boeing Co.	86 568	0.00%
436	Booking Holdings, Inc.	919 860	0.02%
4 549	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	339 175	0.01%
16 790	Boston Scientific Corp.	627 189	0.01%
34 048	Bristol-Myers Squibb Co.	1 866 772	0.04%
336	Broadcom, Inc.	196 604	0.00%
428	Burlington Stores, Inc.	109 714	0.00%
2 615	Cabot Oil & Gas Corp.	43 691	0.00%
2 032	Cadence Design Systems, Inc.	332 979	0.01%
7 053	Camden Property Trust	1 108 187	0.02%
8 353	Capital One Financial Corp.	1 065 720	0.02%
1 045	Cardinal Health, Inc.	47 315	0.00%
2 552	Carter's, Inc.	227 149	0.01%
166	Caterpillar, Inc.	30 178	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 438	CBRE Group, Inc. "A"	232 631	0.01%
1 050	CDW Corp.	189 078	0.00%
1 082	Celanese Corp.	159 902	0.00%
7 514	Centene Corp.	544 455	0.01%
21 352	CenterPoint Energy, Inc.	524 037	0.01%
1 218	Ceridian HCM Holding, Inc.	111 882	0.00%
2 249	Cerner Corp.	183 666	0.00%
10 302	Charles Schwab Corp.	761 870	0.02%
2 001	Charter Communications, Inc. "A"	1 147 197	0.02%
3 687	Cheniere Energy, Inc.	328 821	0.01%
13 411	Chevron Corp.	1 383 909	0.03%
1 466	Cigna Corp.	296 023	0.01%
1 160	Cincinnati Financial Corp.	116 214	0.00%
336	Cintas Corp.	130 940	0.00%
14 698	Cisco Systems, Inc.	819 040	0.02%
18 851	Citigroup, Inc.	1 001 066	0.02%
3 265	Citizens Financial Group, Inc.	135 659	0.00%
129 201	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	376 060	0.01%
35 929	Coca-Cola Co.	1 870 697	0.04%
2 374	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	185 210	0.00%
281	Coinbase Global, Inc.	62 360	0.00%
39 121	Comcast Corp. "A"	1 731 411	0.04%
19 059	ConocoPhillips	1 209 707	0.03%
3 123	Constellation Brands, Inc. "A"	689 219	0.01%
291	Cooper Cos, Inc.	107 203	0.00%
5 560	Corteva, Inc.	231 161	0.01%
1 796	Costco Wholesale Corp.	896 579	0.02%
430	Coupa Software, Inc.	59 762	0.00%
836	CrowdStrike Holdings, Inc. "A"	150 520	0.00%
2 697	Crown Holdings, Inc.	262 348	0.01%
16 190	CSX Corp.	535 301	0.01%
2 247	Cummins, Inc.	431 024	0.01%
4 634	CVS Health Corp.	420 369	0.01%
3 631	Danaher Corp.	1 050 506	0.02%
5 492	Deere & Co.	1 655 955	0.03%
6 322	Delta Air Lines, Inc.	217 256	0.00%
633	DexCom, Inc.	298 883	0.01%
6 115	Diamondback Energy, Inc.	579 936	0.01%
1 867	Discovery, Inc. "A"	38 647	0.00%
1 171	DocuSign, Inc.	156 837	0.00%
1 478	Dollar General Corp.	306 504	0.01%
1 777	Dollar Tree, Inc.	219 578	0.00%
288	Domino's Pizza, Inc.	142 919	0.00%
817	DoorDash, Inc. "A"	106 974	0.00%
4 386	Dow, Inc.	218 760	0.00%
3 562	DR Horton, Inc.	339 693	0.01%
1 229	DraftKings, Inc.	29 687	0.00%
2 640	Dropbox, Inc. "A"	56 969	0.00%
6 549	DTE Energy Co.	688 417	0.01%
6 386	Duke Energy Corp.	589 071	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 192	DuPont de Nemours, Inc.	368 809	0.01%
7 046	Eastman Chemical Co.	749 149	0.02%
10 768	Eaton Corp. Plc.	1 636 411	0.03%
2 679	eBay, Inc.	156 660	0.00%
5 763	Edison International	345 871	0.01%
4 293	Edwards Lifesciences Corp.	489 059	0.01%
10 049	Eli Lilly & Co.	2 440 851	0.05%
2 679	Entergy Corp.	265 379	0.01%
12 981	EOG Resources, Inc.	1 013 984	0.02%
22 913	Ep Energy Corp.	1 780 634	0.04%
959	Equinix, Inc.	713 296	0.02%
6 342	Equity LifeStyle Properties, Inc.	488 867	0.01%
2 411	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	784 868	0.02%
748	Etsy, Inc.	144 009	0.00%
12 135	Evergy, Inc.	732 134	0.02%
2 771	Exelon Corp.	140 743	0.00%
11 249	Exxon Mobil Corp.	605 282	0.01%
387	F5 Networks, Inc.	83 277	0.00%
17 191	Facebook, Inc. "A"	5 084 589	0.10%
200	Fair Isaac Corp.	76 270	0.00%
3 104	FedEx Corp.	705 961	0.01%
818	Fidelity National Financial, Inc.	37 534	0.00%
7 842	Fifth Third Bancorp	300 316	0.01%
13 171	FirstEnergy Corp.	481 694	0.01%
3 523	Fiserv, Inc.	321 537	0.01%
1 723	FleetCor Technologies, Inc.	339 146	0.01%
1 842	Flex Ltd.	29 690	0.00%
22 769	Ford Motor Co.	415 857	0.01%
1 432	Fortinet, Inc.	452 569	0.01%
6 497	Freeport-McMoRan, Inc.	238 410	0.01%
11 765	General Motors Co.	606 562	0.01%
4 662	Gilead Sciences, Inc.	297 668	0.01%
3 809	Goldman Sachs Group, Inc.	1 281 334	0.03%
8 589	Hartford Financial Services Group, Inc.	521 443	0.01%
451	HEICO Corp.	57 196	0.00%
903	HEICO Corp.	102 052	0.00%
4 397	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	603 138	0.01%
2 027	Hologic, Inc.	136 464	0.00%
6 262	Home Depot, Inc.	2 285 256	0.05%
6 202	Honeywell International, Inc.	1 137 161	0.02%
13 284	Host Hotels & Resorts, Inc.	203 138	0.00%
2 754	Howmet Aerospace, Inc.	77 084	0.00%
18 543	HP, Inc.	614 241	0.01%
296	HubSpot, Inc.	171 569	0.00%
939	Humana, Inc.	383 015	0.01%
425	Huntington Ingalls Industries, Inc.	69 789	0.00%
642	IDEXX Laboratories, Inc.	371 730	0.01%
54 944	iHeartMedia, Inc. "A"	1 016 551	0.02%
1 033	Illumina, Inc.	345 581	0.01%
6 361	Ingersoll Rand, Inc.	346 074	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
706	Insulet Corp.	165 182	0.00%
15 071	Intel Corp.	682 516	0.01%
9 710	Intercontinental Exchange, Inc.	1 167 813	0.02%
6 326	International Business Machines Corp.	743 522	0.02%
3 982	Intuit, Inc.	2 252 289	0.05%
2 370	Intuitive Surgical, Inc.	748 805	0.02%
9 201	Invitation Homes, Inc.	366 843	0.01%
589	Jack Henry & Associates, Inc.	86 491	0.00%
16 987	Johnson & Johnson	2 555 370	0.05%
10 068	Johnson Controls International Plc.	719 864	0.02%
4 245	Kimberly-Clark Corp.	533 499	0.01%
14 863	Kinder Morgan, Inc.	207 287	0.00%
1 098	KLA Corp.	415 284	0.01%
898	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	48 122	0.00%
2 690	Lam Research Corp.	1 701 120	0.04%
2 339	Las Vegas Sands Corp.	77 418	0.00%
330	Lear Corp.	53 090	0.00%
7 274	Leidos Holdings, Inc.	568 641	0.01%
11 343	Lennar Corp. "A"	1 158 638	0.02%
243	Lennox International, Inc.	69 310	0.00%
10 288	Lowe's Cos, Inc.	2 338 413	0.05%
2 717	Lucid Group, Inc.	90 909	0.00%
9 564	Lyft, Inc. "A"	359 365	0.01%
2 036	LyondellBasell Industries NV "A"	165 125	0.00%
504	ManpowerGroup, Inc.	43 136	0.00%
453	MarketAxess Holdings, Inc.	163 828	0.00%
2 012	Marsh & McLennan Cos, Inc.	307 532	0.01%
13 216	Masco Corp.	816 064	0.02%
381	Masimo Corp.	98 091	0.00%
9 600	Mastercard, Inc. "A"	3 033 304	0.06%
7 609	McDonald's Corp.	1 793 656	0.04%
1 741	McKesson Corp.	380 549	0.01%
17 639	Merck & Co., Inc.	1 188 756	0.02%
23 000	MetLife, Inc.—Series F—Preferred	541 528	0.01%
5 483	Microchip Technology, Inc.	419 759	0.01%
7 901	Micron Technology, Inc.	647 185	0.01%
54 720	Microsoft Corp.	16 183 112	0.33%
2 355	Mid-America Apartment Communities, Inc.	475 142	0.01%
1 839	Moderna, Inc.	410 719	0.01%
368	Mohawk Industries, Inc.	58 954	0.00%
21 251	Mondelez International, Inc. "A"	1 239 144	0.03%
17 789	Morgan Stanley	1 535 498	0.03%
840	Motorola Solutions, Inc.	200 693	0.00%
3 848	Netflix, Inc.	2 038 507	0.04%
1 492	Neurocrine Biosciences, Inc.	111 743	0.00%
841	Newmont Goldcorp Corp.	45 866	0.00%
25 375	NextEra Energy, Inc.	2 083 196	0.04%
11 379	NIKE, Inc. "B"	1 667 726	0.03%
6 467	Norfolk Southern Corp.	1 693 010	0.04%
497	Novavax, Inc.	62 527	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 277	Nucor Corp.	228 561	0.01%
16 789	NVIDIA Corp.	4 342 080	0.09%
29 480	Oasis Petroleum, Inc.	3 266 080	0.07%
653	Old Dominion Freight Line, Inc.	205 788	0.00%
9 542	ON Semiconductor Corp.	569 902	0.01%
12 064	Oracle Corp.	925 169	0.02%
1 264	O'Reilly Automotive, Inc.	784 976	0.02%
2 514	Organon & Co.	67 316	0.00%
10 461	Otis Worldwide Corp.	800 949	0.02%
735	Owens Corning	58 492	0.00%
1 272	Packaging Corp. of America	152 289	0.00%
543	Palo Alto Networks, Inc.	265 847	0.01%
2 910	Parker-Hannifin Corp.	814 043	0.02%
6 322	PayPal Holdings, Inc.	1 048 367	0.02%
1 551	Peloton Interactive, Inc.	48 772	0.00%
8 909	PepsiCo, Inc.	1 360 871	0.03%
718	PerkinElmer, Inc.	126 944	0.00%
23 286	Pfizer, Inc.	1 209 144	0.03%
16 935	Philip Morris International, Inc.	1 414 725	0.03%
2 137	Phillips 66	136 165	0.00%
3 386	Pinterest, Inc.	108 232	0.00%
6 419	Pioneer Natural Resources Co.	1 026 634	0.02%
1 016	Plug Power, Inc.	25 221	0.00%
6 184	PPG Industries, Inc.	937 715	0.02%
21 439	Procter & Gamble Co.	3 083 884	0.06%
11 077	Progressive Corp.	999 872	0.02%
10 079	Prologis, Inc.	1 492 174	0.03%
8 432	Prudential Financial, Inc.	802 568	0.02%
3 462	Public Service Enterprise Group, Inc.	203 147	0.00%
479	Public Storage	157 768	0.00%
1 670	PulteGroup, Inc.	83 941	0.00%
1 609	Qorvo, Inc.	221 273	0.01%
4 325	QUALCOMM, Inc.	695 491	0.01%
1 093	Ralph Lauren Corp.	114 240	0.00%
18 788	Raytheon Technologies Corp.	1 421 822	0.03%
3 520	Realty Income Corp.	221 594	0.01%
1 381	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	766 909	0.02%
38 303	Regions Financial Corp.	734 264	0.02%
1 443	Rivian Automotive, Inc.	131 573	0.00%
592	Robert Half International, Inc.	58 055	0.00%
799	Roku, Inc.	160 334	0.00%
1 852	Rollins, Inc.	55 713	0.00%
2 095	Royal Caribbean Cruises Ltd.	141 669	0.00%
4 774	S&P Global, Inc.	1 981 177	0.04%
6 823	salesforce.com, Inc.	1 524 736	0.03%
1 266	SBA Communications Corp.	433 081	0.01%
9 253	Seagate Technology Holdings Plc.	919 279	0.02%
1 573	SEI Investments Co.	84 294	0.00%
1 349	ServiceNow, Inc.	770 005	0.02%
10 613	Snap, Inc. "A"	438 911	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 908	Snap-on, Inc.	550 761	0.01%
3 111	Southwest Airlines Co.	117 196	0.00%
3 582	Square, Inc. "A"	508 731	0.01%
6 127	Stanley Black & Decker, Inc.	1 016 246	0.02%
8 992	State Street Corp.	735 364	0.02%
750	Steel Dynamics, Inc.	40 936	0.00%
3 399	Sun Communities, Inc.	627 584	0.01%
681	SVB Financial Group	406 157	0.01%
6 271	T Rowe Price Group, Inc.	1 084 356	0.02%
3 092	Target Corp.	629 276	0.01%
261	Teledyne Technologies, Inc.	100 271	0.00%
2 134	Teradyne, Inc.	306 870	0.01%
5 799	Tesla, Inc.	5 388 910	0.11%
11 833	Texas Instruments, Inc.	1 961 103	0.04%
1 338	The Travelers Companies, Inc.	184 052	0.00%
4 711	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2 764 130	0.06%
14 621	TJX Cos, Inc.	976 105	0.02%
11 858	T-Mobile USA, Inc.	1 209 366	0.03%
5 186	Toll Brothers, Inc.	330 122	0.01%
836	Tractor Supply Co.	175 404	0.00%
825	Trade Desk, Inc.	66 482	0.00%
15 411	Truist Financial Corp.	793 453	0.02%
9 093	Uber Technologies, Inc.	335 270	0.01%
4 069	UDR, Inc.	214 649	0.00%
4 801	Union Pacific Corp.	1 063 591	0.02%
7 995	United Parcel Service, Inc. "B"	1 506 902	0.03%
8 662	UnitedHealth Group, Inc.	3 824 778	0.08%
25 281	US Bancorp	1 248 711	0.03%
8 568	Ventas, Inc.	385 153	0.01%
23 142	Verizon Communications, Inc.	1 057 385	0.02%
4 158	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	802 934	0.02%
9 023	VICI Properties, Inc.	238 905	0.01%
14 493	Visa, Inc. "A"	2 761 853	0.06%
10 358	Voya Financial, Inc.	603 974	0.01%
4 933	Walmart, Inc.	627 643	0.01%
8 349	Walt Disney Co.	1 137 159	0.02%
682	Waste Connections, Inc.	81 724	0.00%
400	Waters Corp.	131 059	0.00%
425	Wayfair, Inc.	70 997	0.00%
2 365	WEC Energy Group, Inc.	201 874	0.00%
49 821	Wells Fargo & Co.	2 102 016	0.04%
1 168	Westrock Co.	45 561	0.00%
3 140	Weyerhaeuser Co.	113 705	0.00%
22 510	Whiting Petroleum Corp.	1 280 291	0.03%
11 043	Williams Companies, Inc.	252 866	0.01%
3 698	Workday, Inc. "A"	888 340	0.02%
1 424	WP Carey, Inc.	102 743	0.00%
307	WW Grainger, Inc.	139 905	0.00%
4 822	Xcel Energy, Inc.	287 064	0.01%
5 502	Yum! Brands, Inc.	671 832	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 460	Zimmer Biomet Holdings, Inc.		721 666	0.02%
1 205	Zoom Video Communications, Inc.		194 875	0.00%
1 713	ZoomInfo Technologies, Inc.		96 706	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			681 345 301	13.90%
Obligationen / Bonds			680 333 078	13.88%
USD			680 333 078	13.88%
3 030	3.875% 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 19	15.01.2028	2 701 342	0.05%
1 775	2.800% 7-Eleven, Inc. 21	10.02.2051	1 452 528	0.03%
2 483	5.500% Acadia Healthcare Co., Inc. 20	01.07.2028	2 298 413	0.05%
1 000	5.000% Acadia Healthcare Co., Inc. 20	15.04.2029	911 414	0.02%
1 935	4.250% ACCO Brands Corp. 21	15.03.2029	1 693 006	0.03%
2 505	4.625% AdaptHealth LLC 21	01.08.2029	2 212 405	0.04%
920	4.875% Adient Global Holdings Ltd. 144A 16	15.08.2026	829 764	0.02%
280	9.000% Adient US LLC 144A 20	15.04.2025	262 942	0.01%
1 119	4.125% ADT Security Corp. 21	01.08.2029	977 305	0.02%
391	3.300% AES Corp. 144A 20	15.07.2025	358 086	0.01%
271	3.550% Air Canada 2017-1 Class A Pass Through Trust 144A 17	15.01.2030	229 771	0.00%
461	3.300% Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust 144A 17	15.01.2030	413 188	0.01%
307	3.700% Air Canada 2017-1 Class B Pass Through Trust 144A 17	15.01.2026	263 818	0.01%
245	3.500% Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 20	15.02.2023	220 061	0.00%
7 520	4.625% Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.01.2027	6 953 423	0.14%
350	4.875% Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 20	15.02.2030	332 949	0.01%
1 590	3.250% Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 20	15.03.2026	1 430 553	0.03%
425	3.500% Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 20	15.03.2029	374 573	0.01%
2 755	6.125% Alcoa Nederland Holding BV 144A 18	15.05.2028	2 611 291	0.05%
3 390	3.000% Alcon Finance Corp. 144A 19	23.09.2029	3 124 840	0.06%
1 810	2.600% Alcon Finance Corp. 144A 20	27.05.2030	1 609 869	0.03%
3 410	1.841% Alexander Funding Trust 20	15.11.2023	3 016 765	0.06%
499	4.625% Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	438 723	0.01%
341	4.625% Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	294 678	0.01%
1 647	3.750% Allison Transmission, Inc. 20	30.01.2031	1 413 419	0.03%
830	5.875% Allison Transmission, Inc. 144A 19	01.06.2029	797 113	0.02%
1 375	10.500% Altice France Holding S.A. 20	15.05.2027	1 302 345	0.03%
2 605	5.500% American Airlines, Inc. 21	20.04.2026	2 385 184	0.05%
1 295	5.750% American Airlines, Inc. 21	20.04.2029	1 219 626	0.02%
435	7.875% Antero Midstream Partners LP 20	15.05.2026	421 952	0.01%
1 080	7.625% Antero Resources Corp. 21	01.02.2029	1 059 534	0.02%
1 060	5.000% Aramark Services, Inc. 144A 18	01.02.2028	967 171	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
208	6.000% Arconic Corp. 20	15.05.2025	191 809	0.00%
3 205	6.125% Arconic Corp. 144A 20	15.02.2028	3 000 108	0.06%
4 120	4.125% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	3 707 783	0.08%
2 470	4.625% Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	2 290 962	0.05%
4 430	1.950% Aviation Capital Group LLC 21	20.09.2026	3 790 432	0.08%
1 180	4.750% Avis Budget Car Rental LLC 21	01.04.2028	1 064 916	0.02%
2 104	3.950% Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 19	01.07.2024	1 939 170	0.04%
1 790	2.875% Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 20	15.02.2025	1 608 907	0.03%
5 480	4.375% Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 19	01.05.2026	5 158 680	0.11%
880	3.375% Axalta Coating Systems LLC 20	15.02.2029	751 498	0.02%
2 115	4.750% Axalta Coating Systems LLC Via Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20	15.06.2027	1 945 849	0.04%
1 000	9.250% Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	01.04.2026	937 971	0.02%
4 515	8.500% Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	31.01.2027	4 201 111	0.09%
1 012	5.000% Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2029	791 936	0.02%
942	5.250% Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2031	733 778	0.01%
4 268	6.125% Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	15.04.2025	3 832 193	0.08%
835	5.750% Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	15.08.2027	763 329	0.02%
7 459	5.000% Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2028	6 116 290	0.12%
416	5.250% Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2030	324 763	0.01%
4 400	4.375% Bayer US Finance II LLC 18	15.12.2028	4 330 859	0.09%
3 555	4.250% Bayer US Finance II LLC 144A 18	15.12.2025	3 393 381	0.07%
2 160	3.625% Black Knight InfoServ LLC 20	01.09.2028	1 902 992	0.04%
3 400	4.375% BNP Paribas S.A. 15	28.09.2025	3 241 063	0.07%
1 220	2.219% BNP Paribas S.A. 20	09.06.2026	1 084 022	0.02%
4 030	2.159% BNP Paribas S.A. 21	15.09.2029	3 473 307	0.07%
1 595	2.588% BNP Paribas S.A. 20	12.08.2035	1 346 928	0.03%
3 540	4.705% BNP Paribas S.A. 144A 19	10.01.2025	3 314 471	0.07%
2 835	2.819% BNP Paribas S.A. 144A 19	19.11.2025	2 566 583	0.05%
2 955	4.400% BNP Paribas S.A. 144A 18	14.08.2028	2 916 907	0.06%
745	4.750% Boyne USA, Inc. 21	15.05.2029	679 613	0.01%
2 690	1.000% BPCE S.A. 21	20.01.2026	2 292 935	0.05%
4 000	1.441% BPCE S.A. 144A 18	12.09.2023	3 574 464	0.07%
1 000	5.150% BPCE S.A. 144A 14	21.07.2024	952 849	0.02%
772	3.300% British Airways 2019-1 Class AA Pass Through Trust 144A 19	15.12.2032	696 827	0.01%
440	4.125% Buckeye Partners LP 144A 20	01.03.2025	401 258	0.01%
440	4.500% Buckeye Partners LP 144A 20	01.03.2028	392 410	0.01%
1 093	4.250% Builders FirstSource, Inc. 21	01.02.2032	1 000 770	0.02%
564	6.750% Builders FirstSource, Inc. 144A 19	01.06.2027	523 843	0.01%
1 870	4.125% BWX Technologies, Inc. 21	15.04.2029	1 674 318	0.03%
829	5.250% Calpine Corp. 144A 16	01.06.2026	748 586	0.02%
1 755	4.500% Calpine Corp. 144A 19	15.02.2028	1 602 464	0.03%
1 575	5.125% Calpine Corp. 144A 19	15.03.2028	1 409 149	0.03%
1 395	2.902% Cameron LNG LLC 144A 19	15.07.2031	1 280 733	0.03%
1 960	3.302% Cameron LNG LLC 144A 19	15.01.2035	1 809 415	0.04%
610	3.701% Cameron LNG LLC 144A 19	15.01.2039	583 207	0.01%
1 855	9.875% Carnival Corp. 20	01.08.2027	1 865 750	0.04%
793	4.000% Carnival Corp. 21	01.08.2028	692 822	0.01%
1 512	6.000% Carnival Corp. 21	01.05.2029	1 325 606	0.03%
1 230	4.500% CCO Holdings LLC 21	01.06.2033	1 106 103	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
6 624	4.250%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 20	01.02.2031	5 893 451	0.12%
11 900	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	10 843 004	0.22%
3 870	5.375%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.06.2029	3 678 236	0.07%
1 465	4.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 20	15.08.2030	1 324 980	0.03%
1 391	5.500%	Cedar Fair LP Via Canada's Wonderland Co. Via Magnum Management Corp. Via Millennium Op 144A 20	01.05.2025	1 273 783	0.03%
3 600	5.125%	CenturyLink, Inc. 144A 19	15.12.2026	3 298 059	0.07%
4 940	4.000%	CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	4 411 379	0.09%
2 130	3.750%	Charles River Laboratories International, Inc. 21	15.03.2029	1 904 489	0.04%
2 837	5.750%	Chemours Co. 20	15.11.2028	2 611 203	0.05%
1 385	3.250%	Cheniere Energy Partners LP 21	31.01.2032	1 233 030	0.02%
2 785	5.625%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.03.2027	2 594 493	0.05%
1 295	6.000%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.01.2029	1 222 302	0.02%
1 385	4.750%	CHS/Community Health Systems, Inc. 21	15.02.2031	1 234 199	0.02%
1 470	5.875%	Cinemark USA, Inc. 21	15.03.2026	1 308 704	0.03%
780	8.750%	Cinemark USA, Inc. 144A 20	01.05.2025	728 935	0.01%
1 605	6.750%	Clarios Global LP 20	15.05.2025	1 483 412	0.03%
2 288	3.875%	Clarivate Science Holdings Corp. 21	01.07.2028	2 030 530	0.04%
623	7.750%	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 21	15.04.2028	589 933	0.01%
2 730	5.125%	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 144A 19	15.08.2027	2 486 624	0.05%
1 250	6.750%	Cleveland-Cliffs, Inc. 20	15.03.2026	1 165 242	0.02%
1 899	4.625%	Cleveland-Cliffs, Inc. 21	01.03.2029	1 723 228	0.03%
700	6.000%	CNX Resources Corp. 20	15.01.2029	642 422	0.01%
1 280	7.250%	CNX Resources Corp. 144A 19	14.03.2027	1 196 629	0.02%
6 280	4.480%	Colorado Health Facilities Authority 20	01.12.2040	5 941 196	0.12%
2 145	5.750%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	1 972 488	0.04%
730	3.610%	Commonwealth Bank of Australia 144A 19	12.09.2034	671 886	0.01%
3 684	6.000%	CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	3 253 661	0.07%
1 196	4.750%	CommScope, Inc. 21	01.09.2029	1 048 940	0.02%
2 640	6.000%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2026	2 407 039	0.05%
1 915	8.250%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2027	1 734 463	0.04%
977	6.750%	Comstock Resources, Inc. 21	01.03.2029	932 317	0.02%
357	5.750%	Continental Resources, Inc. 20	15.01.2031	370 499	0.01%
235	13.000%	Cooper-Standard Automotive, Inc. 20	01.06.2024	223 835	0.00%
5 030	5.625%	Cooper-Standard Automotive, Inc. 144A 16	15.11.2026	3 651 307	0.07%
710	7.500%	Covey Park Energy LLC Via Covey Park Finance Corp. 144A 17	15.05.2025	644 988	0.01%
2 145	1.800%	Cox Communications, Inc. 20	01.10.2030	1 774 492	0.04%
2 930	3.250%	Credit Agricole S.A. 20	14.01.2030	2 671 114	0.05%
4 210	3.091%	Credit Suisse Group AG 21	14.05.2032	3 769 676	0.08%
7 500	4.207%	Credit Suisse Group AG 144A 18	12.06.2024	6 868 780	0.14%
410	4.194%	Credit Suisse Group AG 144A 20	01.04.2031	398 261	0.01%
965	4.500%	CSC Holdings LLC 21	15.11.2031	840 319	0.02%
1 950	5.500%	CSC Holdings LLC 144A 16	15.04.2027	1 774 909	0.04%
1 635	5.375%	CSC Holdings LLC 144A 18	01.02.2028	1 488 509	0.03%
6 805	6.500%	CSC Holdings LLC 144A 19	01.02.2029	6 432 258	0.13%
97	9.250%	CVR Partners LP Via CVR Nitrogen Finance Corp. 144A 16	15.06.2023	85 655	0.00%
5 350	2.125%	Daimler Finance North America LLC 20	10.03.2025	4 792 419	0.10%
729	3.750%	DaVita, Inc. 20	15.02.2031	625 670	0.01%
3 780	4.625%	DaVita, Inc. 144A 20	01.06.2030	3 419 285	0.07%
428	4.500%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2025	396 686	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
2 060	2.311%	Deutsche Bank AG 21	16.11.2027	1 812 047	0.04%
3 306	5.375%	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A 19	15.08.2026	1 453 745	0.03%
3 815	5.250%	DISH DBS Corp. 21	01.12.2026	3 411 158	0.07%
760	5.750%	DISH DBS Corp. 21	01.12.2028	676 341	0.01%
4 090	1.605%	DNB Bank ASA 21	30.03.2028	3 516 494	0.07%
3 278	4.125%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2029	2 966 112	0.06%
355	4.375%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2031	325 765	0.01%
780	2.775%	Duquesne Light Holdings, Inc. 21	07.01.2032	682 973	0.01%
2 255	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21	15.04.2029	2 025 812	0.04%
2 115	5.500%	Edgewell Personal Care Co. 144A 20	01.06.2028	1 976 294	0.04%
1 000	3.625%	EDP Finance BV 144A 17	15.07.2024	924 974	0.02%
1 810	3.875%	Emergent BioSolutions, Inc. 20	15.08.2028	1 530 288	0.03%
2 620	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20	15.06.2028	2 352 886	0.05%
825	4.375%	Energizer Holdings, Inc. 20	31.03.2029	709 709	0.01%
1 000	4.375%	EnerSys 19	15.12.2027	914 457	0.02%
750	4.375%	Entegris, Inc. 144A 20	15.04.2028	681 641	0.01%
319	6.500%	Entercom Media Corp. 144A 19	01.05.2027	277 540	0.01%
2 115	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2025	2 027 198	0.04%
1 210	6.500%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2027	1 197 849	0.02%
435	4.500%	EQM Midstream Partners LP 21	15.01.2029	399 177	0.01%
435	4.750%	EQM Midstream Partners LP 21	15.01.2031	405 542	0.01%
485	3.125%	EQT Corp. 21	15.05.2026	439 562	0.01%
937	4.000%	Fannie Mae Interest Strip "C3" 15	25.07.2030	72 101	0.00%
5 339	3.000%	Fannie Mae REMICS 12	25.01.2028	262 513	0.01%
9 603	3.000%	Fannie Mae REMICS 13	25.02.2028	493 198	0.01%
5 030	3.500%	Fannie Mae REMICS 16	25.07.2031	413 493	0.01%
3 091	3.000%	Fannie Mae REMICS 13	25.08.2032	159 383	0.00%
11 342	5.998%	Fannie Mae REMICS 12	25.09.2042	1 996 031	0.04%
10 171	5.998%	Fannie Mae REMICS 12	25.09.2042	1 812 142	0.04%
9 391	6.498%	Fannie Mae REMICS 13	25.10.2043	1 821 276	0.04%
17 169	5.898%	Fannie Mae REMICS 16	25.05.2046	2 833 369	0.06%
9 663	5.948%	Fannie Mae REMICS 17	25.02.2047	1 569 332	0.03%
18 375	1.629%	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) 20	25.01.2027	1 075 366	0.02%
39 731	0.771%	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) 21	25.08.2028	1 421 364	0.03%
212 768	0.445%	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) 21	25.01.2031	4 688 693	0.10%
91 501	1.144%	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) 21	25.06.2031	6 903 466	0.14%
21 738	0.831%	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) 21	25.07.2031	1 188 216	0.02%
1 990	3.363%	Flex Intermediate Holdco LLC 21	30.06.2031	1 762 599	0.04%
229 787	0.529%	Freddie Mac 21	25.03.2031	8 568 357	0.17%
55 867	1.050%	Freddie Mac 21	25.05.2031	4 057 012	0.08%
6 588	3.000%	Freddie Mac REMICS 12	15.05.2027	323 024	0.01%
1 437	3.000%	Freddie Mac REMICS 12	15.08.2027	73 337	0.00%
1 610	2.500%	Freddie Mac REMICS 13	15.02.2028	74 828	0.00%
8 233	3.000%	Freddie Mac REMICS 13	15.01.2033	772 871	0.02%
2 520	3.500%	Freddie Mac REMICS 17	15.04.2043	2 250 993	0.05%
7 172	3.000%	Freddie Mac REMICS 17	15.07.2044	6 426 113	0.13%
4 251	6.041%	Freddie Mac REMICS 15	15.08.2045	855 582	0.02%
964	5.940%	Freddie Mac REMICS 16	15.04.2046	153 789	0.00%
10 025	5.940%	Freddie Mac REMICS 16	15.04.2046	1 556 314	0.03%
20 651	5.890%	Freddie Mac REMICS 16	15.07.2046	3 291 872	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
17 061	6.091% Freddie Mac REMICS 18	15.02.2048	2 505 369	0.05%
16 894	5.865% Freddie Mac REMICS 19	25.07.2049	2 270 085	0.05%
18 284	5.948% Freddie Mac REMICS 19	25.12.2049	2 875 399	0.06%
9 781	5.948% Freddie Mac REMICS 20	25.02.2050	1 558 117	0.03%
19 673	5.991% Freddie Mac REMICS 18	15.08.2056	3 491 827	0.07%
1 970	4.000% Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2027	1 710 897	0.03%
1 529	5.875% Frontier Communications Corp. 20	15.10.2027	1 426 386	0.03%
1 215	3.625% Gap, Inc. 21	01.10.2029	1 057 516	0.02%
1 280	4.625% Garda World Security Corp. 144A 20	15.02.2027	1 128 487	0.02%
1 405	4.500% Gartner, Inc. 20	01.07.2028	1 293 510	0.03%
375	3.625% Gartner, Inc. 21	15.06.2029	334 077	0.01%
1 718	3.750% Gartner, Inc. 20	01.10.2030	1 540 203	0.03%
2 185	3.750% GFL Environmental, Inc. 20	01.08.2025	1 953 896	0.04%
1 290	4.000% GFL Environmental, Inc. 20	01.08.2028	1 114 934	0.02%
1 100	3.500% GFL Environmental, Inc. 20	01.09.2028	954 694	0.02%
3 260	2.500% Glencore Funding LLC 20	01.09.2030	2 786 395	0.06%
1 325	4.875% Glencore Funding LLC 144A 19	12.03.2029	1 318 522	0.03%
2 420	5.000% Goodyear Tire & Rubber Co. 21	15.07.2029	2 287 233	0.05%
490	5.250% Goodyear Tire & Rubber Co. 21	15.07.2031	468 456	0.01%
12 368	5.616% Government National Mortgage Association 15	20.09.2045	1 770 598	0.04%
6 070	5.996% Government National Mortgage Association 16	20.10.2046	803 799	0.02%
8 229	6.096% Government National Mortgage Association 17	20.07.2047	1 260 505	0.03%
10 234	6.096% Government National Mortgage Association 17	20.11.2047	1 475 263	0.03%
6 711	6.096% Government National Mortgage Association 17	20.11.2047	1 260 230	0.03%
11 614	5.996% Government National Mortgage Association 19	20.09.2049	1 578 628	0.03%
934	5.375% Gray Escrow II, Inc. 21	15.11.2031	846 588	0.02%
800	4.750% Gray Television, Inc. 20	15.10.2030	702 751	0.01%
2 600	6.500% Greif, Inc. 144A 19	01.03.2027	2 377 016	0.05%
1 605	4.000% Group 1 Automotive, Inc. 20	15.08.2028	1 412 759	0.03%
1 630	4.875% Guardian Life Insurance Co. of America 144A 14	19.06.2064	1 835 814	0.04%
423	8.000% Gulfport Energy Operating Corp. 21	17.05.2026	407 028	0.01%
9 670	3.229% Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 20	15.05.2050	9 460 238	0.19%
2 055	5.500% Herc Holdings, Inc. 144A 19	15.07.2027	1 883 546	0.04%
1 220	5.625% Hess Midstream Operations LP 144A 19	15.02.2026	1 110 960	0.02%
1 805	4.375% Hill-Rom Holdings, Inc. 144A 19	15.09.2027	1 661 515	0.03%
1 500	3.625% Hilton Domestic Operating Co. Inc. 21	15.02.2032	1 314 189	0.03%
1 332	3.750% Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2029	1 184 581	0.02%
588	4.000% Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2031	530 110	0.01%
2 556	3.250% Hologic, Inc. 20	15.02.2029	2 262 865	0.05%
3 545	1.650% Hyundai Capital America 21	17.09.2026	3 058 795	0.06%
1 380	1.800% Hyundai Capital America 21	08.01.2028	1 172 988	0.02%
1 130	5.250% iHeartCommunications, Inc. 144A 19	15.08.2027	1 034 548	0.02%
3 921	4.750% Imola Merger Corp. 21	15.05.2029	3 538 279	0.07%
2 155	3.125% Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2024	1 960 440	0.04%
2 225	3.500% Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2026	2 055 445	0.04%
4 100	8.000% Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A 16	15.02.2024	3 657 661	0.07%
300	6.500% International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.2025	288 844	0.01%
370	5.000% IQVIA, Inc. 19	15.05.2027	337 327	0.01%
2 200	5.000% IQVIA, Inc. 144A 16	15.10.2026	1 989 538	0.04%
1 355	4.875% Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.09.2027	1 237 445	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 725	2.950% ITC Holdings Corp. 144A 20	14.05.2030	3 352 796	0.07%
5 230	3.875% Jackson National Life Global Funding 144A 18	11.06.2025	4 949 737	0.10%
2 586	4.375% Jazz Securities DAC 21	15.01.2029	2 356 940	0.05%
1 590	4.625% JELD-WEN, Inc. 144A 17	15.12.2025	1 415 858	0.03%
2 170	6.750% LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2026	1 968 209	0.04%
1 705	4.875% Lamb Weston Holdings Inc. 144A 20	15.05.2028	1 626 917	0.03%
1 245	4.125% Lamb Weston Holdings, Inc. 21	31.01.2030	1 125 361	0.02%
416	4.375% Lamb Weston Holdings, Inc. 21	31.01.2032	377 692	0.01%
900	4.625% Level 3 Financing, Inc. 144A 19	15.09.2027	809 866	0.02%
1 230	4.625% Lithia Motors, Inc. 19	15.12.2027	1 138 075	0.02%
835	3.875% Lithia Motors, Inc. 21	01.06.2029	754 782	0.02%
2 725	4.750% Live Nation Entertainment, Inc. 19	15.10.2027	2 467 789	0.05%
1 900	5.625% Live Nation Entertainment, Inc. 144A 18	15.03.2026	1 728 061	0.04%
919	5.375% Lumen Technologies, Inc. 21	15.06.2029	814 097	0.02%
3 610	2.691% Macquarie Group Ltd. 21	23.06.2032	3 164 274	0.06%
5 000	3.189% Macquarie Group Ltd. 144A 17	28.11.2023	4 482 106	0.09%
2 940	4.125% Madison IAQ LLC 21	30.06.2028	2 601 327	0.05%
1 710	4.500% Marriott Ownership Resorts, Inc. 21	15.06.2029	1 518 655	0.03%
2 005	4.500% MasTec, Inc. 20	15.08.2028	1 839 569	0.04%
176	3.375% Mattel, Inc. 21	01.04.2026	158 948	0.00%
1 900	3.750% Mattel, Inc. 21	01.04.2029	1 738 069	0.04%
1 710	5.500% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	1 518 340	0.03%
1 662	6.500% MEG Energy Corp. 144A 17	15.01.2025	1 490 071	0.03%
1 886	3.875% Mozart Debt Merger Sub, Inc. 21	01.04.2029	1 653 916	0.03%
1 944	5.250% Mozart Debt Merger Sub, Inc. 21	01.10.2029	1 738 301	0.04%
768	3.625% MSCI, Inc. 144A 20	01.09.2030	693 935	0.01%
295	7.250% Nabors Industries Ltd. 144A 20	15.01.2026	241 012	0.00%
1 680	3.933% National Australia Bank Ltd. 144A 19	02.08.2034	1 573 072	0.03%
2 630	6.000% Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A 20	15.01.2027	2 411 497	0.05%
570	4.350% Nationwide Mutual Insurance Co. 20	30.04.2050	577 408	0.01%
666	5.125% NCR Corp. 21	15.04.2029	606 428	0.01%
2 690	5.750% NCR Corp. 144A 19	01.09.2027	2 478 363	0.05%
2 555	4.875% Netflix, Inc. 144A 19	15.06.2030	2 626 447	0.05%
4 710	2.900% New York State Thruway Authority "M" 19	01.01.2035	4 326 987	0.09%
790	3.250% Newcrest Finance Pty Ltd. 144A 20	13.05.2030	729 687	0.01%
1 946	3.875% News Corp. 21	15.05.2029	1 733 672	0.04%
1 593	4.750% Nexstar Broadcasting, Inc. 20	01.11.2028	1 434 429	0.03%
2 760	5.625% Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	2 559 020	0.05%
303	7.500% NGL Energy Operating LLC Via NGL Energy Finance Corp. 21	01.02.2026	274 989	0.01%
2 975	5.625% Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2028	2 708 763	0.06%
6 440	1.125% Nissan Motor Acceptance Co. LLC 21	16.09.2024	5 575 086	0.11%
647	3.250% Novelis Corp. 21	15.11.2026	576 810	0.01%
324	3.875% Novelis Corp. 21	15.08.2031	284 380	0.01%
1 380	5.250% NRG Energy, Inc. 19	15.06.2029	1 300 479	0.03%
207	3.625% NRG Energy, Inc. 20	15.02.2031	178 629	0.00%
628	3.875% NRG Energy, Inc. 21	15.02.2032	544 000	0.01%
1 440	3.250% NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 21	11.05.2041	1 311 069	0.03%
2 810	3.875% ON Semiconductor Corp. 20	01.09.2028	2 544 321	0.05%
1 550	4.125% Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	1 398 599	0.03%
1 322	5.125% Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2031	1 215 166	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 638	6.250%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 20	15.06.2025	1 509 879	0.03%
840	5.000%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A 19	15.08.2027	756 650	0.02%
1 250	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 20	13.05.2027	1 164 538	0.02%
825	7.500%	Par Pharmaceutical, Inc. 144A 19	01.04.2027	742 079	0.01%
2 064	5.500%	Performance Food Group, Inc. 144A 19	15.10.2027	1 900 144	0.04%
3 151	4.750%	PetSmart Inc Via PetSmart Finance Corp. 21	15.02.2028	2 855 435	0.06%
1 380	4.375%	PGT Innovations, Inc. 21	01.10.2029	1 222 863	0.02%
590	8.500%	Photo Holdings Merger Sub, Inc. 144A 19	01.10.2026	540 640	0.01%
800	4.750%	Plantronics, Inc. 21	01.03.2029	671 579	0.01%
3 760	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	3 422 983	0.07%
1 219	4.625%	Post Holdings, Inc. 144A 20	15.04.2030	1 090 712	0.02%
1 645	4.875%	Presidio Holdings, Inc. 144A 20	01.02.2027	1 495 544	0.03%
880	5.125%	Prestige Brands, Inc. 144A 19	15.01.2028	806 780	0.02%
1 329	3.375%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 20	31.08.2027	1 127 465	0.02%
4 435	5.750%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A 19	15.04.2026	4 194 999	0.09%
41	7.250%	Public Finance Authority 144A 19	01.12.2048	17 996	0.00%
168	3.625%	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co.-Issuer, Inc. 20	01.03.2029	148 785	0.00%
1 598	3.875%	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co.-Issuer, Inc. 20	01.03.2031	1 433 943	0.03%
1 000	7.250%	Rain CII Carbon LLC Via CII Carbon Corp. 144A 17	01.04.2025	901 047	0.02%
2 775	4.000%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 20	15.10.2027	2 382 103	0.05%
2 320	8.000%	Rite Aid Corp. 20	15.11.2026	2 091 530	0.04%
1 592	3.125%	SBA Communications Corp. 21	01.02.2029	1 350 190	0.03%
625	3.900%	Schlumberger Holdings Corp. 144A 19	17.05.2028	594 893	0.01%
1 740	3.875%	Scripps Escrow II, Inc. 20	15.01.2029	1 539 239	0.03%
1 655	4.000%	Sealed Air Corp. 19	01.12.2027	1 522 653	0.03%
200	5.625%	Sensata Technologies BV 144A 14	01.11.2024	193 556	0.00%
975	5.125%	Sinclair Television Group, Inc. 144A 16	15.02.2027	836 115	0.02%
878	4.000%	Sirius XM Radio, Inc. 21	15.07.2028	778 372	0.02%
1 671	4.125%	Sirius XM Radio, Inc. 20	01.07.2030	1 477 422	0.03%
2 175	5.000%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 17	01.08.2027	1 991 487	0.04%
2 999	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	01.07.2029	2 850 264	0.06%
1 000	4.875%	Six Flags Entertainment Corp. 144A 16	31.07.2024	890 556	0.02%
1 665	7.000%	Six Flags Theme Parks, Inc. 144A 20	01.07.2025	1 566 099	0.03%
5 680	2.889%	Societe Generale 21	09.06.2032	4 992 278	0.10%
2 725	5.375%	Societe Generale S.A. 20	Perp.	2 527 311	0.05%
1 130	5.000%	Spectrum Brands, Inc. 19	01.10.2029	1 049 672	0.02%
1 373	5.500%	Spectrum Brands, Inc. 20	15.07.2030	1 298 953	0.03%
1 255	7.500%	Spirit AeroSystems, Inc. 144A 20	15.04.2025	1 163 943	0.02%
1 054	2.750%	Square, Inc. 21	01.06.2026	932 798	0.02%
2 125	3.500%	Square, Inc. 21	01.06.2031	1 929 897	0.04%
1 285	4.625%	SRS Distribution, Inc. 21	01.07.2028	1 140 929	0.02%
1 590	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 144A 19	30.09.2027	1 467 367	0.03%
1 158	3.375%	Standard Industries, Inc. 20	15.01.2031	982 966	0.02%
2 685	4.750%	Standard Industries, Inc. 144A 17	15.01.2028	2 444 668	0.05%
3 580	7.500%	Staples, Inc. 144A 19	15.04.2026	3 236 041	0.07%
1 513	10.750%	Staples, Inc. 144A 19	15.04.2027	1 254 505	0.03%
6 665	7.300%	State of California 09	01.10.2039	9 204 272	0.19%
4 280	3.140%	State of Hawaii Airports System Revenue "C" 19	01.07.2047	3 812 520	0.08%
1 335	5.375%	Stericycle, Inc. 19	15.07.2024	1 206 490	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
905	3.875% Stericycle, Inc. 20	15.01.2029	789 520	0.02%
2 130	5.250% Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 20	15.01.2029	1 967 029	0.04%
2 400	5.000% Swiss Re Finance Luxembourg S.A. 144A 19	02.04.2049	2 371 932	0.05%
1 545	3.750% Switch Ltd. 20	15.09.2028	1 373 844	0.03%
780	4.125% Switch Ltd. 21	15.06.2029	706 390	0.01%
3 330	7.500% Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 20	01.10.2025	3 181 422	0.06%
930	6.000% Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 20	31.12.2030	820 472	0.02%
1 226	4.000% Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 21	15.01.2032	1 130 331	0.02%
2 045	3.300% Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A 20	15.05.2050	1 885 313	0.04%
3 085	4.000% Tempur Sealy International, Inc. 21	15.04.2029	2 772 947	0.06%
1 500	4.625% Tenet Healthcare Corp. 20	15.06.2028	1 360 909	0.03%
2 913	4.250% Tenet Healthcare Corp. 21	01.06.2029	2 609 277	0.05%
825	7.500% Tenet Healthcare Corp. 144A 20	01.04.2025	764 264	0.02%
870	4.875% Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.01.2026	786 910	0.02%
2 120	6.250% Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.02.2027	1 932 590	0.04%
4 290	5.125% Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.11.2027	3 941 203	0.08%
2 120	5.375% Trinseo Materials Operating SCA Via Trinseo Materials Finance, Inc. 144A 17	01.09.2025	1 901 867	0.04%
605	6.250% Triumph Group, Inc. 144A 19	15.09.2024	536 600	0.01%
1 170	7.500% Uber Technologies, Inc. 20	15.05.2025	1 084 514	0.02%
956	4.500% Uber Technologies, Inc. 21	15.08.2029	858 677	0.02%
2 980	1.364% UBS Group AG 20	30.01.2027	2 564 499	0.05%
1 580	5.459% UniCredit SpA 20	30.06.2035	1 514 324	0.03%
931	4.375% United Airlines, Inc. 144A 21	15.04.2026	854 675	0.02%
3 540	2.650% Universal Health Services, Inc. 20	15.10.2030	3 099 524	0.06%
1 762	4.500% Univision Communications, Inc. 21	01.05.2029	1 571 313	0.03%
671	4.875% UPC Broadband Finco BV 21	15.07.2031	605 894	0.01%
1 840	5.937% Utah Transit Authority "B" 09	15.06.2039	2 229 152	0.05%
910	6.250% Vail Resorts, Inc. 144A 20	15.05.2025	839 150	0.02%
1 320	4.250% Valvoline, Inc. 20	15.02.2030	1 187 617	0.02%
655	3.500% VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.02.2025	587 738	0.01%
2 104	4.250% VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2026	1 928 161	0.04%
1 200	3.750% VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.02.2027	1 091 460	0.02%
563	4.625% VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2029	527 617	0.01%
200	4.125% VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.08.2030	186 316	0.00%
3 296	5.375% Videotron Ltd. 144A 14	15.06.2024	3 111 463	0.06%
2 906	5.500% Vistra Operations Co. LLC 18	01.09.2026	2 633 595	0.05%
1 820	3.700% Vistra Operations Co. LLC 19	30.01.2027	1 664 231	0.03%
1 175	4.300% Vistra Operations Co. LLC 19	15.07.2029	1 107 902	0.02%
2 044	5.625% Vistra Operations Co. LLC 144A 19	15.02.2027	1 861 996	0.04%
470	5.000% Vistra Operations Co. LLC 144A 19	31.07.2027	429 563	0.01%
318	4.375% Vistra Operations Co. LLC 144A 21	01.05.2029	280 990	0.01%
2 080	4.875% Weekley Homes LLC Via Weekley Finance Corp. 20	15.09.2028	1 890 291	0.04%
1 705	7.125% WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2025	1 592 868	0.03%
2 345	7.250% WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2028	2 269 714	0.05%
2 045	5.625% William Carter Co. 144A 19	15.03.2027	1 862 026	0.04%
2 560	3.875% WMG Acquisition Corp. 20	15.07.2030	2 291 282	0.05%
3 325	9.000% Wolverine Escrow LLC 144A 19	15.11.2026	2 776 750	0.06%
401	5.625% WR Grace Holdings LLC 21	15.08.2029	362 667	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 740	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	2 498 600	0.05%
1 105	7.750%	Wynn Resorts Finance LLC Via Wynn Resorts Capital Corp. 20	15.04.2025	1 021 814	0.02%
1 340	7.750%	Yum! Brands, Inc. 20	01.04.2025	1 244 815	0.03%
366	4.750%	Yum! Brands, Inc. 144A 19	15.01.2030	349 322	0.01%
Aktien / Equities				1 012 223	0.02%
Vereinigte Staaten / United States				1 012 223	0.02%
45 000		Bank of America Corp.		1 012 223	0.02%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				23 653 962	0.48%
Obligationen / Bonds				21 056 110	0.43%
USD				21 056 110	0.43%
2 405	5.375%	Antero Midstream Partners LP 21	15.06.2029	2 234 967	0.05%
875	5.375%	Antero Resources Corp. 21	01.03.2030	823 325	0.02%
2 250	4.250%	Arches Buyer, Inc. 20	01.06.2028	1 980 523	0.04%
6 363	4.875%	Bausch Health Cos, Inc. 21	01.06.2028	5 751 601	0.12%
1 265	4.250%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 21	15.01.2034	1 096 196	0.02%
1 500	4.750%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2028	1 444 110	0.03%
3 269	5.875%	DIRECTV Holdings LLC Via DIRECTV Financing Co., Inc. 21	15.08.2027	2 946 499	0.06%
1 850	3.875%	Element Solutions, Inc. 20	01.09.2028	1 650 229	0.03%
850	4.950%	Intesa Sanpaolo SpA 21	01.06.2042	767 504	0.02%
287	5.000%	NCR Corp. 20	01.10.2028	260 945	0.01%
1 305	4.750%	Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	1 211 061	0.02%
753	2.875%	Rocket Mortgage LLC Via Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. 21	15.10.2026	661 749	0.01%
255	4.000%	Rocket Mortgage LLC Via Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. 21	15.10.2033	227 401	0.00%
Aktien / Equities				2 597 852	0.05%
Luxemburg / Luxembourg				1 281 272	0.02%
655		Claire's Stores, Inc.—Preferred		194 392	0.00%
480		Claire's Stores, Inc.—Preferred		1 086 880	0.02%
Vereinigte Staaten / United States				1 316 580	0.03%
277 444		Myt Holding Llc Shs		1 286 948	0.03%
2 245		Windstream Holdings, Inc.		29 632	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				160 846 559	3.28%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				160 846 559	3.28%
16 318		JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity LVNAV Fund "X EUR" - (0.03%)		160 846 559	3.28%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			1 489 548	0.03%
Schatzbriefe / Treasury Bills			1 489 548	0.03%
EGP			1 489 548	0.03%
26 800	0.000% Egypt Treasury Bills 21	01.02.2022	1 489 548	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	52 658 987	EUR	32 920 851	13.01.2022	741 353	0.02%
AUD	5 980 773	EUR	3 699 806	01.02.2022	122 273	0.00%
AUD	128 008 888	EUR	80 634 709	22.03.2022	1 096 043	0.02%
AUD	2 654 802	EUR	1 714 464	19.04.2022	-20 488	-0.00%
AUD	1 128 412	EUR	724 102	04.05.2022	-4 344	-0.00%
AUD	7 336 913	JPY	595 438 950	22.03.2022	141 639	0.00%
AUD	30 858 420	JPY	2 532 656 035	20.06.2022	358 303	0.01%
CAD	83 307 024	EUR	56 003 918	13.01.2022	1 981 649	0.04%
CAD	10 786 553	EUR	7 219 306	01.02.2022	285 869	0.01%
CAD	104 047 976	EUR	71 453 004	22.03.2022	853 571	0.02%
CAD	98 779 183	EUR	68 398 110	19.04.2022	184 413	0.00%
CAD	86 431 092	EUR	59 264 732	20.06.2022	614 541	0.01%
CAD	4 621 556	GBP	2 657 730	22.03.2022	52 198	0.00%
CAD	9 112 086	JPY	789 852 448	22.03.2022	306 245	0.01%
CAD	35 317 588	USD	28 603 979	22.03.2022	-569 405	-0.01%
CAD	3 638 390	USD	2 925 279	19.04.2022	-40 270	-0.00%
CAD	49 795 447	USD	38 552 647	21.06.2022	732 119	0.01%
CHF	6 003 022	EUR	5 521 093	01.02.2022	273 380	0.01%
DKK	11 559 163	EUR	1 554 293	01.02.2022	-78	-0.00%
EUR	93 100 488	AUD	148 113 501	13.01.2022	-1 580 918	-0.03%
EUR	10 474 117	AUD	16 348 757	01.02.2022	26 263	0.00%
EUR	66 544 592	AUD	104 414 915	22.03.2022	-121 947	-0.00%
EUR	9 930 992	AUD	15 562 352	20.06.2022	15 695	0.00%
EUR	210 801 950	CAD	309 773 830	13.01.2022	-4 815 060	-0.10%
EUR	19 715 636	CAD	28 389 431	01.02.2022	-37 445	-0.00%
EUR	92 213 909	CAD	132 641 190	22.03.2022	36 911	0.00%
EUR	49 060 644	CAD	71 431 130	20.06.2022	-426 689	-0.01%
EUR	16 373 833	CHF	17 499 372	01.02.2022	-517 600	-0.01%
EUR	4 646 519	DKK	34 562 590	01.02.2022	-677	-0.00%
EUR	150 016 393	GBP	127 983 102	13.01.2022	-2 390 722	-0.05%
EUR	20 429 343	GBP	17 236 604	01.02.2022	-88 571	-0.00%
EUR	35 422 475	GBP	30 425 272	22.03.2022	-746 785	-0.02%
EUR	44 349 331	GBP	37 655 702	19.04.2022	-373 793	-0.01%
EUR	4 325 435	HKD	39 128 582	04.02.2022	-85 445	-0.00%
EUR	126 572 167	JPY	16 320 850 614	13.01.2022	1 954 552	0.04%
EUR	40 341 119	JPY	5 334 551 027	01.02.2022	-382 233	-0.01%
EUR	49 792 928	JPY	6 439 538 381	22.03.2022	663 431	0.01%
EUR	28 901 150	JPY	3 753 004 375	20.06.2022	297 635	0.01%
EUR	1 032 870	MXN	25 039 540	22.03.2022	-26 633	-0.00%
EUR	36 667 340	NZD	61 438 174	13.01.2022	-313 719	-0.01%
EUR	16 434 501	NZD	27 161 108	19.04.2022	149 932	0.00%
EUR	68 066 268	SEK	691 929 371	13.01.2022	869 703	0.02%
EUR	3 666 482	SEK	36 700 233	01.02.2022	103 173	0.00%
EUR	46 292 541	SEK	465 597 126	22.03.2022	1 114 138	0.02%
EUR	9 754 988	SEK	100 002 286	20.06.2022	64 154	0.00%
EUR	892 941	SGD	1 400 148	03.02.2022	-19 609	-0.00%
EUR	3 009 688 904	USD	3 499 145 149	13.01.2022	-66 752 252	-1.36%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung) / Forward foreign exchange contracts (continued)

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	438 466 686	USD	510 650 471	01.02.2022	-10 325 282	-0.21%
EUR	371 072 721	USD	427 135 824	22.03.2022	-3 930 688	-0.08%
EUR	371 447 613	USD	427 032 742	19.04.2022	-3 197 224	-0.07%
EUR	45 820 642	USD	52 276 872	04.05.2022	-24 147	-0.00%
EUR	27 849 041	USD	31 528 653	21.06.2022	235 883	0.00%
GBP	20 448 326	EUR	23 832 616	13.01.2022	518 024	0.01%
GBP	5 626 745	EUR	6 576 537	01.02.2022	121 364	0.00%
GBP	33 294 497	EUR	38 608 442	22.03.2022	971 725	0.02%
GBP	4 588 088	EUR	5 397 479	19.04.2022	51 727	0.00%
GBP	3 965 272	JPY	599 516 688	22.03.2022	139 953	0.00%
HKD	15 357 644	EUR	1 665 097	04.02.2022	66 137	0.00%
JPY	2 499 478 542	AUD	30 930 887	22.03.2022	-679 266	-0.01%
JPY	2 141 893 722	EUR	16 552 691	01.02.2022	-201 719	-0.00%
JPY	16 538 411 631	EUR	127 886 885	22.03.2022	-1 709 540	-0.03%
JPY	227 555 087	EUR	1 719 902	19.04.2022	15 633	0.00%
JPY	75 105 810	USD	666 971	06.05.2022	-12 164	-0.00%
JPY	1 896 090 579	USD	16 738 029	21.06.2022	-208 473	-0.00%
MXN	25 039 540	EUR	1 032 551	22.03.2022	26 951	0.00%
NZD	2 240 375	EUR	1 353 083	19.04.2022	-9 856	-0.00%
SEK	15 066 425	EUR	1 481 921	01.02.2022	-19 087	-0.00%
SEK	917 166 490	EUR	90 179 249	22.03.2022	-1 183 604	-0.02%
SEK	152 732 664	EUR	14 760 772	20.06.2022	39 958	0.00%
USD	2 794 939	CAD	3 563 695	13.01.2022	-23 193	-0.00%
USD	462 986 049	EUR	393 527 733	13.01.2022	13 528 643	0.28%
USD	211 677 706	EUR	179 713 566	01.02.2022	6 322 203	0.13%
USD	506 861 405	EUR	440 016 358	22.03.2022	4 982 034	0.10%
USD	528 986 784	EUR	461 930 430	19.04.2022	2 160 845	0.04%
USD	44 905 002	EUR	39 539 649	04.05.2022	-159 705	-0.00%
USD	27 770 801	EUR	24 430 332	21.06.2022	-108 344	-0.00%
USD	5 763 339	GBP	4 176 768	22.03.2022	94 616	0.00%
USD	1 384 537	GBP	1 044 277	19.04.2022	-25 589	-0.00%
USD	54 614 273	JPY	6 224 101 824	22.03.2022	462 682	0.01%
USD	1 079 374	PEN	4 404 858	22.03.2022	-17 480	-0.00%
USD	1 458 373	RUB	113 006 651	21.06.2022	6 191	0.00%
					-58 366 292	-1.19%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Australia nd New Zealand Banking Group, Barclays Bank Plc., Citibank N.A., Goldman Sachs Bank Europe, HSBC France, Merrill Lynch International, Royal Bank Of Canada, Standard Chartered Bank oder Toronto Dominion Bank abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Australia nd New Zealand Banking Group, Barclays Bank Plc., Citibank N.A., Goldman Sachs Bank Europe, HSBC France, Merrill Lynch International, Royal Bank Of Canada, Standard Chartered Bank or Toronto Dominion Bank.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 14 263 277)	27 192 653
Bankguthaben / Bank deposits	2 221 536
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	55 905

Total Aktiva / Total Assets

29 470 094

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	29 181
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	738
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	17 367

Total Passiva / Total Liabilities

47 286

Nettovermögen / Net Assets

29 422 808

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 16 378

Total Ertrag / Total Income

16 378

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 23 827

Verwaltungsgebühren / Management Fees 173 031

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 1 394

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 51 399

Total Aufwand / Total Expenses

249 651

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-233 273

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

22 977

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-210 296

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

1 374 387

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-6

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 164 085

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
CHF

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period

28 598 832

26 583 375

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

9 122 610

1 164 085

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-11 137 821

1 675 348

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-246

-

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

26 583 375

29 422 808

*Siehe Seite 14. / See page 23.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	8 200.00	200.00	200.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	96 920.01	57 085.00	63 675.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	73 461.00	62 831.00	63 831.00
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	28 598 832	26 583 375	29 422 808
	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 A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	132.60	180.21	187.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	157.11	213.58	222.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	167.22	228.47	238.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.50	0.03	-

Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		27 192 653	92.42%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		27 192 653	92.42%
Aktien / Equities		27 177 653	92.37%
Schweiz / Switzerland		27 177 653	92.37%
17 400	ABB Ltd.	607 260	2.06%
220	Barry Callebaut AG	487 520	1.66%
2 100	Bossard Holding AG "A"	689 850	2.35%
1 000	Bucher Industries AG	451 000	1.53%
5 300	Cie Financiere Richemont S.A.	725 835	2.47%
3 100	Coltene Holding AG	348 440	1.18%
2 000	Daetwyler Holding AG	804 000	2.73%
6 000	DKSH Holding AG	451 800	1.54%
1 800	Dottikon Es Holding AG	507 600	1.73%
7 500	Dufry AG	338 625	1.15%
550	EMS-Chemie Holding AG	561 550	1.91%
220	Forbo Holding AG	411 400	1.40%
900	Geberit AG	670 680	2.28%
330	Georg Fischer AG	457 050	1.55%
165	Givaudan S.A.	790 680	2.69%
17 000	Idorsia Ltd.	316 880	1.08%
300	Interroll Holding AG	1 231 500	4.19%
2 500	Komax Holding AG	632 500	2.15%
3 500	Kuehne + Nagel International AG	1 030 400	3.50%
14 000	LafargeHolcim Ltd.	651 140	2.21%
6 000	Logitech International S.A.	461 280	1.57%
4 000	Medmix AG	180 640	0.61%
10 000	Nestle S.A.	1 274 400	4.33%
13 000	Novartis AG	1 043 640	3.55%
40 000	OC Oerlikon Corp. AG	374 600	1.27%
1 000	Partners Group Holding AG	1 512 500	5.14%
9 000	Peach Property Group AG	570 600	1.94%
4 500	Roche Holding AG	1 705 950	5.80%
1 400	Schindler Holding AG	342 160	1.16%
3 000	SFS Group AG	378 600	1.29%
1 000	Siegfried Holding AG	889 500	3.02%
4 000	Sika AG	1 520 800	5.17%
2 516	Sonova Holding AG	900 225	3.06%
4 000	Sulzer AG	359 400	1.22%
1 500	Swatch Group AG	418 500	1.42%
1 000	Swiss Life Holding AG	559 000	1.90%
4 800	Swiss Re AG	433 248	1.47%
1 400	Tecan Group AG	777 700	2.64%
2 000	VAT Group AG 144A	908 800	3.09%
1 000	Zurich Insurance Group AG	400 400	1.36%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Warrants			15 000	0.05%
CHF			15 000	0.05%
15 000	Cie Financiere Richemont S.A.—Warrants	22.11.2023	15 000	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2021 / as at 31 December 2021

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 81 948 214)	98 445 549
Bankguthaben / Bank deposits	127 509
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	4 376 580
Gründungskosten / Formation expenses	12 234
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	23 925

Total Aktiva / Total Assets

102 985 797

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	6 742
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	406 025
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	110 286
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	5 237
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	20 337

Total Passiva / Total Liabilities

548 627

Nettovermögen / Net Assets

102 437 170

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 /

from 1 July 2021 to 31 December 2021

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 256 306

Total Ertrag / Total Income

256 306

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 137

Verwaltungsgebühren / Management Fees 597 323

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 9 541

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 151 165

Total Aufwand / Total Expenses

758 166

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-501 860

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities 4 190 875

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 1 128

- Fremdwährungen / Foreign currencies -156 601

Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities -1 622

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

3 531 920

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 3 123 864

- Fremdwährungen / Foreign currencies 275

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

6 656 059

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

31. Dezember 2021 /
31 December 2021
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period

23 208 622 76 841 749

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

14 525 845 6 656 059

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

39 107 282 18 939 362

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

76 841 749 **102 437 170**

*Siehe Seite 14. / See page 23.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	31. Dezember 2021 in Stück / 31 December 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien D01-USD) / Accumulation shares (Shares D01-USD)	13 000.00	13 000.00	13 000.00
Kumulierende Aktien (Aktien D02-USD) / Accumulation shares (Shares D02-USD)	23 600.00	22 823.36	22 823.36
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	-	14 105.94	28 448.76
Kumulierende Aktien (Aktien D1-USD) / Accumulation shares (Shares D1-USD)	136 652.63	297 443.43	383 622.59
Kumulierende Aktien (Aktien D2-USD) / Accumulation shares (Shares D2-USD)	31 559.57	83 688.56	88 403.92
Kumulierende Aktien (Aktien D3-USD) / Accumulation shares (Shares D3-USD)	-	54 896.01	59 439.41
Kumulierende Aktien (Aktien D4-EUR) / Accumulation shares (Shares D4-EUR)	-	65.00	176.00
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	23 208 622	76 841 749	102 437 170
	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 D01-USD) / Accumulation shares (Shares D01-USD)	113.97	163.91	178.15
Kumulierende Aktien (Aktien D02-USD) / Accumulation shares (Shares D02-USD)	113.89	163.73	177.92
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	-	132.98	150.18
Kumulierende Aktien (Aktien D1-USD) / Accumulation shares (Shares D1-USD)	113.28	162.35	176.14
Kumulierende Aktien (Aktien D2-USD) / Accumulation shares (Shares D2-USD)	112.78	161.24	174.73
Kumulierende Aktien (Aktien D3-USD) / Accumulation shares (Shares D3-USD)	-	126.72	137.18
Kumulierende Aktien (Aktien D4-EUR) / Accumulation shares (Shares D4-EUR)	-	125.75	141.81

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		98 445 549	96.10%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		98 445 549	96.10%
Aktien / Equities		98 445 549	96.10%
Argentinien / Argentina		117 311	0.11%
87	MercadoLibre, Inc.	117 311	0.11%
Australien / Australia		352 058	0.34%
2 303	Aristocrat Leisure Ltd.	72 954	0.07%
732	Atlassian Corp Plc.	279 104	0.27%
Belgien / Belgium		80 456	0.08%
1 979	Umicore S.A.	80 456	0.08%
Brasilien / Brazil		32 539	0.03%
1 241	Pagseguro Digital Ltd. "A"	32 539	0.03%
Kanada / Canada		957 956	0.93%
659	CGI, Inc.	58 354	0.06%
59	Constellation Software, Inc.	109 622	0.11%
408	Lightspeed Commerce, Inc.	16 499	0.01%
587	Nuvei Corp.	38 106	0.04%
717	Open Text Corp.	34 081	0.03%
364	Shopify, Inc. "A"	501 900	0.49%
1 665	Thomson Reuters Corp.	199 394	0.19%
China / China		5 355 479	5.23%
12 647	Alibaba Group Holding Ltd.	192 877	0.19%
6 815	Baidu, Inc.	126 400	0.12%
1 260 253	China Tower Corp. Ltd. "H" 144A	139 017	0.14%
7 913	GDS Holdings Ltd. "A"	45 978	0.04%
8 778	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	27 022	0.03%
9 738	Kuaishou Technology	89 994	0.09%
16 049	Meituan Dianping "B"	463 995	0.45%
21 576	NetEase, Inc.	435 876	0.42%
9 882	NIO, Inc.—ADR	313 062	0.31%
5 631	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	40 555	0.04%
6 696	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	211 797	0.21%
53 263	Tencent Holdings Ltd.	3 120 780	3.05%
5 867	Tencent Music Entertainment Group	40 189	0.04%
39 415	ZTE Corp.	107 937	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Dänemark / Denmark		235 609	0.23%
1 845	Orsted A/S 144A	235 609	0.23%
Finnland / Finland		89 742	0.09%
1 820	Neste OYJ	89 742	0.09%
Frankreich / France		1 788 536	1.75%
778	Capgemini S.E.	190 662	0.19%
9 028	Dassault Systemes S.E.	537 048	0.52%
1 064	Edenred	49 089	0.05%
5 050	Engie S.A.	74 738	0.07%
1 809	Legrand S.A.	211 685	0.21%
671	L'Oreal S.A.	318 158	0.31%
628	Sartorius Stedim Biotech	344 511	0.34%
1 124	Worldline S.A. 144A	62 645	0.06%
Deutschland / Germany		1 940 453	1.89%
2 434	BASF S.E.	171 004	0.17%
484	Daimler AG	37 202	0.04%
242	Daimler Truck Holding AG	8 886	0.01%
1 212	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	98 051	0.09%
4 703	Infineon Technologies AG	217 995	0.21%
1 710	Merck KGaA	441 427	0.43%
759	Nemetschek S.E.	97 361	0.09%
1 132	SAP S.E.	160 785	0.16%
362	Sartorius AG	245 024	0.24%
2 665	Siemens AG	462 718	0.45%
Irland / Ireland		1 839 463	1.80%
1 572	Accenture Plc. "A"	651 673	0.64%
4 265	Experian Plc.	209 811	0.21%
6 452	Medtronic Plc.	667 459	0.65%
1 537	Trane Technologies Plc.	310 520	0.30%
Israel / Israel		293 135	0.29%
838	Check Point Software Technologies Ltd.	97 677	0.10%
2 733	ironSource Ltd.	21 154	0.02%
117	Monday.Com Ltd.	36 120	0.03%
189	Nice Ltd.	57 380	0.06%
288	SolarEdge Technologies, Inc.	80 804	0.08%
Italien / Italy		317 586	0.31%
19 387	Enel SpA	155 343	0.15%
4 402	Nexi SpA 144A	70 033	0.07%
11 398	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	92 210	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Japan / Japan		4 553 174	4.44%
1 215	Advantest Corp.	115 006	0.11%
2 050	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	66 491	0.06%
1 319	FANUC Corp.	279 252	0.27%
457	Fujitsu Ltd.	78 300	0.08%
659	Hitachi Ltd.	35 652	0.03%
1 282	Hoya Corp.	190 483	0.19%
1 582	Keyence Corp.	992 983	0.97%
627	Lasertec Corp.	192 148	0.19%
2 416	M3, Inc.	121 539	0.12%
5 260	Mitsubishi Electric Corp.	66 621	0.06%
1 630	Murata Manufacturing Co. Ltd.	129 616	0.13%
2 549	Nidec Corp.	299 270	0.29%
1 990	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	54 435	0.05%
1 128	Nomura Research Institute Ltd.	48 341	0.05%
239	Obic Co. Ltd.	44 830	0.04%
8 490	Olympus Corp.	195 339	0.19%
923	Omron Corp.	91 855	0.09%
495	Oracle Corp. Japan	37 569	0.04%
886	Recruit Holdings Co. Ltd.	53 642	0.05%
5 142	Renesas Electronics Corp.	63 541	0.06%
994	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	171 946	0.17%
2 542	Sony Corp.	319 530	0.31%
3 525	Terumo Corp.	148 769	0.15%
966	Tokyo Electron Ltd.	556 003	0.54%
1 385	Toyota Industries Corp.	110 531	0.11%
1 827	Yaskawa Electric Corp.	89 482	0.09%
Niederlande / Netherlands		3 276 797	3.20%
133	Adyen NV 144A	349 609	0.34%
309	ASM International NV	136 587	0.13%
2 812	ASML Holding NV	2 259 889	2.21%
1 519	Koninklijke Philips NV	56 599	0.06%
1 107	NXP Semiconductors NV	252 152	0.25%
882	Prosus NV	73 751	0.07%
1 258	Wolters Kluwer NV	148 210	0.14%
Neuseeland / New Zealand		44 424	0.04%
432	Xero Ltd.	44 424	0.04%
Polen / Poland		34 527	0.03%
3 581	Allegro.eu S.A.	34 527	0.03%
Russland / Russia		31 339	0.03%
518	Yandex NV "A"	31 339	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Singapur / Singapore		398 428	0.39%
1 781	Sea Ltd.—ADR	398 428	0.39%
Südkorea / South Korea		2 132 085	2.08%
1 251	Kakao Corp.	118 391	0.11%
235	LG Chem Ltd.	121 577	0.12%
426	Samsung Biologics Co Ltd.	323 599	0.32%
13 800	Samsung Electronics Co. Ltd.	908 972	0.89%
456	Samsung SDI Co. Ltd.	251 256	0.24%
3 705	SK Hynix, Inc.	408 290	0.40%
Spanien / Spain		221 575	0.22%
3 807	Cellnex Telecom S.A. 144A	221 575	0.22%
Schweden / Sweden		1 101 822	1.08%
6 221	Atlas Copco AB "A"	429 994	0.42%
1 367	Evolution AB	194 198	0.19%
17 590	Hexagon AB	279 086	0.27%
3 090	Sandvik AB	86 210	0.09%
480	Spotify Technology S.A.	112 334	0.11%
Schweiz / Switzerland		2 002 907	1.95%
6 098	ABB Ltd.	233 573	0.23%
1 210	Garmin Ltd.	164 766	0.16%
33	Givaudan S.A.	173 556	0.17%
210	Lonza Group AG	175 532	0.17%
712	Schindler Holding AG	191 841	0.19%
941	Sika AG	392 656	0.38%
318	STMicroelectronics NV	15 684	0.01%
1 638	STMicroelectronics NV	81 513	0.08%
104	Straumann Holding AG	221 092	0.22%
1 608	TE Connectivity Ltd.	259 435	0.25%
187	VAT Group AG 144A	93 259	0.09%
Taiwan / Taiwan		3 953 973	3.86%
8 849	Delta Electronics, Inc.	87 956	0.09%
21 682	Nan Ya Plastics Corp.	66 926	0.06%
162 765	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	3 618 046	3.53%
77 061	United Microelectronics Corp.	181 045	0.18%
Thailand / Thailand		79 156	0.08%
6 418	Delta Electronics Thailand PCL	79 156	0.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		601 551	0.59%
6 798	Amcor Plc.	81 644	0.08%
1 946	AVEVA Group Plc.	89 721	0.09%
1 795	Clarivate Plc.	42 219	0.04%
344	Linde Plc.	119 172	0.12%
8 262	RELX Plc.	268 795	0.26%
Vereinigte Staaten / United States		66 566 036	64.98%
726	10X Genomics, Inc. "A"	108 145	0.11%
1 893	3M Co.	336 254	0.33%
3 936	Abbott Laboratories	553 953	0.54%
291	ABIOMED, Inc.	104 518	0.10%
1 107	Adobe, Inc.	627 735	0.61%
3 521	Advanced Micro Devices, Inc.	506 672	0.49%
666	Affirm Holdings, Inc.	66 973	0.07%
866	Agilent Technologies, Inc.	138 257	0.14%
429	Albemarle Corp.	100 287	0.10%
513	Align Technology, Inc.	337 133	0.33%
1 320	Alphabet, Inc. "A"	3 824 093	3.73%
402	Amazon.com, Inc.	1 340 405	1.31%
1 461	American Express Co.	239 020	0.23%
2 971	American Tower Corp.	869 018	0.85%
1 329	AMETEK, Inc.	195 416	0.19%
1 218	Analog Devices, Inc.	214 088	0.21%
584	ANSYS, Inc.	234 254	0.23%
14 704	Apple, Inc.	2 610 989	2.55%
5 336	Applied Materials, Inc.	839 673	0.82%
526	AppLovin Corp.	49 581	0.05%
1 996	Arista Networks, Inc.	286 925	0.28%
458	Asana, Inc.	34 144	0.03%
1 448	Autodesk, Inc.	407 163	0.40%
264	Avalara, Inc.	34 085	0.03%
399	Avery Dennison Corp.	86 411	0.08%
1 076	Becton Dickinson and Co.	270 592	0.26%
1 962	Bentley Systems, Inc.	94 823	0.09%
292	Bill.com Holdings, Inc.	72 752	0.07%
91	Bio-Rad Laboratories, Inc. "A"	68 757	0.07%
254	Bio-Techne Corp.	131 404	0.13%
7 594	Boston Scientific Corp.	322 593	0.31%
2 689	Broadcom, Inc.	1 789 288	1.75%
770	Cadence Design Systems, Inc.	143 490	0.14%
519	Catalent, Inc.	66 448	0.06%
657	Caterpillar, Inc.	135 828	0.13%
426	Ceridian HCM Holding, Inc.	44 500	0.04%
793	Cerner Corp.	73 646	0.07%
19 907	Cisco Systems, Inc.	1 261 507	1.23%
781	Citrix Systems, Inc.	73 875	0.07%
1 221	Cloudflare, Inc. "A"	160 562	0.16%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 054	Cognex Corp.	81 959	0.08%
1 377	Coinbase Global, Inc.	347 513	0.34%
1 055	Confluent, Inc.	80 433	0.08%
1 978	Corning, Inc.	73 641	0.07%
861	CoStar Group, Inc.	68 045	0.07%
316	Coupa Software, Inc.	49 944	0.05%
1 331	CrowdStrike Holdings, Inc. "A"	272 522	0.27%
2 813	Crown Castle International Corp.	587 186	0.57%
298	Cummins, Inc.	65 006	0.06%
2 163	Danaher Corp.	711 649	0.69%
1 403	Datadog, Inc. "A"	249 888	0.24%
671	Deere & Co.	230 079	0.22%
899	Dell Technologies, Inc. "C"	50 497	0.05%
1 384	DENTSPLY SIRONA, Inc.	77 213	0.08%
631	DexCom, Inc.	338 815	0.33%
1 196	Digital Realty Trust, Inc.	211 537	0.21%
552	DocuSign, Inc.	84 075	0.08%
509	Doximity, Inc.	25 516	0.02%
5 087	DraftKings, Inc.	139 740	0.14%
1 619	Dropbox, Inc. "A"	39 730	0.04%
1 220	DuPont de Nemours, Inc.	98 552	0.10%
1 154	Dynatrace, Inc.	69 644	0.07%
557	Eaton Corp. Plc.	96 261	0.09%
3 391	Edwards Lifesciences Corp.	439 304	0.43%
243	Elastic NV	29 911	0.03%
1 537	Electronic Arts, Inc.	202 730	0.20%
3 073	Emerson Electric Co.	285 697	0.28%
349	Equifax, Inc.	102 184	0.10%
398	Equinix, Inc.	336 644	0.33%
227	F5 Networks, Inc.	55 549	0.05%
7 944	Facebook, Inc. "A"	2 671 964	2.61%
158	FactSet Research Systems, Inc.	76 790	0.08%
2 159	Fidelity National Information Services, Inc.	235 655	0.23%
2 674	Fiserv, Inc.	277 534	0.27%
185	Five9, Inc.	25 404	0.02%
349	FleetCor Technologies, Inc.	78 120	0.08%
1 077	Fortinet, Inc.	387 074	0.38%
2 488	Fortive Corp.	189 810	0.19%
296	Gartner, Inc.	98 959	0.10%
1 240	Global Payments, Inc.	167 623	0.16%
754	GoDaddy, Inc.	63 984	0.06%
149	HubSpot, Inc.	98 213	0.10%
310	IDEX Corp.	73 259	0.07%
1 014	Illumina, Inc.	385 766	0.38%
2 022	Ingersoll Rand, Inc.	125 101	0.12%
10 210	Intel Corp.	525 815	0.51%
685	Intercontinental Exchange, Inc.	93 687	0.09%
1 425	International Business Machines Corp.	190 466	0.19%
767	Intuit, Inc.	493 350	0.48%
2 366	Intuitive Surgical, Inc.	850 104	0.83%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 069	Johnson & Johnson	525 014	0.51%
885	KLA Corp.	380 647	0.37%
924	Lam Research Corp.	664 495	0.65%
1 663	Liberty Media Corp. -Liberty Formula One	98 682	0.10%
2 148	MARQETA, Inc. A	36 881	0.04%
715	Marsh & McLennan Cos, Inc.	124 281	0.12%
3 331	Marvell Technology, Inc.	291 429	0.28%
3 752	Mastercard, Inc. "A"	1 348 169	1.32%
379	Match Group, Inc.	50 123	0.05%
135	Mettler-Toledo International, Inc.	229 123	0.22%
7 228	Micron Technology, Inc.	673 288	0.66%
11 779	Microsoft Corp.	3 961 513	3.87%
313	MongoDB, Inc.	165 687	0.16%
744	Moody's Corp.	290 592	0.28%
177	Morningstar, Inc.	60 532	0.06%
67	MSCI, Inc.	41 050	0.04%
612	Natera, Inc.	57 155	0.06%
1 270	Netflix, Inc.	765 099	0.75%
8 234	NextEra Energy, Inc.	768 726	0.75%
15 275	NVIDIA Corp.	4 492 530	4.39%
1 034	Okta, Inc.	231 792	0.23%
11 843	Oracle Corp.	1 032 828	1.01%
2 418	Palantir Technologies, Inc.	44 032	0.04%
642	Palo Alto Networks, Inc.	357 440	0.35%
717	Parker-Hannifin Corp.	228 092	0.22%
189	Paycom Software, Inc.	78 471	0.08%
138	Paylocity Holding Corp.	32 590	0.03%
5 059	PayPal Holdings, Inc.	954 026	0.93%
432	PerkinElmer, Inc.	86 858	0.08%
1 795	Pinterest, Inc.	65 248	0.06%
3 693	Plug Power, Inc.	104 253	0.10%
552	Procore Technologies, Inc.	44 143	0.04%
750	PTC, Inc.	90 863	0.09%
686	Qorvo, Inc.	107 284	0.10%
7 241	QUALCOMM, Inc.	1 324 162	1.29%
1 463	Qualtrics International, Inc.	51 790	0.05%
602	Quanta Services, Inc.	69 025	0.07%
341	Repligen Corp.	90 310	0.09%
3 792	ROBLOX Corp.	391 183	0.38%
197	Roper Technologies, Inc.	96 896	0.09%
775	S&P Global, Inc.	365 746	0.36%
2 649	salesforce.com, Inc.	673 190	0.66%
692	SBA Communications Corp.	269 202	0.26%
1 664	SentinelOne, Inc.	84 015	0.08%
577	ServiceNow, Inc.	374 536	0.37%
4 731	Snap, Inc. "A"	222 499	0.22%
818	Snowflake, Inc. "A"	277 098	0.27%
438	Splunk, Inc.	50 685	0.05%
2 941	Square, Inc. "A"	475 001	0.46%
703	SS&C Technologies Holdings, Inc.	57 632	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 972	Stryker Corp.	527 352	0.51%
429	Synopsys, Inc.	158 087	0.15%
716	Take-Two Interactive Software, Inc.	127 248	0.12%
962	Teradyne, Inc.	157 316	0.15%
3 508	Tesla, Inc.	3 707 184	3.62%
409	Texas Instruments, Inc.	77 084	0.08%
2 367	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1 579 357	1.54%
639	T-Mobile USA, Inc.	74 111	0.07%
1 355	Toast, Inc.	47 032	0.05%
347	TransDigm Group, Inc.	220 789	0.22%
823	TransUnion	97 591	0.10%
834	Trimble, Inc.	72 716	0.07%
505	Twilio, Inc. "A"	132 987	0.13%
1 949	Twitter, Inc.	84 236	0.08%
1 476	UiPath, Inc.	63 660	0.06%
323	Unity Software, Inc.	46 186	0.05%
428	Veeva Systems, Inc. "A"	109 345	0.11%
451	VeriSign, Inc.	114 473	0.11%
362	Verisk Analytics, Inc.	82 800	0.08%
5 876	Verizon Communications, Inc.	305 317	0.30%
8 671	Visa, Inc. "A"	1 879 092	1.83%
4 300	VMware, Inc. "A"	498 284	0.49%
920	Walt Disney Co.	142 499	0.14%
1 205	Waste Management, Inc.	201 115	0.20%
398	Waters Corp.	148 295	0.14%
692	Workday, Inc. "A"	189 041	0.18%
825	Xylem, Inc.	98 934	0.10%
384	Zendesk, Inc.	40 047	0.04%
494	Zillow Group, Inc.	31 542	0.03%
1 276	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	162 103	0.16%
814	Zoom Video Communications, Inc.	149 703	0.15%
1 980	ZoomInfo Technologies, Inc.	127 116	0.12%
909	Zscaler, Inc.	292 089	0.29%
Uruguay / Uruguay		47 432	0.05%
1 329	Dlocal Ltd.	47 432	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden die folgenden Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	A-EUR	12. Oktober 2021
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	F-CHF	24. August 2021

Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial period, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multiflex SICAV - LANSLOWNE ENDOWMENT FUND	A-EUR	12 October 2021
LANSLOWNE ENDOWMENT FUND	F-CHF	24 August 2021

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions

Für den Multiflex SICAV ist der Ausweis der SFTR-Informationen nicht erforderlich. /
Information on SFTR is not required for Multiflex SICAV.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Benchmarks

Multiflex SICAV -

CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	STOXX Europe 600 ND
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	n/a
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	n/a
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	n/a
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	n/a
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	n/a
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	Customised Benchmark (siehe unten)
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM SEVERUM FUND	n/a
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	n/a
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD
THE SINGULARITY FUND	Nasdaq Singularity Index

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

MSCI World ND	50.00%
Bloomberg Barclays Global Aggregate hEUR	50.00%

Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Subfonds Multiflex SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.60	1.55	3.15
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.59	1.98	3.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.63	1.13	2.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.63	1.93	3.56
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.26	1.56	2.82
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.25	2.08	3.33
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR)	EUR	1.25	2.05	3.30
Kumulierende Aktien (Aktien D2-CHF)	CHF	1.25	1.08	2.33
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.19	-	0.19
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.05	-	0.05
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.13	-	0.13
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.10	-	0.10
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.12	-	0.12
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.14	-	0.14
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.15	-	0.15
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.13	-	0.13
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.14	-	0.14

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds Multiflex SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.86	-	1.86
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
THE SINGULARITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien D01-USD)	USD	1.47	-	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien D02-USD)	USD	1.51	-	1.51
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR)	EUR	1.82	-	1.82
Kumulierende Aktien (Aktien D1-USD)	USD	1.81	-	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien D2-USD)	USD	2.06	-	2.06
Kumulierende Aktien (Aktien D3-USD)	USD	2.27	-	2.27
Kumulierende Aktien (Aktien D4-EUR)	EUR	2.38	-	2.38
Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)				
Subfonds Multiflex SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.06	-	2.06
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien F-CHF)	CHF	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR)	EUR	1.80	-	1.80
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.07	-	0.07
OLYMPIUM SEVERUM FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.45	-	0.45

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Benchmarks

Multiflex SICAV -

CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	STOXX Europe 600 ND
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	n/a
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	n/a
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	n/a
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	n/a
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	n/a
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	Customised Benchmark (see below)
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM SEVERUM FUND	n/a
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	n/a
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD
THE SINGULARITY FUND	Nasdaq Singularity Index

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

MSCI World ND	50.00%
Bloomberg Barclays Global Aggregate hEUR	50.00%

Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "AMAS Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

Sub-funds Multiflex SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.60	1.55	3.15
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.59	1.98	3.57
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.63	1.13	2.76
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.63	1.93	3.56
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	1.26	1.56	2.82
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.25	2.08	3.33
Accumulation shares (Shares D2-EUR)	EUR	1.25	2.05	3.30
Accumulation shares (Shares D2-CHF)	CHF	1.25	1.08	2.33
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.19	-	0.19
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.05	-	0.05
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.13	-	0.13
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.10	-	0.10
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.12	-	0.12
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.14	-	0.14
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.15	-	0.15
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.13	-	0.13
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.14	-	0.14

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds Multiflex SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.86	-	1.86
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.87	-	1.87
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
THE SINGULARITY FUND				
Accumulation shares (Shares D01-USD)	USD	1.47	-	1.47
Accumulation shares (Shares D02-USD)	USD	1.51	-	1.51
Accumulation shares (Shares D1-EUR)	EUR	1.82	-	1.82
Accumulation shares (Shares D1-USD)	USD	1.81	-	1.81
Accumulation shares (Shares D2-USD)	USD	2.06	-	2.06
Accumulation shares (Shares D3-USD)	USD	2.27	-	2.27
Accumulation shares (Shares D4-EUR)	EUR	2.38	-	2.38
Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)				
Sub-fund Multiflex SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	2.06	-	2.06
Accumulation shares (Shares D1-EUR)	EUR	1.19	-	1.19
Accumulation shares (Shares D2-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares F-CHF)	CHF	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares P-EUR)	EUR	1.80	-	1.80
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.07	-	0.07
OLYMPIUM SEVERUM FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.45	-	0.45

Adressen / Addresses

Sitz der Gesellschaft / Registered office

Multiflex 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-, Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg
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