

# Multiflex SICAV

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Jahresbericht / Financial Statements

per 30. Juni 2021 (geprüft) / as at 30 June 2021 (audited)

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

Im Laufe des Geschäftsjahres kam es zu einer Fusion zwischen der SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association) und der AMP (Asset Management Platform), die zur Gründung der AMAS (Asset Management Association Switzerland) führte. / During the financial year a merger occurred between SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association) and AMP (Asset Management Platform) resulting in the formation of AMAS (Asset Management Association Switzerland).

#### **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
Prüfungsvermerk / Audit Report	6
Bericht des Verwaltungsrates / Report of the Board of Directors	13
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) / Notes to the Financial Statements (Appendix)	15
Multiflex SICAV (Umbrella-Fonds) / Multiflex SICAV (umbrella fund)	36
Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	38
Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	45
Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	116
Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	156
Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	213
Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	256
Multiflex SICAV - LANSDOWNNE ENDOWMENT FUND	295
Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	302
Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	321
Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	358
Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	423
Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND	453
Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	458
Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	525
Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND	531
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	543
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)	545
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)	546
Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix IV - Information on risk management (unaudited)	552
Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)	554
Adressen / Addresses	558

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  
Region Head Continental Europe  
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  
(seit dem 20. Oktober 2020 / since 20 October 2020)  
General Counsel Continental Europe  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Martin Jürg Peter  
Team Head of Client Director Team1 Private Labelling  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Patrick Moser  
(bis zum 20. Oktober 2020 / until 20 October 2020)  
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  
Region Head Continental Europe  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

*Mitglieder / Members:*

Dirk Kubisch  
(bis zum 12. April 2021 / until 12 April 2021)  
COO Sales and Distribution Sales Management  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Samantha Keogh (McConnell)  
(seit dem 11. Mai 2021 / since 11 May 2021)  
Independent Director  
Delgany, Co Wicklow, Irland /  
Delgany, Co Wicklow, Ireland

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

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

### **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  
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

### **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

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

## Organisation & Management

Für die Subfonds / For the sub-funds:  
Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND und / and  
Multiflex SICAV - 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 den 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 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 - 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

*Schweiz / 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

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



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**Multiflex SICAV**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Multiflex SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2021;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Wertpapierbestand der Teilfonds zum 30. Juni 2021; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

---

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.





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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 7. Oktober 2021

Roxane Haas

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



## Audit report

To the Shareholders of  
**Multiflex SICAV**

---

### Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Multiflex SICAV (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 30 June 2021, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

#### *What we have audited*

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 June 2021;
- the combined profit and loss account for the Fund and the profit and loss account for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the securities portfolio as at 30 June 2021; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

---

### Basis for opinion

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

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

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

---

### Other information

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

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

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



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

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

---

### **Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements**

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

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

---

### **Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements**

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

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;



- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 7 October 2021

Roxane Haas

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

## Bericht des Verwaltungsrates

---

Sehr geehrte Anlegerinnen,  
sehr geehrte Anleger,

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

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft bestätigt, dass die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2021) eingehalten wurden.

Weitere Informationen zur Gesellschaft sowie zu den Subfonds wie beispielsweise Verkaufsprospekte und Halbjahresberichte erhalten Sie auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder im Internet unter [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com).

Luxemburg, im Oktober 2021  
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer  
Vorsitzender des Verwaltungsrates



Martin Jürg Peter  
Mitglied des Verwaltungsrates

## Report of the Board of Directors

---

Dear Investor,

We are pleased to enclose the Financial Statements of the Multiflex SICAV. These include the Fund Management Report produced on behalf of the Board of Directors of the Company for the active sub-funds. The Financial Statements also include the statement of net assets, the profit and loss account, the statement of changes in net assets, the comparative statement, as well as the respective portfolios of the sub-funds.

The Board of Directors of the Company confirms that the Company adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting period and at the end of the financial year 30 June 2021.

Further information on the Company and the sub-funds, including prospectuses and semi-annual reports, may be obtained from the Management Company upon request and may also be viewed online at [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com).

Luxembourg, in October 2021  
On behalf of the Board of Directors



Martin Jufer  
Chairman of the Board of Directors



Martin Jürg Peter  
Member of the Board of Directors

## Erläuterungen zum Jahresbericht (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*

Der Jahresbericht 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 des Geschäftsjahres.

#### *Rechnungslegung*

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

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

### Bewertung von Aktiva und Passiva

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

## Erläuterungen zum Jahresbericht (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 des laufenden Geschäftsjahres berücksichtigt.

### *Devisenbewertungsdifferenzen*

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

### *NU (noch unveröffentlichte) Wertpapiere*

Zum 30. Juni 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 30. Juni 2021 bestanden keine offenen NU-Positionen.

### *Wertpapierleihe*

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

Zum 30. Juni 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 des Geschäftsjahres.



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

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

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 des Geschäftsjahres folgende Sicherheiten gestellt:

<b>Subfonds</b>	<b>Währung</b>	<b>Barsicherheiten</b>	<b>Nicht bare Sicherheiten</b>
Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	1 562 025	17 252 Bundesrepublik Deutschland 41 000 Bundesrepublik Deutschland 6 000 Bundesrepublik Deutschland 12 000 Bundesrepublik Deutschland 7 000 Bundesrepublik Deutschland 33 000 France Government Bond OAT
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	2 826 000	
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	30 440 000	
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	340 000	6 617 000 German Treasury Bill 39 000 German Treasury Bill

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	14 170 000	468 000 Bundesrepublik Deutschland 93 000 United States Treasury Note 1 478 000 Bundesrepublik Deutschland 585 000 France Government Bond OAT 3 105 000 France Government Bond OAT 144A 5 232 007 France Government Bond OAT 144A 694 000 France Government Bond OAT 422 000 France Government Bond OAT 11 444 000 French Republic Government Bond OAT 512 000 French Republic Government Bond OAT 450 000 French Republic Government Bond OAT
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	1 100 000	2 647 000 France Treasury Bill BTF 1 112 000 France Government Bond OAT
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	1 830 000	
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	8 233 274	
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	1 220 000	2 400 000 United States Treasury Note/Bond 1 700 000 French Republic Government Bond OAT 225 000 France Government Bond OAT
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	64 183 659	

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Bank of America NA, Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas, Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Morgan Stanley, RBC Dominion Valeurs Mobilieres Inc., Royal Bank of Scotland, Standard Chartered Bank, State Street Bank And Trust Company, Toronto-Dominion Bank oder UBS hinterlegt.

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multiflex SICAV -			
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	1 503 000	9 000 Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	1 340 000	
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	2 148 000	
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	1 170 000	
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	7 076 274	
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	55 796 359	

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von bei der Australia And New Zealand Banking Group, Bank of America Merrill Lynch, Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas S.A., Citibank NA, Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc., Inc., Royal Bank of Scotland, Standard Chartered Bank oder State Street Bank And Trust Company hinterlegt.

### Das Bankguthaben der liquidierten Subfonds

Das Bankguthaben der liquidierten Subfonds zum Jahresende sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

Subfonds	Währung	Bankguthaben per 30.Juni 2021
Multiflex SICAV -		
LANSLOWNE INSIGHT DISCOVERY FUND	CAD	616
LANSLOWNE INSIGHT DISCOVERY FUND	EUR	511

Diese Bankguthaben stellen den Gegenwert der Verbindlichkeiten/Rückstellungen dar, die im Liquidations-NIW berücksichtigt wurden, für die jedoch erwartet wurde, dass die entsprechenden Rechnungen nach der Liquidation eingehen würden. Die Verwaltungsgesellschaft wird jedoch sicherstellen, dass alle verbleibenden Bankguthaben (nach Zahlung aller ausstehenden Rechnungen) an die letzten bekannten Anleger verteilt werden.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### Besteuerung

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

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

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

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

### Steuern

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

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

### Kosten und Gebühren

#### Verwaltungsgebühren

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

#### Gebührenaufstellung

(p.a.)	Aktien 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	-	-	-	-	-	0.00%	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%

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Gebührenaufstellung (p. a.)	Aktien	Max. angewandte Verwaltungsgebühr	Durchschnittl. Verwaltungsgebühr
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.

#### Multiflex SICAV - LANSLOWNE 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 Anteilkategorie gemäß dem Prozentsatz und den Bedingungen, wie unten definiert, belastet und an jedem Ausgabebetrag aufgelassen. 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.



## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### 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

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

### Transaktionskosten

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

#### Multiflex SICAV -

CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	CHF	99 645
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	45
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	43 697
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	313 347
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	122 250
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	5 180 407
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	EUR	3 196
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	424 031
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	19 177
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	21 990
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	450 982
OLYMPIUM SEVERUM FUND	EUR	-
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	109 342
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	CHF	17 909
THE SINGULARITY FUND	USD	107 370

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

### Sonstige Aufwendungen beinhalten:

Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Dienstleistungsgebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
<b>Multiflex SICAV</b>									
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	CHF	9 820	-	465	28 002	4 608	245 737	1 998 419	- 2 287 051
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	15 001	2 997	352	8 214	1 196	2 112 322	-	4 612 2 144 694

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Dienstleistungsgebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	15 002	3 000	33	3 921	1 018	199 683	-	3 198	225 855
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	11 698	3 002	251	6 926	1 141	1 510 655	-	-	1 533 673
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	16 502	-	245	9 851	1 136	1 468 872	-	73 070	1 569 676
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	11 698	3 002	297	7 176	1 167	1 787 055	-	-	1 810 395
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	EUR	-	-	1 313	13 058	3 149	76 721	0	731	94 972
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	8 387	3 000	42	3 169	1 029	296 983	-	-	312 610
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	10 001	2 997	18	2 717	1 145	109 838	-	3 198	129 914
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	15 301	3 002	35	7 458	1 025	295 268	-	43	322 132
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	8 686	3 002	35	3 119	1 020	215 182	-	-	231 044
OLYMPIUM SEVERUM FUND	EUR	8 788	2 995	29	2 662	1 016	173 274	-	-	188 764
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	15 301	3 002	283	10 922	1 159	1 727 098	-	-	1 757 765
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	CHF	9 269	-	2	3 751	1 109	82 860	-	-	96 991
THE SINGULARITY FUND	USD	10 278	7 001	1	19 311	14 464	167 680	-	-	218 735

### 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.

### Wesentliche Entwicklungen im Jahresverlauf

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.



## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

---

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 Juni 2021 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.

### **Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

Änderung in der Zusammensetzung der geschäftsführenden Direktoren der Verwaltungsgesellschaft:

Johannes Höring ist von seiner Rolle als Geschäftsführer zurückgetreten und gehört der Verwaltungsgesellschaft zum 31. August 2021 nicht mehr an.

Sean O'Driscoll trat am 2. August 2021 in die Verwaltungsgesellschaft ein und übernahm die Funktion des CEO der Verwaltungsgesellschaft. Dies muss noch von der CSSF genehmigt werden.

Anna Roehrs wird zum Conducting Officer der Verwaltungsgesellschaft ernannt. Dies unterliegt noch der Genehmigung durch die CSSF.

## Notes to the Financial Statements (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*

The financial statements 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 year (in the following: NAV = Net Asset Value).

#### *Aggregation*

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

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

#### *Accounting*

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

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

### Valuation of assets and liabilities

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

## Notes to the Financial Statements (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 year.

### *Foreign exchange differences*

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

The "foreign exchange difference" is a result of 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 year.

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

### *TBA (to be announced) Securities*

As at 30 June 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 year.

### *Securities lending*

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

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

### *Income from zero-coupon bonds*

For zero-coupon bonds, the "notional" interest portion is calculated as interest income and reclassified in the profit and loss account under "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 Financial Statements (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 Financial Statements (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 Financial Statements (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 year, collateral was given for the derivative instruments of the following sub-funds:

<b>Sub-funds</b>	<b>Currency</b>	<b>Cash collateral</b>	<b>Non-cash collateral</b>
Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	1 562 025	17 252 Bundesrepublik Deutschland 41 000 Bundesrepublik Deutschland 6 000 Bundesrepublik Deutschland 12 000 Bundesrepublik Deutschland 7 000 Bundesrepublik Deutschland 33 000 France Government Bond OAT
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	2 826 000	
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	30 440 000	
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	340 000	6 617 000 German Treasury Bill 39 000 German Treasury Bill
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	14 170 000	468 000 Bundesrepublik Deutschland 93 000 United States Treasury Note 1 478 000 Bundesrepublik Deutschland 585 000 France Government Bond OAT 3 105 000 France Government Bond OAT 144A 5 232 007 France Government Bond OAT 144A 694 000 France Government Bond OAT 422 000 France Government Bond OAT 11 444 000 French Republic Government Bond OAT 512 000 French Republic Government Bond OAT 450 000 French Republic Government Bond OAT
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	1 100 000	2 647 000 France Treasury Bill BTF 1 112 000 France Government Bond OAT
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	1 830 000	
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	8 233 274	
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	1 220 000	2 400 000 United States Treasury Note/Bond 1 700 000 French Republic Government Bond OAT 225 000 France Government Bond OAT
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	64 183 659	

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

Cash and non-cash collateral listed in the table above are deposited at Bank of America NA, Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas, Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Morgan Stanley, RBC Dominion Valeurs Mobilieres, Inc., Royal Bank of Scotland, Standard Chartered Bank, State Street Bank And Trust Company, Toronto-Dominion Bank and UBS.

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
Multiflex SICAV -			
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	1 503 000	9 000 Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	1 340 000	
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	2 148 000	
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	1 170 000	
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	7 076 274	
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	55 796 359	

The cash collateral and non-cash collateral stated in the table above was deposited at Australia And New Zealand Banking Group, Bank of America Merrill Lynch, Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas S.A., Citibank NA, Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc., Inc., Royal Bank of Scotland, Standard Chartered Bank and State Street Bank And Trust Company.

### Cash balances for the liquidated sub-funds

Cash balances for the liquidated sub-funds as of year-end are disclosed in the below table:

Sub-funds	Currency	Cash Balance as of 30 June 2021
Multiflex SICAV -		
LANSDOWNNE INSIGHT DISCOVERY FUND	CAD	616
LANSDOWNNE INSIGHT DISCOVERY FUND	EUR	511

This cash represents the equivalent of payables / provisions that were reflected in the liquidation NAV but for which the respective invoices were expected to be received post liquidation. The Management Company will however ensure that any remaining cash amount (post the payment of any pending bills) will be distributed to the last known investors.

### 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.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

### 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	-	-	-	-	-	0.00%	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%
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 sub-fund 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.



## Notes to the Financial Statements (Appendix)

---

The Performance Fee is recalculated on each Valuation Day subject to the aforementioned conditions and an accrual is formed in the sub-fund'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%.

### **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.

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

### Transaction costs

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

During the year from 1 July 2020 to 30 June 2021, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

#### Multiflex SICAV -

CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	CHF	99 645
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	45
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	43 697
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	313 347
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	122 250
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	5 180 407
LANSDOWNNE ENDOWMENT FUND	EUR	3 196
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	424 031
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	19 177
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	21 990
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	450 982
OLYMPIUM SEVERUM FUND	EUR	-
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	109 342
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	CHF	17 909
THE SINGULARITY FUND	USD	107 370

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

#### Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
<b>Multiflex SICAV</b>										
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	CHF	9 820	-	465	28 002	4 608	245 737	1 998 419	-	<b>2 287 051</b>
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	15 001	2 997	352	8 214	1 196	2 112 322	-	4 612	<b>2 144 694</b>
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	15 002	3 000	33	3 921	1 018	199 683	-	3 198	<b>225 855</b>
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	11 698	3 002	251	6 926	1 141	1 510 655	-	-	<b>1 533 673</b>
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	16 502	-	245	9 851	1 136	1 468 872	-	73 070	<b>1 569 676</b>
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	11 698	3 002	297	7 176	1 167	1 787 055	-	-	<b>1 810 395</b>
LANSDOWNNE ENDOWMENT FUND	EUR	-	-	1 313	13 058	3 149	76 721	0	731	<b>94 972</b>
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	8 387	3 000	42	3 169	1 029	296 983	-	-	<b>312 610</b>
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	10 001	2 997	18	2 717	1 145	109 838	-	3 198	<b>129 914</b>
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	15 301	3 002	35	7 458	1 025	295 268	-	43	<b>322 132</b>
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	8 686	3 002	35	3 119	1 020	215 182	-	-	<b>231 044</b>
OLYMPIUM SEVERUM FUND	EUR	8 788	2 995	29	2 662	1 016	173 274	-	-	<b>188 764</b>

## Notes to the Financial Statements (Appendix)

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	15 301	3 002	283	10 922	1 159	1 727 098	-	-	<b>1 757 765</b>
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	CHF	9 269	-	2	3 751	1 109	82 860	-	-	<b>96 991</b>
THE SINGULARITY FUND	USD	10 278	7 001	1	19 311	14 464	167 680	-	-	<b>218 735</b>

### Notes on target fund expenses

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

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

### Significant events occurred during the year

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 June 2021. 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.

### Subsequent events

Change in the composition of the Managing Directors of the Management Company:

Johannes Höring resigned from his role of Managing Director and is no longer part of the Management Company as of August 31<sup>st</sup>, 2021.

Sean O'Driscoll joined the Management Company as of August 2<sup>nd</sup>, 2021, in a new role of CEO of the management Company. This is still subject to CSSF approval.

Anna Roehrs will become Conducting Officer of the Management Company. It is still subject to CSSF approval.

## Multiflex SICAV

### ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 29 880 937 411)	30 294 643 060
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	9 492 638
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	46 697 688
- Swaps	7 030 181
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid for swaps	4 195 065
Bankguthaben / Bank deposits	856 505 762
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	363 409 918
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	79 764
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	95 548 182
Forderungen aus Swaps / Receivables on swaps	394 945
Gründungskosten / Formation expenses	56 737
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	237 070 865
Forderungen aus Darlehen / Income receivable on loans	624 506
Sonstige Forderungen / Other receivables	32 331

#### Total Aktiva / Total Assets

**31 915 781 642**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	46 595 978
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	258 312 698
- Optionen / Options	89 326
- Swaps	3 506 643
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	4 785 447
Bankschulden / Bank liability	7 679 209
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	67 606 059
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	23 142
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	179 828 678
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	2 567 965
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	776 746
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	1 998 419
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	278 882
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	656
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 353 916

#### Total Passiva / Total Liabilities

**576 403 764**

#### Nettovermögen / Net Assets

**31 339 377 878**

## Multiflex SICAV

### ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 / from 1 July 2020 to 30 June 2021

CHF

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	32 602 918
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	801 520 072
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	368 260
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	7 480 784
Sonstige Erträge / Other income	153 683

#### Total Ertrag / Total Income

**842 125 717**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	6 759 123
Verwaltungsgebühren / Management Fees	31 315 146
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	3 062 318
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	4 388 410
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	10 091 612
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	13 900 519

#### Total Aufwand / Total Expenses

**69 517 128**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**772 608 589**

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

- Wertpapieren / Securities	376 730 863
- Optionen / Options	10 218 109
- Swaps	-1 654 335
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 039 914 193
- Futures	165 169 107
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-476 467 753
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-1 059 994

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**1 885 458 779**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /  
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	9 852 511
- Optionen / Options	1 822 762
- Swaps	7 941 237
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-481 540 768
- Futures	-14 502 643
- Fremdwährungen / Foreign currencies	22 321

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**1 409 054 199**

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

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
CHF

30. Juni 2021 /  
30 June 2021  
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	29 220 750 756	28 650 482 386
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-1 209 097 902	856 314 039
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	155 164 659	1 409 054 199
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	683 578 544	546 034 473
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-199 913 671	-122 507 219
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>28 650 482 386</b>	<b>31 339 377 878</b>

### ZUR ZUSAMMENFASSUNG VERWENDETE DEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED STATEMENTS

per 30. Juni 2021 in CHF / as at 30 June 2021 in CHF

1 EUR = 1.0961872 CHF

1 USD = 0.9243500 CHF

# Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Anlageziel des Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND ist ein langfristiges Kapitalwachstum. Hierzu investiert er in Aktien von Gesellschaften mit Produkten und Technologien, welche eine effizientere Verwendung der Energie ermöglichen. Der Subfonds verfolgt eine fundamentale Anlagestrategie, welche auf einem Value-Ansatz beruht. Er investiert in kotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Financial Futures und Optionen können zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Geographisch liegen die Anlageschwerpunkte in der Schweiz und in Europa.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von der Covid-Krise. Die ab dem zweiten Quartal 2020 einsetzende Kurserholung setzte sich im gesamten Geschäftsjahr 2020 / 21 fort. So wiesen die globalen Aktienmärkte per 30. Juni 2021 eine deutlich positive Performance auf. Im 12-Monats-Vergleich legten die führenden Indizes zwischen 23% (S&P 500) und 43% (NASDAQ 100) zu. Zwar stieg im Frühling 2021 die Zahl der Covid-Infizierten nochmals an, doch scheint die Situation dank der zugelassenen Impfstoffe weitgehend unter Kontrolle.

Mit einem Plus von 48.10% (B-CHF Aktienkategorie) schnitt der Multiflex Carnot Efficient Energy deutlich besser ab als die relevanten Benchmarks. Dies lag zum Einen an einer erfolgreichen Titelselektion. Viele Portfolio-Gesellschaften konnten die Covid-Krise schnell überbrücken oder profitierten sogar von einer steigenden Nachfrage. Dies zeigt sich in einer erfreulichen Gewinnentwicklung, neben guten Wachstumszahlen stechen besonders steigende Margen und hohe Cashflows heraus. Zum Andern scheint die Pandemie bei Investoren ein Umdenken zu bewirken: Impact und Nachhaltigkeit werden vermehrt als eine Notwendigkeit erachtet, womit Gesellschaften mit entsprechenden Produkten und Technologien zusehends in den Fokus geraten. Mit erneuerbaren Energien (vor allem Wind) und Wasserstoff haben wir zwei neue Themen im Portfolio aufgenommen. Reduziert haben wir dagegen die Exposure gegenüber dem Transportsektor, vor allem im Bereich Automotive.

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

## Report of the Fund Management

### Investment Policy

The investment objective of Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND is long-term capital growth. To this end, it invests in companies with products and technologies that enable a more efficient use of energy. The sub fund pursues a fundamental investment strategy based on a value approach. It invests in listed equities and equity-like securities. Financial futures and options may be used for hedging purposes. Geographically, the investment focus is on Switzerland and Europe.

### Market and Portfolio review

The past business year was shaped by the Covid crisis. The price recovery that began in the second quarter of 2020 continued throughout the 2020 / 21 financial year. Thus, the global stock markets showed a clearly positive performance as of 30 June 2021. In a 12-month comparison, the leading indices gained between 23% (S&P 500) and 43% (NASDAQ 100). Although the number of people infected with Covid rose again in spring 2021, the situation appears to be largely under control thanks to the authorised vaccines.

With a plus of 48.10% (B-CHF shares) Multiflex Carnot Efficient Energy clearly outperformed the relevant benchmarks. This was partly due to successful stock selection. Many portfolio companies were able to quickly overcome the Covid crisis or even benefited from rising demand. This is reflected in a positive profit development; in addition to strong growth figures, rising margins as well as high cash flows stand out. On the other hand, the pandemic seems to have caused a shift in thinking among investors: Impact and sustainability are increasingly seen as a necessity, which means that companies with corresponding products and technologies are increasingly coming into focus. With renewable energies (especially wind) and hydrogen, we have added two new themes to the portfolio. In contrast, we have reduced our exposure to the transport sector, especially in the automotive sector.

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

## Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 79 248 402)	107 020 609
Bankguthaben / Bank deposits	3 828 910
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 184 102
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	75 620
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	26 000
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	86 384
Sonstige Forderungen / Other receivables	4 738

#### Total Aktiva / Total Assets

113 226 363

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	89 326
Bankschulden / Bank liability	336 521
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	22 415
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	799 024
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	83 830
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	4 337
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	1 998 419
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	33 383

#### Total Passiva / Total Liabilities

3 367 255

#### Nettovermögen / Net Assets

109 859 108

## Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

CHF

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 1 477 688

#### Total Ertrag / Total Income

1 477 688

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts 72 670

Verwaltungsgebühren / Management Fees 765 699

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 17 858

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 2 287 051

#### Total Aufwand / Total Expenses

3 143 278

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 665 590

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

- Wertpapieren / Securities 785 033

- Optionen / Options 1 405 469

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 17 585

- Futures -8 408

- Fremdwährungen / Foreign currencies -376 655

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

157 434

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 27 394 938

- Optionen / Options -8 833

- Fremdwährungen / Foreign currencies 60 325

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

27 603 864

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020

30. Juni 2021 /  
30 June 2021

CHF

CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year 52 061 239 55 286 015

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -879 075 27 603 864

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 4 103 851 26 969 229

#### Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year 55 286 015 109 859 108

\*Siehe Seite 23. / See page 34.

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



## Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	6 006.15	4 672.45	3 032.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 896.68	1 896.68	243.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	583.56	527.54	2 327.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	4 849.55	4 911.55	1 623.80
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	14 929.08	20 019.22	24 877.88
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	7 865.16	7 108.29	14 867.08
Kumulierende Aktien (Aktien D2-CHF) / Accumulation shares (Shares D2-CHF)	-	-	4 701.21*
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	-	725.90	2 819.29
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>52 061 239</b>	<b>55 286 015</b>	<b>109 859 108</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 108.44	1 086.26	1 608.75
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 581.11	1 616.61	2 325.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	1 497.88	1 467.93	2 173.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 956.04	1 999.99	2 877.49
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	1 121.99	1 103.28	1 637.44
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	1 593.65	1 635.04	2 356.89
Kumulierende Aktien (Aktien D2-CHF) / Accumulation shares (Shares D2-CHF)	-	-	1 637.29*
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	-	1 634.94	2 373.13

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>107 020 609</b>	<b>97.42%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>102 917 235</b>	<b>93.68%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>102 917 235</b>	<b>93.68%</b>
<b>Österreich / Austria</b>		<b>1 037 432</b>	<b>0.95%</b>
20 000	ANDRITZ AG	1 037 432	0.95%
<b>Belgien / Belgium</b>		<b>5 422 372</b>	<b>4.94%</b>
56 500	Melexis NV	5 422 372	4.94%
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>3 276 635</b>	<b>2.98%</b>
90 800	Vestas Wind Systems A/S	3 276 635	2.98%
<b>Finnland / Finland</b>		<b>4 449 643</b>	<b>4.05%</b>
59 000	Kone OYJ "B"	4 449 643	4.05%
<b>Frankreich / France</b>		<b>8 130 640</b>	<b>7.40%</b>
30 000	Schneider Electric S.E.	4 363 264	3.97%
24 000	Somfy S.A.	3 767 376	3.43%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>8 261 753</b>	<b>7.52%</b>
34 089	Energiekontor AG	2 044 025	1.86%
35 500	Friedrich Vorwerk Group SE	1 878 799	1.71%
23 000	Knorr-Bremse AG	2 445 594	2.23%
40 000	Norma Group S.E.	1 893 335	1.72%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>1 346 399</b>	<b>1.23%</b>
35 581	Arcadis NV	1 346 399	1.23%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>27 930 290</b>	<b>25.42%</b>
170 000	AF POYRY AB	5 174 194	4.71%
80 000	Alimak Group AB 144A	1 207 081	1.10%
180 000	Bravida Holding AB 144A	2 408 542	2.19%
231 000	Hexagon AB	3 165 865	2.88%
114 000	Instalco AB	4 374 157	3.98%
220 000	Inwido AB	3 519 213	3.20%
380 000	Nibe Industrier AB	3 697 292	3.37%
185 547	Sandvik AB	4 383 946	3.99%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>29 014 328</b>	<b>26.41%</b>
62 000	ABB Ltd.	1 946 180	1.77%
12 800	Belimo Holding AG	5 414 400	4.93%
3 400	EMS-Chemie Holding AG	3 090 600	2.81%

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

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

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

## Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 400	Geberit AG		3 747 600	3.41%
1 900	LEM Holding S.A.		3 686 000	3.36%
168 798	Meier Tobler Group AG		2 742 968	2.50%
26 000	Poenina Holding AG		1 362 400	1.24%
13 000	Sika AG		3 932 500	3.58%
76 000	Stadler Rail AG		3 091 680	2.81%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>			<b>3 969 324</b>	<b>3.61%</b>
99 420	Concentric AB		1 889 095	1.72%
478 575	Rotork Plc.		2 080 229	1.89%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>			<b>10 078 419</b>	<b>9.17%</b>
18 000	Aspen Technology, Inc.		2 288 432	2.08%
26 000	Chart Industries Inc		3 516 523	3.20%
9 000	Cummins, Inc.		2 028 292	1.85%
13 000	Hubbell, Inc.		2 245 172	2.04%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>			<b>4 103 374</b>	<b>3.74%</b>
<b>Warrants</b>			<b>4 103 374</b>	<b>3.74%</b>
<b>CHF</b>			<b>4 103 374</b>	<b>3.74%</b>
2 900	Leonteq Securities AG—Warrants	03.09.2021	2 558 249	2.33%
2 500	Leonteq Securities AG—Warrants	04.08.2021	1 545 125	1.41%

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

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

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

## Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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
<b>Aktioptionen / Equity Options</b>				
-160	CALL Knorr-Bremse AG 16.07.2021 Str. 105	4 735	-4 735	-0.00%
-700	PUT ABB Ltd. 16.07.2021 Str. 29.5	4 900	-4 900	-0.01%
-318	PUT Vestas Wind Systems A/S 17.09.2021 Str. 246	79 691	-79 691	-0.07%
			<b>-89 326</b>	<b>-0.08%</b>

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Deutsche Bank AG Frankfurt abgeschlossen. /  
The options listed in the table above were entered into with Deutsche Bank AG Frankfurt.

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

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

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

# Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND ist es, den Anlegern sowohl ein jährliches Einkommen als auch eine langfristige Gesamtrendite zu bieten. Zu diesem Zweck investiert er den überwiegenden Teil des Vermögens des Subfonds in ein Portfolio aus festverzinslichen oder variabel verzinslichen Wertpapieren, Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren aller Art, die von Unternehmen oder staatlichen (staatlichen und kommunalen) Emittenten weltweit begeben werden.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Im dritten Quartal 2020 verbesserte sich der Konjunkturzyklus weiter und die Risikoaktiva stiegen allgemein an, da die außergewöhnliche politische Unterstützung die wirtschaftliche Erholung beschleunigte. Im vierten Quartal erholten sich die Risikoaktiva weiter, zumal die positiven Nachrichten über Covid-19-Impfstoffe die Hoffnung auf eine Rückkehr zur wirtschaftlichen Normalität nährten. Im ersten Quartal 2021 wurden Risikoanlagen vor allem durch positive Nachrichten über die US-Finanzpolitik und den weltweiten Einsatz von Covid-19-Impfstoffen unterstützt. Darüber hinaus stiegen die Renditen von Staatsanleihen im Laufe des Quartals vor allem wegen des drohenden Inflationsdrucks. Im zweiten Quartal schließlich legten Risikoaktiva weiter zu, was vor allem auf die Einführung von Covid-19-Impfstoffen zurückzuführen war, während die Renditen von US-Staatsanleihen zurückgingen und einen Teil des Anstiegs im ersten Quartal wieder ausglich.

Vor diesem Hintergrund legte der Fonds über den 12-Monats-Zeitraum um 4.70% (C-EUR Aktienkategorie) zu. Im dritten Quartal 2020 konnte der Fonds von der anhaltenden Erholung der Risikoaktiva profitieren, da der Fonds aufgrund der Erwartungen eines wirtschaftlichen Neubeginns eine risikofreudigere Haltung eingenommen hatte. Im Einzelnen erzielte der Fonds im dritten Quartal eine Rendite von 2.1%. Im vierten Quartal erzielte der Fonds eine Rendite von 2.8%, da der positive Renditebeitrag der sich verengenden Kreditspreads und der anziehenden Aktienmärkte den leicht negativen Beitrag der steigenden Renditen von US-Staatsanleihen ausglich. Im ersten Quartal dieses Jahres verzeichnete der Fonds eine negative Rendite von -1.9%, was hauptsächlich auf den Anstieg der Staatsanleiherenditen zurückzuführen war. Der negative Renditebeitrag der Staatsanleiherenditen wurde durch die Verringerung der Duration des Fonds im Januar und Februar abgeschwächt. Im zweiten Quartal 2021 schließlich erzielte der Fonds eine Rendite von 1.9%, da sowohl Risikoanlagen als auch sichere Häfen im Allgemeinen positiv zur Performance beitrugen.

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

## Report of the Fund Management

### Investment Policy

The investment objective of Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND is to seek to provide investors with an annual income as well as a total return over the long term. To this end, it invests the major part of the sub-fund's assets in a portfolio of fixed-interest or floating-rate securities, debt securities and claims as well as other interest-bearing and fixed income related securities of all kinds, issued by corporate or sovereign (government and municipal) issuers worldwide.

### Market and Portfolio review

In the third quarter of 2020, the business cycle continued to improve and risk assets generally increased as the exceptional policy support accelerated the economic recovery. In the fourth quarter, risk assets continue to rally particularly as the positive news on Covid-19 vaccines contributed to hopes of a return to economic normality. In the first quarter of 2021, risk assets were mainly supported by positive US fiscal policy news and global Covid-19 vaccine deployments. Additionally, government bond yields increased over the quarter mainly on the back of looming inflationary pressures. Finally, in the second quarter, risk assets further advanced, mainly driven by the rollout of Covid-19 vaccines, while US government bond yields declined and offset some of the moves higher in the first quarter.

Against this backdrop, the fund gained 4.70% (C-EUR shares) over the 12-month period. During the third quarter of 2020, the fund was able to capitalise on the continued rebound of risk assets given that the fund had taken a more supportive stance of risk on the back of expectations of an economic restart. Specifically, the fund generated a return of 2.1% in the third quarter. In the fourth quarter, the fund returned 2.8% as the positive return contribution from tightening credit spreads and rallying equity markets offset the slightly negative contribution from rising US government bond yields. In the first quarter of this year, the fund posted a negative return of -1.9% mainly due to the rise in government bond yields. The negative return contribution from government bond yields was mitigated by reducing the fund's duration in January and February. Finally, in the second quarter of 2021, the fund returned 1.9% as both risk assets and safe havens generally contributed positively to performance.

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 5 896 746 454)	5 900 738 499
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	3 389 341
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	14 091 988
Bankguthaben / Bank deposits	117 171 566
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	52 393 685
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	16 253 345
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	358 054
Gründungskosten / Formation expenses	3 054
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	46 621 557
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>6 151 021 089</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	8 322 355
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	57 940 651
Bankschulden / Bank liability	3 871 206
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 664 992
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	50 254 632
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	744 289
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	150 617
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	435 116
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>123 383 858</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>6 027 637 231</b>

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	98
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	152 773 866
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	4 816
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	37 337

#### Total Ertrag / Total Income

**152 816 117**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	436 137
Verwaltungsgebühren / Management Fees	9 006 398
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	596 402
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	152 628
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	2 257 410
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	2 144 694

#### Total Aufwand / Total Expenses

**14 593 669**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**138 222 448**

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

- Wertpapieren / Securities	64 594 203
- Optionen / Options	-6 304 124
- Swaps	3 522 603
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	249 636 192
- Futures	115 081 144
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-125 658 734
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-17 653

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**439 076 079**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-68 531 780
- Optionen / Options	847 729
- Swaps	1 040 065
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-113 438 652
- Futures	10 431 145
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 582 826

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**271 007 412**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2020 / 30 June 2020	30. Juni 2021 / 30 June 2021
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	5 846 047 306	5 768 630 070
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 155 879	271 007 412
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-80 573 115	-12 000 251
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>5 768 630 070</b>	<b>6 027 637 231</b>

\*Siehe Seite 23. / See page 34.

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 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
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>EUR 5 846 047 306</b>	<b>EUR 5 768 630 070</b>	<b>EUR 6 027 637 231</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	102.30	100.95	105.48
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	1.77	1.41	0.21*

\* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsperiode ausgeschüttet: Aktien Cm-EUR: Juli 2020: 0.21 EUR /  
The following interim dividends were distributed in the current financial period: Cm-EUR shares: July 2020: 0.21 EUR.



## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
<b>TOTAL</b>			<b>5 900 738 499</b>	<b>97.89%</b>	
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>3 869 457 636</b>	<b>64.19%</b>	
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>3 869 192 499</b>	<b>64.19%</b>	
<b>BRL</b>			<b>22 736 815</b>	<b>0.38%</b>	
12 295	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 18	01.07.2022	1 937 685	0.03%
33 531	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 19	01.07.2023	4 862 039	0.08%
20 572	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 20	01.01.2024	2 857 708	0.05%
21 728	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	3 788 450	0.06%
19 039	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	3 375 897	0.06%
19 604	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	3 491 706	0.06%
7 882	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 18	01.01.2029	1 408 267	0.02%
5 728	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 20	01.01.2031	1 015 063	0.02%
<b>CLP</b>			<b>6 773 221</b>	<b>0.11%</b>	
890 000	4.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18	01.03.2023	1 079 390	0.02%
2 105 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	2 582 365	0.04%
910 000	2.300%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2028	920 480	0.01%
485 000	2.800%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2033	463 843	0.01%
920 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	1 105 184	0.02%
485 000	6.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 13	01.01.2043	621 959	0.01%
<b>COP</b>			<b>10 072 344</b>	<b>0.17%</b>	
5 952 200	10.000%	Colombian TES—Series B 08	24.07.2024	1 535 300	0.03%
2 355 000	6.250%	Colombian TES—Series B 17	26.11.2025	541 785	0.01%
13 514 900	7.500%	Colombian TES—Series B 11	26.08.2026	3 240 290	0.05%
10 253 900	6.000%	Colombian TES—Series B 12	28.04.2028	2 231 929	0.04%
4 190 500	7.750%	Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	990 781	0.02%
3 319 900	7.000%	Colombian TES—Series B 16	30.06.2032	734 949	0.01%
3 609 700	7.250%	Colombian TES—Series B 18	18.10.2034	797 310	0.01%
<b>CZK</b>			<b>11 094 175</b>	<b>0.18%</b>	
21 490	4.700%	Czech Republic Government Bond 07	12.09.2022	885 945	0.01%
39 290	2.000%	Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	1 567 965	0.03%
38 160	2.750%	Czech Republic Government Bond—Series 105 18	23.07.2029	1 606 634	0.03%
20 970	2.500%	Czech Republic Government Bond—Series 78 13	25.08.2028	862 847	0.01%
38 660	0.950%	Czech Republic Government Bond—Series 94 15	15.05.2030	1 413 673	0.02%
9 490	1.000%	Czech Republic Government Bond—Series 95 15	26.06.2026	360 495	0.01%
114 070	0.450%	Czech Republic Government Bond—Series 97 15	25.10.2023	4 396 616	0.07%
<b>DOP</b>			<b>577 332</b>	<b>0.01%</b>	
34 400	9.750%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	577 332	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>EUR</b>			<b>2 000 885 856</b>	<b>33.20%</b>
446	1.750% Zi Rete Gas SpA—EMTN 17	28.08.2026	479 258	0.01%
2 040	1.500% Abbott Ireland Financing DAC 18	27.09.2026	2 191 490	0.04%
1 915	0.375% Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2027	1 942 250	0.03%
1 750	1.375% AbbVie, Inc. 16	17.05.2024	1 817 532	0.03%
1 505	2.625% AbbVie, Inc. 20	15.11.2028	1 738 471	0.03%
385	2.125% AbbVie, Inc. 16	17.11.2028	432 035	0.01%
200	3.248% Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	207 326	0.00%
2 070	7.125% ABN AMRO Bank NV 12	06.07.2022	2 221 131	0.04%
4 500	0.600% ABN AMRO Bank NV 20	15.01.2027	4 571 325	0.08%
2 700	2.875% ABN AMRO Bank NV—EMTN 16	18.01.2028	2 815 965	0.05%
800	2.500% Accor S.A. 17	25.01.2024	838 688	0.01%
300	3.000% Accor S.A. 19	04.02.2026	320 082	0.01%
200	4.375% Accor S.A. 19	31.12.2099	210 382	0.00%
6 440	1.125% Achmea Bank NV 15	25.04.2022	6 519 019	0.11%
600	2.625% Adevinta ASA 20	15.11.2025	616 110	0.01%
700	3.500% Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	721 154	0.01%
100	1.875% ADLER Group S.A. 21	14.01.2026	98 322	0.00%
300	2.750% ADLER Group S.A. 20	13.11.2026	304 422	0.01%
300	2.250% ADLER Group S.A. 21	27.04.2027	296 271	0.00%
300	2.250% ADLER Group S.A. 21	14.01.2029	291 678	0.00%
550	2.125% ADLER Real Estate AG 17	06.02.2024	554 213	0.01%
200	4.000% Aedas Homes Opco Slu 21	15.08.2026	205 094	0.00%
920	4.000% Aegon NV—EMTN 14	25.04.2044	1 013 463	0.02%
600	1.375% Agence Francaise de Developpement EPIC 17	05.07.2032	668 610	0.01%
1 100	1.000% Agence Francaise de Developpement EPIC—EMTN 18	31.01.2028	1 178 947	0.02%
700	1.250% Air Liquide Finance S.A.—EMTN 16	13.06.2028	762 062	0.01%
700	0.250% Allianz Finance II BV—EMTN 17	06.06.2023	707 441	0.01%
2 000	0.500% Allianz Finance II BV—EMTN 20	14.01.2031	2 037 800	0.03%
1 200	1.375% Allianz Finance II BV—EMTN 16	21.04.2031	1 332 072	0.02%
6 200	5.625% Allianz S.E. 12	17.10.2042	6 650 058	0.11%
800	3.099% Allianz S.E. 17	06.07.2047	909 856	0.02%
3 200	3.375% Allianz S.E. 14	Perp.	3 495 360	0.06%
200	3.625% Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	198 800	0.00%
1 100	1.500% alstria office REIT-AG 20	23.06.2026	1 155 715	0.02%
500	1.500% alstria office REIT-AG 17	15.11.2027	528 100	0.01%
300	2.250% Altice Financing S.A. 20	15.01.2025	291 759	0.00%
600	3.000% Altice Financing S.A. 20	15.01.2028	572 274	0.01%
300	2.500% Altice France S.A. 19	15.01.2025	296 142	0.00%
325	2.125% Altice France S.A. 20	15.02.2025	317 691	0.01%
600	5.875% Altice France S.A. 18	01.02.2027	636 984	0.01%
900	3.375% Altice France S.A. 19	15.01.2028	879 201	0.01%
425	4.125% Altice France S.A. 20	15.01.2029	426 866	0.01%
11 710	1.000% Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	11 891 622	0.20%
4 190	1.700% Altria Group, Inc. 19	15.06.2025	4 408 969	0.07%
1 500	1.625% Amadeus Capital Markets S.A. 15	17.11.2021	1 503 615	0.02%
5 000	0.750% American Honda Finance Corp.—EMTN 17	17.01.2024	5 113 700	0.08%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 400	1.375%	American Tower Corp. 17	04.04.2025	6 684 928	0.11%
4 510	0.875%	American Tower Corp. 21	21.05.2029	4 551 717	0.08%
1 915	0.750%	Amphenol Technologies Holding GmbH 20	04.05.2026	1 978 195	0.03%
625	2.000%	Amphenol Technologies Holding GmbH 18	08.10.2028	702 975	0.01%
450	6.000%	ams AG 20	31.07.2025	482 936	0.01%
2 070	3.250%	Anglo American Capital Plc. 14	03.04.2023	2 190 640	0.04%
860	1.650%	Anheuser-Busch InBev S.A. 19	28.03.2031	943 403	0.02%
560	1.150%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 18	22.01.2027	592 088	0.01%
513	1.500%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 15	18.04.2030	558 247	0.01%
715	2.750%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2036	867 038	0.01%
643	1.625%	Apple, Inc. 14	10.11.2026	700 259	0.01%
5 635	2.000%	APT Pipelines Ltd. 20	15.07.2030	6 104 621	0.10%
5 580	1.500%	Aptiv Plc. 15	10.03.2025	5 845 608	0.10%
9 749	3.000%	Arcelik AS 21	27.05.2026	9 881 196	0.16%
300	1.000%	ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	19.05.2023	305 316	0.01%
500	1.750%	ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	19.11.2025	528 780	0.01%
250	2.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2028	251 098	0.00%
250	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2029	249 953	0.00%
750	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	751 020	0.01%
375	3.500%	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 16	01.10.2046	428 138	0.01%
2 000	0.125%	Arkema S.A. 20	14.10.2026	2 015 140	0.03%
900	0.750%	Arkema S.A. 19	03.12.2029	936 261	0.02%
2 200	1.450%	Aroundtown S.A. 19	09.07.2028	2 298 428	0.04%
400	2.875%	Arrow Global Finance Plc. 17	01.04.2025	400 432	0.01%
700	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	711 123	0.01%
1 213	0.625%	ASML Holding NV 16	07.07.2022	1 222 486	0.02%
1 970	1.375%	ASML Holding NV 16	07.07.2026	2 107 132	0.03%
665	1.625%	ASML Holding NV 16	28.05.2027	724 843	0.01%
230	3.375%	ASR Nederland NV 19	02.05.2049	257 984	0.00%
2 090	3.875%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 19	29.01.2029	2 471 571	0.04%
4 000	7.750%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 12	12.12.2042	4 449 360	0.07%
230	5.500%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 15	27.10.2047	284 050	0.00%
401	5.000%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 16	08.06.2048	487 472	0.01%
3 280	2.500%	AT&T, Inc. 13	15.03.2023	3 411 823	0.06%
2 030	1.300%	AT&T, Inc. 15	05.09.2023	2 087 997	0.03%
115	2.600%	AT&T, Inc. 14	17.12.2029	133 099	0.00%
3 680	0.800%	AT&T, Inc. 19	04.03.2030	3 711 022	0.06%
400	3.150%	AT&T, Inc. 17	04.09.2036	487 252	0.01%
1 400	1.875%	Atlantia SpA 21	12.02.2028	1 442 518	0.02%
500	1.875%	Atlantia SpA—EMTN 17	13.07.2027	519 200	0.01%
880	1.000%	Ausnet Services Holdings Pty Ltd. 21	11.03.2081	895 963	0.01%
490	1.500%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.—EMTN 15	26.02.2027	528 367	0.01%
1 310	0.625%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.—EMTN 20	25.08.2030	1 320 807	0.02%
852	1.200%	Austria Government Bond 144A 15	20.10.2025	916 309	0.02%
610	4.850%	Austria Government Bond 144A 09	15.03.2026	765 684	0.01%
369	0.750%	Austria Government Bond 144A 16	20.10.2026	392 247	0.01%
918	0.500%	Austria Government Bond 144A 17	20.04.2027	965 855	0.02%
3 850	0.750%	Austria Government Bond 144A 18	20.02.2028	4 120 231	0.07%
460	0.500%	Austria Government Bond 144A 19	20.02.2029	484 592	0.01%
790	4.150%	Austria Government Bond 144A 07	15.03.2037	1 264 126	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
410	1.500%	Austria Government Bond 144A 16	20.02.2047	503 218	0.01%
180	3.800%	Austria Government Bond 144A 12	26.01.2062	374 938	0.01%
904	2.100%	Austria Government Bond 144A 17	20.09.2117	1 498 913	0.02%
4 000	2.875%	Autoroutes du Sud de la France S.A. 13	18.01.2023	4 199 960	0.07%
200	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	208 644	0.00%
450	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 21	15.01.2030	466 133	0.01%
300	1.875%	Autostrade per l'Italia SpA—EMTN 15	04.11.2025	312 933	0.01%
400	1.750%	Autostrade per l'Italia SpA—EMTN 16	01.02.2027	413 148	0.01%
575	2.625%	Avantor Funding, Inc. 20	01.11.2025	589 576	0.01%
500	3.875%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	528 130	0.01%
450	4.750%	Avis Budget Finance Plc. 18	30.01.2026	460 904	0.01%
4 930	6.125%	Aviva Plc.—EMTN 13	05.07.2043	5 538 855	0.09%
9 240	5.125%	AXA S.A. 13	04.07.2043	10 169 914	0.17%
544	3.375%	AXA S.A.—EMTN 16	06.07.2047	623 380	0.01%
300	3.750%	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 16	15.01.2025	305 664	0.01%
325	0.875%	Ball Corp. 19	15.03.2024	327 694	0.01%
500	1.500%	Ball Corp. 19	15.03.2027	507 585	0.01%
300	1.875%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 20	09.01.2026	297 981	0.00%
825	2.625%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA—EMTN 20	28.04.2025	839 132	0.01%
5 000	0.750%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 17	11.09.2022	5 067 000	0.08%
775	4.250%	Banco BPM SpA 19	01.10.2029	824 050	0.01%
200	3.250%	Banco BPM SpA 20	14.01.2031	204 632	0.00%
425	2.000%	Banco BPM SpA—EMTN 19	08.03.2022	430 691	0.01%
250	2.500%	Banco BPM SpA—EMTN 19	21.06.2024	265 088	0.00%
300	1.750%	Banco BPM SpA—EMTN 19	28.01.2025	312 012	0.01%
425	1.625%	Banco BPM SpA—EMTN 20	18.02.2025	433 781	0.01%
400	1.125%	Banco Comercial Portugues S.A. 21	12.02.2027	393 068	0.01%
2 000	1.750%	Banco de Sabadell S.A. 20	29.06.2023	2 037 040	0.03%
1 300	0.625%	Banco de Sabadell S.A. 19	07.11.2025	1 311 466	0.02%
400	2.000%	Banco de Sabadell S.A. 20	17.01.2030	396 204	0.01%
500	1.750%	Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	519 030	0.01%
900	1.125%	Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	27.03.2025	918 369	0.02%
4 600	0.212%	Banco Santander S.A. 17	28.03.2023	4 645 862	0.08%
900	1.375%	Banco Santander S.A.—EMTN 15	14.12.2022	922 158	0.02%
5 600	1.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	17.01.2025	5 795 216	0.10%
800	3.500%	Banjay Entertainment SASU 20	01.03.2025	809 272	0.01%
9 720	1.379%	Bank of America Corp. 17	07.02.2025	10 086 736	0.17%
1 705	0.694%	Bank of America Corp. 21	22.03.2031	1 702 749	0.03%
7 541	0.750%	Bank of America Corp.—EMTN 16	26.07.2023	7 694 610	0.13%
4 364	1.375%	Bank of America Corp.—EMTN 15	26.03.2025	4 593 677	0.08%
1 680	1.381%	Bank of America Corp.—EMTN 19	09.05.2030	1 785 420	0.03%
2 940	1.000%	Bank of Ireland Group Plc. 19	25.11.2025	3 021 908	0.05%
4 300	1.375%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 18	29.08.2023	4 435 450	0.07%
4 300	0.750%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 20	17.01.2030	4 338 141	0.07%
1 300	2.625%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.—EMTN 14	18.03.2024	1 400 321	0.02%
800	3.000%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.—EMTN 15	11.09.2025	890 424	0.01%
800	2.375%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.—EMTN 16	24.03.2026	872 384	0.01%
4 090	0.625%	Barclays Plc. 17	14.11.2023	4 138 712	0.07%
2 000	0.467%	Barclays Plc. 21	12.05.2026	2 038 080	0.03%
3 145	1.106%	Barclays Plc. 21	12.05.2032	3 174 909	0.05%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
883	1.875%	Barclays Plc.—EMTN 16	08.12.2023	926 426	0.02%
7 890	0.750%	Barclays Plc.—EMTN 19	09.06.2025	8 030 363	0.13%
719	1.375%	Barclays Plc.—EMTN 18	24.01.2026	749 119	0.01%
3 555	2.000%	Barclays Plc.—EMTN 17	07.02.2028	3 645 901	0.06%
1 940	2.375%	BAT International Finance Plc. 12	19.01.2023	2 012 731	0.03%
2 540	3.125%	BAT International Finance Plc. 14	06.03.2029	2 901 493	0.05%
5 380	1.000%	BAT International Finance Plc.—EMTN 15	23.05.2022	5 423 201	0.09%
1 498	1.250%	BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.03.2027	1 540 588	0.03%
2 130	2.250%	BAT International Finance Plc.—EMTN 17	16.01.2030	2 296 012	0.04%
1 900	2.375%	BAT Netherlands Finance BV 20	07.10.2024	2 032 259	0.03%
1 300	0.015%	Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2022	1 304 758	0.02%
1 500	1.500%	Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2026	1 586 235	0.03%
200	2.125%	Bayer Capital Corp. BV 18	15.12.2029	222 996	0.00%
4 319	1.000%	Becton Dickinson and Co. 16	15.12.2022	4 390 998	0.07%
3 240	1.208%	Becton Dickinson Euro Finance SARL 19	04.06.2026	3 392 766	0.06%
5 200	1.000%	Belfius Bank S.A. 17	26.10.2024	5 370 508	0.09%
5 000	0.750%	Belfius Bank S.A.—EMTN 17	12.09.2022	5 065 200	0.08%
2 836	2.250%	Belgium Government Bond—Series 68 13	22.06.2023	3 001 471	0.05%
2 838	2.600%	Belgium Government Bond—Series 72 144A 14	22.06.2024	3 113 171	0.05%
3 995	3.000%	Belgium Government Bond—Series 73 144A 14	22.06.2034	5 397 245	0.09%
1 400	1.000%	Belgium Government Bond—Series 75 144A 15	22.06.2031	1 536 318	0.03%
6 374	1.000%	Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	6 842 359	0.11%
5 235	1.600%	Belgium Government Bond—Series 78 144A 16	22.06.2047	6 185 602	0.10%
310	2.150%	Belgium Government Bond—Series 80 144A 16	22.06.2066	434 254	0.01%
5 844	0.800%	Belgium Government Bond—Series 81 144A 17	22.06.2027	6 253 470	0.10%
2 896	0.500%	Belgium Government Bond—Series 82 144A 17	22.10.2024	3 004 482	0.05%
530	0.900%	Belgium Government Bond—Series 87 144A 19	22.06.2029	574 679	0.01%
530	1.700%	Belgium Government Bond—Series 88 144A 19	22.06.2050	640 818	0.01%
2 100	1.300%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2024	2 177 490	0.04%
360	1.625%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2035	397 066	0.01%
300	4.500%	Bilfinger S.E. 19	14.06.2024	327 027	0.01%
2 340	0.000%	BMW Finance NV 20	14.04.2023	2 354 531	0.04%
6 490	0.375%	BMW Finance NV 18	10.07.2023	6 577 875	0.11%
1 340	0.500%	BMW Finance NV—EMTN 18	22.11.2022	1 357 098	0.02%
4 140	0.375%	BMW Finance NV—EMTN 20	14.01.2027	4 220 564	0.07%
1 080	1.125%	BMW Finance NV—EMTN 18	10.01.2028	1 153 969	0.02%
8 120	1.000%	BNP Paribas S.A. 18	17.04.2024	8 375 861	0.14%
8 050	2.625%	BNP Paribas S.A. 14	14.10.2027	8 317 904	0.14%
3 500	0.500%	BNP Paribas S.A.—EMTN 19	15.07.2025	3 547 320	0.06%
992	1.500%	BNP Paribas S.A.—EMTN 17	17.11.2025	1 051 153	0.02%
446	2.250%	BNP Paribas S.A.—EMTN 16	11.01.2027	487 130	0.01%
2 200	2.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 19	23.01.2027	2 375 340	0.04%
455	1.500%	BNP Paribas S.A.—EMTN 17	23.05.2028	488 875	0.01%
4 100	2.375%	BNP Paribas S.A.—EMTN 18	20.11.2030	4 409 714	0.07%
7 205	0.100%	Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	7 229 065	0.12%
200	6.500%	Boxer Parent Co., Inc. 20	02.10.2025	212 518	0.00%
3 700	1.876%	BP Capital Markets Plc. 20	07.04.2024	3 910 012	0.06%
1 360	1.573%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 15	16.02.2027	1 462 598	0.02%
2 000	4.625%	BPCE S.A. 13	18.07.2023	2 193 060	0.04%
10 400	0.625%	BPCE S.A. 19	26.09.2024	10 606 440	0.18%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 300	0.250% BPCE S.A. 20	15.01.2026	4 342 355	0.07%
3 900	2.750% BPCE S.A. 14	08.07.2026	3 901 872	0.06%
5 400	1.125% BPCE S.A.—EMTN 17	18.01.2023	5 513 994	0.09%
500	2.875% BPCE S.A.—EMTN 16	22.04.2026	559 310	0.01%
350	1.875% BPER Banca 20	07.07.2025	364 539	0.01%
275	1.375% BPER Banca 21	31.03.2027	277 032	0.00%
175	3.625% BPER Banca 20	30.11.2030	183 325	0.00%
2 030	0.875% British Telecommunications Plc. 18	26.09.2023	2 071 980	0.03%
1 603	1.000% British Telecommunications Plc.—EMTN 17	23.06.2024	1 647 948	0.03%
1 490	1.000% British Telecommunications Plc.—EMTN 17	21.11.2024	1 535 385	0.03%
1 690	1.125% British Telecommunications Plc.—EMTN 19	12.09.2029	1 742 948	0.03%
150	3.219% Brunello Bidco SpA 21	15.02.2028	150 173	0.00%
150	3.500% Brunello Bidco SpA 21	15.02.2028	150 188	0.00%
970	0.000% Bundesobligation—Series 179 19	05.04.2024	988 430	0.02%
1 796	1.500% Bundesrepublik Deutschland 12	04.09.2022	1 842 580	0.03%
5 465	2.000% Bundesrepublik Deutschland 13	15.08.2023	5 782 154	0.10%
1 950	0.500% Bundesrepublik Deutschland 16	15.02.2026	2 052 375	0.03%
5 971	0.000% Bundesrepublik Deutschland 16	15.08.2026	6 150 229	0.10%
170	0.250% Bundesrepublik Deutschland 17	15.02.2027	177 733	0.00%
8 310	0.250% Bundesrepublik Deutschland 18	15.08.2028	8 732 314	0.14%
1 040	0.250% Bundesrepublik Deutschland 19	15.02.2029	1 093 331	0.02%
857	6.250% Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.2030	1 354 490	0.02%
5 492	5.500% Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.2031	8 611 585	0.14%
670	3.250% Bundesrepublik Deutschland 10	04.07.2042	1 110 491	0.02%
10 122	2.500% Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.2044	15 535 086	0.26%
3 286	2.500% Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.2046	5 142 687	0.09%
10 540	1.250% Bundesrepublik Deutschland 17	15.08.2048	13 303 588	0.22%
3 500	0.000% Bundesrepublik Deutschland 19	15.08.2050	3 220 000	0.05%
6 560	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 20	15.02.2030	6 755 291	0.11%
1 920	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 20	15.05.2035	1 924 051	0.03%
1 290	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.05.2036	1 280 454	0.02%
500	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.08.2050	464 665	0.01%
740	4.750% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe—Series 8 08	04.07.2040	1 402 174	0.02%
1 300	4.750% Bundesrepublik Deutschland—Series 3 03	04.07.2034	2 141 776	0.04%
4 446	4.000% Bundesrepublik Deutschland—Series 5 05	04.01.2037	7 244 767	0.12%
300	1.250% Caixa Geral de Depositos S.A.—EMTN 19	25.11.2024	309 882	0.01%
600	1.375% CaixaBank S.A. 19	19.06.2026	627 384	0.01%
500	1.125% CaixaBank S.A.—EMTN 17	12.01.2023	510 175	0.01%
2 000	0.750% CaixaBank S.A.—EMTN 18	18.04.2023	2 033 620	0.03%
2 800	1.750% CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	2 917 992	0.05%
2 200	0.625% CaixaBank S.A.—EMTN 19	01.10.2024	2 236 410	0.04%
1 600	0.375% CaixaBank S.A.—EMTN 20	03.02.2025	1 617 696	0.03%
1 200	1.125% CaixaBank S.A.—EMTN 19	27.03.2026	1 253 112	0.02%
5 000	1.250% Capgemini S.E. 20	15.04.2022	5 056 200	0.08%
1 200	1.125% Capgemini S.E. 20	23.06.2030	1 266 432	0.02%
5 790	0.800% Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	5 922 823	0.10%
425	10.125% Carnival Corp. 20	01.02.2026	496 302	0.01%
1 950	0.750% Carrefour S.A. 16	26.04.2024	1 995 844	0.03%
4 100	1.750% Carrefour S.A.—EMTN 18	04.05.2026	4 430 788	0.07%
500	4.498% Casino Guichard Perrachon S.A.—EMTN 14	07.03.2024	509 160	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 025	2.375%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	1 030 525	0.02%
300	1.750%	CECONOMY AG 21	24.06.2026	298 218	0.00%
100	0.750%	Cellnex Finance Co. S.A. 21	15.11.2026	99 305	0.00%
300	1.500%	Cellnex Finance Co. S.A. 21	08.06.2028	300 750	0.01%
800	1.250%	Cellnex Finance Co. S.A. 21	15.01.2029	783 848	0.01%
200	2.000%	Cellnex Finance Co. S.A. 21	15.02.2033	198 300	0.00%
900	1.875%	Cellnex Telecom S.A. 20	26.06.2029	918 972	0.02%
100	1.750%	Cellnex Telecom S.A. 20	23.10.2030	99 650	0.00%
200	2.375%	Cellnex Telecom S.A.—EMTN 16	16.01.2024	210 108	0.00%
1 000	2.875%	Cellnex Telecom S.A.—EMTN 17	18.04.2025	1 082 430	0.02%
500	4.000%	Chemours Co. 18	15.05.2026	513 175	0.01%
550	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	556 963	0.01%
9 255	1.125%	Chorus Ltd.—EMTN 16	18.10.2023	9 501 461	0.16%
835	0.875%	Chorus Ltd.—EMTN 19	05.12.2026	858 756	0.01%
700	3.500%	Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	711 641	0.01%
4 100	1.550%	Chubb INA Holdings, Inc. 18	15.03.2028	4 418 611	0.07%
500	1.875%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 18	21.09.2028	558 250	0.01%
6 720	0.750%	Citigroup, Inc.—EMTN 16	26.10.2023	6 850 704	0.11%
4 180	1.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 18	24.07.2026	4 403 714	0.07%
360	1.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 16	26.10.2028	387 828	0.01%
4 200	1.875%	CNP Assurances 16	20.10.2022	4 307 772	0.07%
1 300	4.500%	CNP Assurances 15	10.06.2047	1 562 366	0.03%
500	2.000%	CNP Assurances 19	27.07.2050	520 370	0.01%
200	2.750%	CNP Assurances—EMTN 19	05.02.2029	227 708	0.00%
650	3.250%	Colfax Corp. 17	15.05.2025	656 169	0.01%
2 170	0.250%	Comcast Corp. 20	20.05.2027	2 181 392	0.04%
2 780	1.250%	Comcast Corp. 20	20.02.2040	2 819 087	0.05%
2 070	0.500%	Commerzbank AG—EMTN 18	28.08.2023	2 100 077	0.03%
500	4.000%	Commerzbank AG—EMTN 16	23.03.2026	565 565	0.01%
150	4.000%	Commerzbank AG—EMTN 17	30.03.2027	172 655	0.00%
245	1.500%	Compass Group Finance Netherlands BV—EMTN 18	05.09.2028	267 716	0.00%
275	3.125%	Constellium S.E. 21	15.07.2029	273 609	0.00%
1 220	0.375%	Continental AG—EMTN 19	27.06.2025	1 233 591	0.02%
1 200	0.500%	Cooperatieve Rabobank UA—GMTN 17	06.12.2022	1 216 692	0.02%
350	3.875%	Coty, Inc. 21	15.04.2026	352 153	0.01%
700	4.500%	Credit Agricole Assurances S.A. 14	Perp.	800 345	0.01%
620	2.625%	Credit Agricole S.A. 15	17.03.2027	689 043	0.01%
1 600	0.125%	Credit Agricole S.A. 20	09.12.2027	1 572 144	0.03%
12 200	0.500%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	24.06.2024	12 399 714	0.21%
5 200	0.875%	Credit Agricole S.A.—EMTN 20	14.01.2032	5 283 304	0.09%
5 400	1.000%	Credit Mutuel Arkea S.A. 15	26.01.2023	5 514 696	0.09%
3 900	0.375%	Credit Mutuel Arkea S.A. 19	03.10.2028	3 917 823	0.07%
700	1.125%	Credit Mutuel Arkea S.A.—EMTN 19	23.05.2029	741 349	0.01%
2 210	0.250%	Credit Suisse AG 21	05.01.2026	2 218 155	0.04%
621	1.500%	Credit Suisse AG—EMTN 16	10.04.2026	659 695	0.01%
7 310	1.250%	Credit Suisse Group AG—EMTN 17	17.07.2025	7 508 247	0.12%
3 680	0.650%	Credit Suisse Group AG—EMTN 20	14.01.2028	3 682 723	0.06%
9 888	1.250%	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.—EMTN 15	14.04.2022	9 996 768	0.17%
1 890	3.125%	CRH Finance DAC 13	03.04.2023	2 001 189	0.03%
1 120	1.375%	CRH Finance DAC—EMTN 16	18.10.2028	1 207 450	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
950	1.875% CRH Funding BV—EMTN 15	09.01.2024	994 450	0.02%
125	2.250% Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2023	127 976	0.00%
650	0.750% Crown European Holdings S.A. 19	15.02.2023	652 516	0.01%
1 000	2.625% Crown European Holdings S.A. 16	30.09.2024	1 048 000	0.02%
100	3.375% Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	107 434	0.00%
725	2.875% Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2026	772 074	0.01%
1 940	2.375% Daimler AG 13	08.03.2023	2 028 076	0.03%
1 545	2.625% Daimler AG 20	07.04.2025	1 702 111	0.03%
1 429	0.850% Daimler AG—EMTN 17	28.02.2025	1 478 729	0.02%
513	1.500% Daimler AG—EMTN 17	03.07.2029	558 683	0.01%
88	2.125% Daimler AG—EMTN 17	03.07.2037	101 820	0.00%
2 070	0.625% Daimler International Finance BV 19	27.02.2023	2 102 333	0.03%
275	3.000% Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	282 510	0.00%
412	4.375% Danica Pension Livsforsikrings AB 15	29.09.2045	467 142	0.01%
1 600	0.395% Danone S.A. 20	10.06.2029	1 625 488	0.03%
4 200	1.750% Danone S.A.—EMTN 17	Perp.	4 313 778	0.07%
10 880	0.875% Danske Bank A/S—EMTN 18	22.05.2023	11 078 560	0.18%
3 320	2.500% Danske Bank A/S—EMTN 19	21.06.2029	3 500 376	0.06%
800	3.625% Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	814 432	0.01%
6 500	0.750% de Volksbank NV 18	25.06.2023	6 627 790	0.11%
3 400	0.375% de Volksbank NV 21	03.03.2028	3 366 136	0.06%
1 800	1.750% de Volksbank NV 20	22.10.2030	1 889 802	0.03%
300	1.875% DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 19	15.10.2024	293 568	0.00%
150	2.250% Derichebourg S.A. 21	15.07.2028	152 453	0.00%
600	2.750% Deutsche Bank AG—EMTN 15	17.02.2025	635 478	0.01%
300	4.500% Deutsche Bank AG—EMTN 16	19.05.2026	346 071	0.01%
1	0.100% Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 12	15.04.2023	918	0.00%
1	0.100% Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.2026	997	0.00%
1	0.500% Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 14	15.04.2030	1 275	0.00%
1	0.100% Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.2046	773	0.00%
300	0.250% Deutsche Lufthansa AG 19	06.09.2024	293 013	0.00%
200	2.875% Deutsche Lufthansa AG 21	11.02.2025	204 054	0.00%
1 200	3.000% Deutsche Lufthansa AG 20	29.05.2026	1 213 680	0.02%
200	3.750% Deutsche Lufthansa AG 21	11.02.2028	206 736	0.00%
3 540	2.250% Deutsche Telekom AG 19	29.03.2039	4 138 685	0.07%
660	0.450% DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2028	665 828	0.01%
6 190	1.000% Digital Dutch Finco BV 20	23.09.2022	6 209 932	0.10%
2 520	0.625% Digital Intrepid Holding BV 21	15.07.2031	2 436 865	0.04%
800	3.000% Dometic Group AB—EMTN 19	08.05.2026	851 104	0.01%
300	6.000% Douglas GmbH 21	08.04.2026	300 120	0.00%
425	2.625% Drax Finco Plc. 20	01.11.2025	441 966	0.01%
500	2.500% Dufry One BV 17	15.10.2024	498 525	0.01%
650	3.750% Dufry One BV 21	15.04.2028	646 705	0.01%
4 485	0.128% Eaton Capital Unlimited Co. 21	08.03.2026	4 489 440	0.07%
1 990	1.875% EDP Finance BV 17	29.09.2023	2 083 192	0.03%
325	3.625% eG Global Finance Plc. 19	07.02.2024	319 332	0.01%
300	4.375% eG Global Finance Plc. 19	07.02.2025	296 715	0.00%
300	2.625% eircom Finance DAC 19	15.02.2027	298 992	0.00%
300	3.000% El Corte Ingles S.A. 18	15.03.2024	304 410	0.01%
500	3.625% El Corte Ingles S.A. 20	15.03.2024	520 105	0.01%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
5 400	2.750%	Electricite de France S.A.—EMTN 12	10.03.2023	5 678 262	0.09%
100	1.750%	Elis S.A.—EMTN 19	11.04.2024	102 481	0.00%
400	1.625%	Elis S.A.—EMTN 19	03.04.2028	396 988	0.01%
500	6.375%	Ellaktor Value Plc. 19	15.12.2024	483 390	0.01%
325	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	344 425	0.01%
325	3.719%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.01.2028	335 143	0.01%
1 890	0.500%	Enel Finance International NV 21	17.06.2030	1 890 775	0.03%
1 010	1.875%	Enel SpA 21	Perp.	995 840	0.02%
2 015	3.375%	Enel SpA—Series 63.5 18	24.11.2081	2 234 736	0.04%
400	4.625%	Energizer Gamma Acquisition BV 18	15.07.2026	409 584	0.01%
125	3.500%	Energizer Gamma Acquisition BV 21	30.06.2029	124 826	0.00%
2 900	2.125%	Engie S.A. 20	30.03.2032	3 358 896	0.06%
2 200	1.375%	Engie S.A. 18	Perp.	2 241 448	0.04%
500	2.375%	Engie S.A.—EMTN 14	19.05.2026	558 840	0.01%
2 510	2.625%	Eni SpA 13	22.11.2021	2 540 471	0.04%
5 000	1.750%	Eni SpA 15	18.01.2024	5 247 300	0.09%
2 220	2.625%	Eni SpA 20	31.12.2099	2 335 573	0.04%
2 260	1.000%	Equifax, Inc. 21	15.03.2033	2 241 174	0.04%
966	0.000%	European Financial Stability Facility—EMTN 17	17.11.2022	974 114	0.02%
1 288	0.125%	European Financial Stability Facility—EMTN 17	17.10.2023	1 307 140	0.02%
1 413	0.400%	European Financial Stability Facility—EMTN 18	17.02.2025	1 455 447	0.02%
835	0.875%	European Financial Stability Facility—EMTN 17	26.07.2027	892 089	0.01%
500	0.000%	European Union 21	06.07.2026	509 915	0.01%
1 600	0.000%	European Union 21	02.06.2028	1 625 136	0.03%
877	0.000%	European Union 20	04.10.2030	879 938	0.01%
1 650	0.000%	European Union 21	04.07.2031	1 647 178	0.03%
3 180	0.100%	European Union 20	04.10.2040	2 949 227	0.05%
1 000	0.300%	European Union 20	04.11.2050	910 820	0.02%
690	0.700%	European Union 21	06.07.2051	699 729	0.01%
150	4.250%	EVOCA SpA 19	01.11.2026	142 046	0.00%
4 030	2.125%	Evonik Industries AG 17	07.07.2077	4 100 928	0.07%
300	4.125%	Fabric BC SpA 18	30.11.2024	300 855	0.01%
500	2.625%	Faurecia S.E. 18	15.06.2025	507 115	0.01%
250	3.125%	Faurecia S.E. 19	15.06.2026	258 768	0.00%
200	3.750%	Faurecia S.E. 20	15.06.2028	211 000	0.00%
325	2.375%	Faurecia S.E. 21	15.06.2029	331 549	0.01%
1 000	1.615%	FCE Bank Plc.—EMTN 16	11.05.2023	1 020 870	0.02%
4 100	0.450%	FedEx Corp. 21	04.05.2029	4 088 397	0.07%
1 940	4.750%	Fiat Chrysler Finance Europe S.A.—GMTN 14	15.07.2022	2 039 949	0.03%
2 070	0.125%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2022	2 080 619	0.03%
2 030	0.750%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2023	2 063 678	0.03%
8 460	1.100%	Fidelity National Information Services, Inc. 17	15.07.2024	8 732 497	0.14%
540	1.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2028	556 216	0.01%
3 145	2.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2030	3 482 742	0.06%
1 389	0.000%	Finland Government Bond 144A 16	15.09.2023	1 409 224	0.02%
4 393	0.500%	Finland Government Bond 144A 17	15.09.2027	4 631 760	0.08%
1 852	0.750%	Finland Government Bond 144A 15	15.04.2031	1 995 974	0.03%
330	1.125%	Finland Government Bond 144A 18	15.04.2034	370 656	0.01%
250	2.625%	Finland Government Bond 144A 12	04.07.2042	363 660	0.01%
250	1.375%	Finland Government Bond 144A 17	15.04.2047	305 620	0.01%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 070	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	2 089 913	0.03%
670	1.625%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2030	720 357	0.01%
300	1.750%	Fluor Corp. 16	21.03.2023	306 078	0.01%
500	1.514%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2023	508 275	0.01%
400	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	429 288	0.01%
350	2.330%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	25.11.2025	362 460	0.01%
415	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	431 484	0.01%
600	0.189%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	15.11.2023	592 590	0.01%
500	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	525 155	0.01%
400	1.744%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 20	19.07.2024	406 632	0.01%
350	0.157%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2024	340 970	0.01%
400	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	400 368	0.01%
4 443	8.250%	France Government Bond OAT 92	25.04.2022	4 766 437	0.08%
10 906	2.250%	France Government Bond OAT 12	25.10.2022	11 327 139	0.19%
2 118	1.750%	France Government Bond OAT 13	25.05.2023	2 215 079	0.04%
4 590	0.000%	France Government Bond OAT 18	25.03.2024	4 667 296	0.08%
3 890	2.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2024	4 215 727	0.07%
2 353	1.750%	France Government Bond OAT 14	25.11.2024	2 540 422	0.04%
4 510	0.000%	France Government Bond OAT 19	25.03.2025	4 599 614	0.08%
6 287	0.500%	France Government Bond OAT 15	25.05.2025	6 540 173	0.11%
6 621	3.500%	France Government Bond OAT 10	25.04.2026	7 897 587	0.13%
3 826	1.000%	France Government Bond OAT 17	25.05.2027	4 127 452	0.07%
3 346	2.750%	France Government Bond OAT 12	25.10.2027	4 000 677	0.07%
4 021	0.750%	France Government Bond OAT 17	25.05.2028	4 294 981	0.07%
4 096	0.500%	France Government Bond OAT 19	25.05.2029	4 299 234	0.07%
986	2.500%	France Government Bond OAT 14	25.05.2030	1 209 931	0.02%
5 812	1.500%	France Government Bond OAT 15	25.05.2031	6 640 351	0.11%
9 781	1.250%	France Government Bond OAT 18	25.05.2034	10 959 883	0.18%
1 767	4.500%	France Government Bond OAT 09	25.04.2041	3 065 772	0.05%
1 160	3.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2045	1 807 848	0.03%
2 387	4.000%	France Government Bond OAT 05	25.04.2055	4 524 263	0.08%
2 349	4.000%	France Government Bond OAT 10	25.04.2060	4 649 039	0.08%
3 090	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	3 461 912	0.06%
5 511	0.100%	France Government Bond OAT 144A 18	25.07.2036	6 585 744	0.11%
1 010	1.750%	France Government Bond OAT 144A 17	25.06.2039	1 226 392	0.02%
8 868	2.000%	France Government Bond OAT 144A 17	25.05.2048	11 423 044	0.19%
9 060	1.500%	France Government Bond OAT 144A 19	25.05.2050	10 531 797	0.17%
950	1.750%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2066	1 196 886	0.02%
0	0.100%	French Republic Government Bond OAT 20	01.03.2026	288	0.00%
0	0.100%	French Republic Government Bond OAT 21	25.07.2031	137	0.00%
6 000	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21	25.11.2031	5 924 580	0.10%
7 392	4.750%	French Republic Government Bond OAT 04	25.04.2035	11 860 453	0.20%
0	0.100%	French Republic Government Bond OAT 20	01.03.2036	165	0.00%
4 227	4.000%	French Republic Government Bond OAT 06	25.10.2038	6 710 257	0.11%
630	0.750%	French Republic Government Bond OAT 20	25.05.2052	602 400	0.01%
1 570	0.875%	Fresenius Finance Ireland Plc. 17	31.01.2022	1 576 547	0.03%
317	2.125%	Fresenius Finance Ireland Plc. 17	01.02.2027	348 976	0.01%
1 325	1.250%	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA—EMTN 19	29.11.2029	1 391 674	0.02%
6 340	4.000%	Fresenius S.E. & Co KGaA 14	01.02.2024	7 001 452	0.12%
1 310	1.875%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2025	1 396 997	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 545	0.750%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 20	15.01.2028	2 596 893	0.04%
675	2.125%	Gamma Bidco Spa 21	15.07.2025	697 640	0.01%
100	6.750%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 20	01.11.2025	104 384	0.00%
200	6.250%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 20	01.05.2026	203 488	0.00%
500	1.375%	Gecina S.A.—EMTN 17	26.01.2028	540 450	0.01%
2 030	1.250%	General Electric Co. 15	26.05.2023	2 079 694	0.03%
470	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	483 198	0.01%
1 530	1.500%	General Electric Co. 17	17.05.2029	1 617 745	0.03%
110	1.500%	General Mills, Inc. 15	27.04.2027	118 517	0.00%
6 700	2.200%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	01.04.2024	7 081 297	0.12%
250	3.250%	Gestamp Automocion S.A. 18	30.04.2026	254 013	0.00%
4 395	0.750%	Glencore Capital Finance DAC 21	01.03.2029	4 321 208	0.07%
6 020	1.625%	Glencore Finance Europe Ltd. 14	18.01.2022	6 053 712	0.10%
895	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	927 963	0.02%
1 840	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	1 934 061	0.03%
420	1.500%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 19	15.10.2026	440 677	0.01%
8 044	2.950%	Globalworth Real Estate Investments Ltd. 20	29.07.2026	8 725 005	0.14%
6 280	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	27.07.2023	6 555 566	0.11%
3 165	0.010%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	3 167 437	0.05%
5 725	0.013%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 20	21.04.2023	5 737 996	0.10%
3 062	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	15.05.2024	3 143 357	0.05%
3 430	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 16	01.05.2025	3 547 820	0.06%
540	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	01.11.2028	596 916	0.01%
400	3.200%	Grifols S.A. 17	01.05.2025	404 004	0.01%
475	2.250%	Grifols S.A. 19	15.11.2027	483 902	0.01%
200	3.625%	Gruenthal GmbH 21	15.11.2026	205 964	0.00%
150	4.125%	Gruenthal GmbH 21	15.05.2028	154 902	0.00%
600	3.500%	Grupo Antolin-Irausa S.A. 21	30.04.2028	599 610	0.01%
500	3.500%	Guala Closures SpA 18	15.04.2024	500 490	0.01%
200	3.250%	Guala Closures SpA 21	15.06.2028	200 982	0.00%
5 000	5.000%	Hannover Finance Luxembourg S.A. 12	30.06.2043	5 489 550	0.09%
150	2.500%	Hapag-Lloyd Ag 21	15.04.2028	153 893	0.00%
2 420	1.875%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 14	23.05.2022	2 462 374	0.04%
670	1.875%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 19	14.03.2034	701 503	0.01%
5 910	2.250%	HeidelbergCement AG 16	30.03.2023	6 128 079	0.10%
1 165	1.625%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 17	07.04.2026	1 243 766	0.02%
725	1.750%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 18	24.04.2028	788 097	0.01%
175	3.248%	Heimstaden Bostad AB 19	Perp.	181 578	0.00%
1 220	1.500%	Heineken NV—EMTN 17	03.10.2029	1 331 923	0.02%
15 146	0.875%	HSBC Holdings Plc. 16	06.09.2024	15 585 991	0.26%
1 780	0.770%	HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2031	1 781 282	0.03%
3 590	1.500%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 18	04.12.2024	3 729 795	0.06%
4 720	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	5 229 949	0.09%
800	1.000%	Iberdrola Finanzas S.A.—EMTN 16	07.03.2024	824 944	0.01%
7 600	1.875%	Iberdrola International BV 17	Perp.	7 812 420	0.13%
500	1.125%	Iberdrola International BV—EMTN 16	21.04.2026	528 830	0.01%
400	2.625%	Iberdrola International BV—EMTN 18	Perp.	423 860	0.01%
500	1.125%	ICADE 16	17.11.2025	523 615	0.01%
3 400	1.375%	Icade Sante S.A.S 20	17.09.2030	3 575 066	0.06%
150	1.500%	Iccrea Banca SpA—EMTN 17	11.10.2022	152 316	0.00%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	2.125%	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA 19	28.11.2024	200 818	0.00%
2 030	1.125%	Imperial Brands Finance Plc. 19	14.08.2023	2 072 285	0.03%
275	2.875%	INEOS Finance Plc. 19	01.05.2026	280 682	0.00%
200	5.375%	INEOS Group Holdings S.A. 16	01.08.2024	200 818	0.00%
650	2.500%	INEOS Quattro Finance 2 Plc. 21	15.01.2026	657 215	0.01%
500	2.250%	INEOS Styrolution Group GmbH 20	16.01.2027	494 645	0.01%
200	1.875%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 20	08.07.2026	209 126	0.00%
400	1.625%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 20	21.10.2028	407 788	0.01%
525	1.750%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 21	19.04.2031	524 570	0.01%
2 000	1.000%	ING Groep NV 18	20.09.2023	2 056 000	0.03%
7 100	0.100%	ING Groep NV 19	03.09.2025	7 116 472	0.12%
1 600	0.750%	ING Groep NV—EMTN 17	09.03.2022	1 613 088	0.03%
7 400	0.310%	ING Groep NV—EMTN 18	20.09.2023	7 516 402	0.12%
500	2.125%	ING Groep NV—EMTN 19	10.01.2026	545 585	0.01%
2 100	2.500%	ING Groep NV—EMTN 17	15.02.2029	2 221 233	0.04%
400	2.500%	ING Groep NV—EMTN 18	15.11.2030	476 616	0.01%
941	1.250%	International Business Machines Corp. 14	26.05.2023	968 750	0.02%
5 090	1.125%	International Business Machines Corp. 16	06.09.2024	5 297 417	0.09%
4 830	0.300%	International Business Machines Corp. 20	11.02.2028	4 849 465	0.08%
300	1.500%	International Consolidated Airlines Group S.A. 19	04.07.2027	272 628	0.00%
300	3.750%	International Consolidated Airlines Group S.A. 21	25.03.2029	301 365	0.01%
400	3.500%	International Game Technology PLC 19	15.06.2026	410 576	0.01%
500	3.500%	International Game Technology Plc. 18	15.07.2024	525 505	0.01%
800	2.375%	International Game Technology Plc. 19	15.04.2028	785 256	0.01%
200	9.750%	International Personal Finance Plc. 20	12.11.2025	216 808	0.00%
300	3.375%	Intertrust Group BV 18	15.11.2025	306 858	0.01%
6 490	0.875%	Intesa Sanpaolo SpA 17	27.06.2022	6 563 272	0.11%
250	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA 18	12.04.2023	258 345	0.00%
350	0.625%	Intesa Sanpaolo SpA 21	24.02.2026	349 815	0.01%
200	2.925%	Intesa Sanpaolo SpA 20	14.10.2030	213 318	0.00%
425	1.350%	Intesa Sanpaolo SpA 21	24.02.2031	425 153	0.01%
2 070	1.125%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 15	04.03.2022	2 090 555	0.03%
1 000	6.625%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 13	13.09.2023	1 132 810	0.02%
5 140	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	5 294 560	0.09%
2 060	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.12.2024	2 113 272	0.04%
600	2.855%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 15	23.04.2025	642 084	0.01%
1 770	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18	20.03.2028	1 892 679	0.03%
1 390	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2029	1 490 275	0.02%
300	2.750%	Intl Consolidated Airlin 21	25.03.2025	300 537	0.00%
215	2.750%	Intrum AB 17	15.07.2022	215 497	0.00%
550	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	553 614	0.01%
925	4.875%	Intrum AB 20	15.08.2025	974 025	0.02%
450	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	459 846	0.01%
500	3.000%	Intrum AB 19	15.09.2027	495 430	0.01%
100	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	104 320	0.00%
850	2.875%	IQVIA, Inc. 17	15.09.2025	861 806	0.01%
200	1.750%	IQVIA, Inc. 21	15.03.2026	202 306	0.00%
1 350	2.250%	IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	1 360 786	0.02%
200	2.250%	IQVIA, Inc. 21	15.03.2029	200 024	0.00%
6 835	1.000%	Ireland Government Bond 16	15.05.2026	7 305 547	0.12%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 044	0.900%	Ireland Government Bond 18	15.05.2028	5 421 167	0.09%
320	1.100%	Ireland Government Bond 19	15.05.2029	349 626	0.01%
1 154	2.400%	Ireland Government Bond 14	15.05.2030	1 400 439	0.02%
850	1.300%	Ireland Government Bond 18	15.05.2033	956 156	0.02%
1 017	1.700%	Ireland Government Bond 17	15.05.2037	1 210 269	0.02%
670	2.000%	Ireland Government Bond 15	18.02.2045	859 838	0.01%
250	1.500%	Ireland Government Bond 19	15.05.2050	290 863	0.00%
2 020	1.125%	Italgas SpA 17	14.03.2024	2 086 801	0.03%
677	1.625%	Italgas SpA—EMTN 17	19.01.2027	730 476	0.01%
300	2.200%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 17	15.01.2024	299 937	0.00%
600	5.875%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 19	15.11.2024	661 056	0.01%
300	4.500%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 18	15.01.2026	318 555	0.01%
600	6.875%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 19	15.11.2026	699 468	0.01%
700	3.625%	James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	717 787	0.01%
763	1.150%	Johnson & Johnson 16	20.11.2028	825 139	0.01%
6 150	2.750%	JPMorgan Chase & Co. 13	01.02.2023	6 453 748	0.11%
5 490	0.625%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 16	25.01.2024	5 594 859	0.09%
566	1.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 15	27.01.2025	597 090	0.01%
180	1.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 16	29.10.2026	193 433	0.00%
2 495	0.389%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 20	24.02.2028	2 505 604	0.04%
120	2.875%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 13	24.05.2028	141 446	0.00%
2 210	1.047%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19	04.11.2032	2 267 040	0.04%
1 720	2.375%	JT International Financial Services BV 20	07.04.2081	1 811 435	0.03%
300	4.125%	K+S AG 13	06.12.2021	305 196	0.01%
4 000	1.125%	KBC Group NV 19	25.01.2024	4 134 320	0.07%
5 400	0.875%	KBC Group NV—EMTN 18	27.06.2023	5 527 764	0.09%
3 900	1.875%	KBC Group NV—EMTN 15	11.03.2027	3 949 959	0.07%
300	3.375%	Kedrion SpA 21	15.05.2026	299 190	0.00%
1 140	5.000%	Kingdom of Belgium Government Bond—Series 44 144A 04	28.03.2035	1 868 745	0.03%
990	4.250%	Kingdom of Belgium Government Bond—Series 60 144A 10	28.03.2041	1 663 517	0.03%
550	3.750%	Kingdom of Belgium Government Bond—Series 71 13	22.06.2045	914 562	0.02%
280	2.250%	Kingdom of Belgium Government Bond—Series 83 144A 17	22.06.2057	390 575	0.01%
150	4.250%	Kleopatra Finco Sarl 21	01.03.2026	150 942	0.00%
2 010	0.375%	Koninklijke Ahold Delhaize NV 21	18.03.2030	1 997 498	0.03%
1 386	0.000%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	15.12.2022	1 398 807	0.02%
2 002	0.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18	24.02.2023	2 026 685	0.03%
1 152	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18	07.01.2028	1 218 090	0.02%
700	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	715 764	0.01%
2 700	0.750%	La Banque Postale S.A. 21	02.08.2032	2 655 963	0.04%
900	1.375%	La Banque Postale S.A.—EMTN 19	24.04.2029	960 795	0.02%
7 400	0.500%	Landesbank Baden-Wuerttemberg—EMTN 17	07.06.2022	7 460 532	0.12%
1 500	0.875%	LEG Immobilien AG—EMTN 19	28.11.2027	1 550 775	0.03%
400	3.375%	Levi Strauss & Co. 17	15.03.2027	413 296	0.01%
400	3.750%	Limacorporate SpA 17	15.08.2023	399 944	0.01%
700	3.625%	Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	709 317	0.01%
200	3.875%	LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.2024	216 398	0.00%
5 000	0.750%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 16	09.11.2021	5 021 350	0.08%
4 900	0.625%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	4 958 751	0.08%
10 675	0.500%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 19	12.11.2025	10 835 338	0.18%
175	2.375%	Louis Dreyfus Co. BV 20	27.11.2025	185 696	0.00%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
375	1.625%	Louis Dreyfus Co. BV 21	28.04.2028	379 155	0.01%
200	3.500%	Loxam SAS 16	03.05.2023	200 196	0.00%
300	3.250%	Loxam SAS 19	14.01.2025	303 042	0.01%
425	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	426 598	0.01%
100	3.750%	Loxam SAS 19	15.07.2026	102 614	0.00%
9 330	0.000%	Lseg Netherlands BV 21	06.04.2025	9 335 971	0.15%
3 320	0.250%	Lseg Netherlands BV 21	06.04.2028	3 314 887	0.06%
1 000	2.375%	Mahle GmbH 21	14.05.2028	998 350	0.02%
1 310	1.349%	Marsh & McLennan Cos, Inc. 19	21.09.2026	1 385 980	0.02%
125	2.625%	Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2024	126 721	0.00%
250	3.125%	Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2026	251 408	0.00%
100	4.000%	Matterhorn Telecom S.A. 17	15.11.2027	103 005	0.00%
350	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	350 476	0.01%
500	1.750%	McDonald's Corp.—GMTN 16	03.05.2028	551 835	0.01%
300	5.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	18.04.2023	330 357	0.01%
500	3.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 16	16.06.2026	554 495	0.01%
250	2.300%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 20	23.11.2030	254 920	0.00%
4 460	0.251%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 17	18.05.2022	4 482 612	0.07%
2 440	0.375%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2028	2 462 960	0.04%
230	2.250%	Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2039	270 032	0.00%
4 210	1.375%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2040	4 298 073	0.07%
1 760	1.375%	Merck Financial Services GmbH 15	01.09.2022	1 788 670	0.03%
2 500	0.500%	Merck Financial Services GmbH 20	16.07.2028	2 557 525	0.04%
600	1.625%	Merck KGaA 19	25.06.2079	619 890	0.01%
1 700	2.375%	Merlin Properties Socimi S.A. 16	23.05.2022	1 728 186	0.03%
4 455	1.750%	Merlin Properties Socimi S.A.—EMTN 17	26.05.2025	4 703 455	0.08%
950	1.875%	Merlin Properties Socimi S.A.—EMTN 16	02.11.2026	1 014 153	0.02%
1 410	3.125%	Microsoft Corp. 13	06.12.2028	1 725 741	0.03%
1 400	1.750%	MMS USA Investments, Inc.—EMTN 19	13.06.2031	1 519 448	0.03%
625	4.250%	Mobilux Finance SAS 21	15.07.2028	626 206	0.01%
805	1.625%	Mondi Finance Plc.—EMTN 18	27.04.2026	859 796	0.01%
7 098	1.875%	Morgan Stanley 14	30.03.2023	7 363 678	0.12%
2 070	0.637%	Morgan Stanley—EMTN 19	26.07.2024	2 103 658	0.03%
7 417	1.750%	Morgan Stanley—GMTN 16	11.03.2024	7 792 819	0.13%
1 770	1.750%	Morgan Stanley—GMTN 15	30.01.2025	1 882 961	0.03%
360	1.875%	Morgan Stanley—GMTN 17	27.04.2027	392 508	0.01%
1 525	0.125%	Motability Operations Group Plc. 21	20.07.2028	1 514 325	0.03%
500	4.000%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 15	19.08.2022	517 785	0.01%
2 800	1.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG 20	26.05.2041	2 845 192	0.05%
1 900	3.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 18	26.05.2049	2 213 101	0.04%
7 500	6.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen—EMTN 12	26.05.2042	7 918 200	0.13%
876	2.500%	Mytilineos Financial Partners S.A. 19	01.12.2024	905 416	0.02%
200	2.250%	Mytilineos S.A. 21	30.10.2026	204 376	0.00%
2 030	0.750%	National Grid North America, Inc. 18	08.08.2023	2 067 616	0.03%
10 300	1.000%	National Grid North America, Inc.—EMTN 17	12.07.2024	10 615 901	0.18%
600	0.553%	National Grid Plc. 20	18.09.2029	599 778	0.01%
9 320	2.000%	Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	9 813 308	0.16%
665	1.750%	Natwest Group Plc. 18	02.03.2026	701 282	0.01%
1 310	0.625%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	02.03.2022	1 319 589	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 390	1.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	28.05.2024	4 531 885	0.08%
200	3.000%	Netflix, Inc. 20	15.06.2025	218 142	0.00%
600	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	691 110	0.01%
200	4.625%	Netflix, Inc. 18	15.05.2029	250 240	0.00%
200	3.875%	Netflix, Inc. 19	15.11.2029	241 226	0.00%
6 030	1.750%	Netherlands Government Bond 144A 13	15.07.2023	6 334 394	0.11%
1 027	0.000%	Netherlands Government Bond 144A 17	15.01.2024	1 045 140	0.02%
4 393	0.500%	Netherlands Government Bond 144A 16	15.07.2026	4 621 323	0.08%
640	0.250%	Netherlands Government Bond 144A 19	15.07.2029	666 515	0.01%
5 930	0.000%	Netherlands Government Bond 144A 20	15.07.2030	6 027 193	0.10%
960	4.000%	Netherlands Government Bond 144A 05	15.01.2037	1 540 685	0.03%
330	0.500%	Netherlands Government Bond 144A 19	15.01.2040	348 355	0.01%
680	3.750%	Netherlands Government Bond 144A 10	15.01.2042	1 167 587	0.02%
3 760	2.750%	Netherlands Government Bond 144A 14	15.01.2047	6 073 383	0.10%
1 100	1.750%	Nexi SpA 19	31.10.2024	1 123 177	0.02%
575	1.625%	Nexi SpA 21	30.04.2026	572 798	0.01%
425	2.125%	Nexi SpA 21	30.04.2029	421 498	0.01%
1 500	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	1 497 600	0.02%
5 080	0.875%	NN Group NV 17	13.01.2023	5 158 029	0.09%
2 960	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	3 304 100	0.05%
2 145	4.625%	NN Group NV—EMTN 17	13.01.2048	2 560 379	0.04%
275	3.125%	Nobel Bidco Bv 21	15.06.2028	275 344	0.00%
525	2.000%	Nokia OYJ—EMTN 17	15.03.2024	548 147	0.01%
200	2.375%	Nokia OYJ—EMTN 20	15.05.2025	212 804	0.00%
500	2.000%	Nokia OYJ—EMTN 19	11.03.2026	528 695	0.01%
225	3.125%	Nokia OYJ—EMTN 20	15.05.2028	250 652	0.00%
577	2.500%	Nomad Foods Bondco Plc. 21	24.06.2028	583 445	0.01%
1 870	0.500%	Nordea Bank Abp—EMTN 20	14.05.2027	1 919 069	0.03%
675	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	693 731	0.01%
100	1.625%	Novomatic AG—EMTN 16	20.09.2023	97 845	0.00%
300	3.125%	OCI NV 19	01.11.2024	306 939	0.01%
300	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	313 782	0.01%
275	2.875%	OI European Group BV 19	15.02.2025	279 606	0.00%
1 305	0.800%	Omnicom Finance Holdings Plc.—EMTN 19	08.07.2027	1 347 987	0.02%
3 570	0.500%	OP Corporate Bank Plc.—EMTN 20	12.08.2025	3 657 965	0.06%
3 180	0.600%	OP Corporate Bank Plc.—EMTN 20	18.01.2027	3 234 283	0.05%
1 990	5.250%	Orange S.A. 14	Perp.	2 237 596	0.04%
1 400	1.000%	Orange S.A.—EMTN 16	12.05.2025	1 457 666	0.02%
1 200	1.875%	Orange S.A.—EMTN 18	12.09.2030	1 361 004	0.02%
185	8.125%	Orange S.A.—EMTN 03	28.01.2033	339 257	0.01%
200	1.375%	Orange S.A.—EMTN 19	04.09.2049	202 351	0.00%
3 296	5.000%	Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	3 943 071	0.07%
100	2.750%	Orano S.A. 20	08.03.2028	104 676	0.00%
700	3.125%	Orano S.A.—EMTN 14	20.03.2023	730 695	0.01%
500	3.375%	Orano S.A.—EMTN 19	23.04.2026	542 575	0.01%
1 000	2.875%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	1 015 940	0.02%
175	4.250%	Oriflame Investment Holding Plc. 21	04.05.2026	178 138	0.00%
1 490	1.750%	Orsted A/S 19	09.12.2099	1 531 884	0.03%
400	4.375%	Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 19	15.05.2026	414 668	0.01%
200	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	204 144	0.00%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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% Paprec Holding S.A. 21	01.07.2028	499 195	0.01%
675	4.750% PCF GmbH 21	15.04.2026	690 255	0.01%
200	4.750% PCF GmbH 21	15.04.2026	202 706	0.00%
600	2.375% Phoenix PIB Dutch Finance BV 20	05.08.2025	621 774	0.01%
1 000	3.000% Picard Groupe S.A.S. 17	30.11.2023	1 000 240	0.02%
250	5.500% Pinnacle Bidco Plc. 20	15.02.2025	256 770	0.00%
300	3.750% Playtech Plc. 18	12.10.2023	304 653	0.01%
2 500	0.300% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 21	17.10.2031	2 477 825	0.04%
360	1.000% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 21	12.04.2052	328 817	0.01%
1 850	5.650% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 13	15.02.2024	2 154 954	0.04%
490	2.875% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 15	15.10.2025	559 781	0.01%
570	2.875% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 16	21.07.2026	663 013	0.01%
1 185	4.125% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 17	14.04.2027	1 484 678	0.02%
9 718	2.125% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 18	17.10.2028	11 244 549	0.19%
430	1.950% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 19	15.06.2029	494 156	0.01%
990	2.250% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 18	18.04.2034	1 195 128	0.02%
2 213	4.100% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 15	15.02.2045	3 584 591	0.06%
800	3.250% PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	861 960	0.01%
450	3.500% PPF Telecom Group BV—EMTN 20	20.05.2024	480 546	0.01%
300	3.875% Primo Water Holdings, Inc. 20	31.10.2028	306 561	0.01%
544	1.250% Procter & Gamble Co. 17	25.10.2029	592 508	0.01%
515	1.625% Prologis International Funding II S.A. 20	17.06.2032	557 966	0.01%
2 215	0.750% Prologis International Funding II S.A. 21	23.03.2033	2 174 798	0.04%
1 680	1.876% Prologis International Funding II S.A.—EMTN 15	17.04.2025	1 801 447	0.03%
515	1.750% Prologis International Funding II S.A.—EMTN 18	15.03.2028	562 694	0.01%
375	3.875% Public Power Corp. 21	30.03.2026	393 319	0.01%
2 700	0.500% Publicis Groupe S.A. 16	03.11.2023	2 740 500	0.05%
375	5.875% Quatrim SASU 19	15.01.2024	390 435	0.01%
1 559	0.625% RCI Banque S.A.—EMTN 16	10.11.2021	1 560 621	0.03%
479	1.625% RCI Banque S.A.—EMTN 17	11.04.2025	501 015	0.01%
725	1.750% RCI Banque S.A.—EMTN 19	10.04.2026	769 696	0.01%
890	1.625% RCI Banque S.A.—EMTN 18	26.05.2026	942 332	0.02%
1 095	0.000% RELX Finance BV 20	18.03.2024	1 099 752	0.02%
2 140	1.000% RELX Finance BV 17	22.03.2024	2 202 017	0.04%
752	1.375% RELX Finance BV 16	12.05.2026	799 609	0.01%
200	1.000% Renault S.A. 17	28.11.2025	198 454	0.00%
1 300	2.375% Renault S.A. 20	25.05.2026	1 321 125	0.02%
200	2.500% Renault S.A. 21	01.04.2028	200 982	0.00%
400	1.000% Renault S.A.—EMTN 18	18.04.2024	399 236	0.01%
600	1.250% Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	592 362	0.01%
1 100	2.000% Renault S.A.—EMTN 18	28.09.2026	1 097 569	0.02%
275	5.750% Renk AG 21	15.07.2025	286 116	0.00%
500	2.250% Repsol International Finance BV—EMTN 14	10.12.2026	560 045	0.01%
310	3.150% Republic of Austria Government Bond 144A 12	20.06.2044	492 342	0.01%
1 580	0.750% Republic of Austria Government Bond 144A 20	20.03.2051	1 632 788	0.03%
120	1.500% Republic of Austria Government Bond 144A 16	02.11.2086	157 505	0.00%
650	2.750% Rexel S.A. 19	15.06.2026	668 207	0.01%
375	2.125% Rexel S.A. 21	15.06.2028	383 674	0.01%
2 110	1.000% Richemont International Holding S.A. 18	26.03.2026	2 210 816	0.04%
1 370	1.500% Richemont International Holding S.A. 18	26.03.2030	1 508 932	0.03%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.625%	Rolls-Royce Plc. 18	09.05.2028	280 380	0.00%
300	3.875%	Rossini Sarl 19	30.10.2025	300 555	0.00%
5 519	2.500%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	5 768 238	0.10%
500	1.875%	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR—EMTN 17	23.10.2037	573 325	0.01%
225	5.625%	Rubis Terminal Infra S.A.S 20	15.05.2025	237 560	0.00%
700	3.750%	Saipem Finance International BV—EMTN 16	08.09.2023	743 456	0.01%
1 100	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	1 108 822	0.02%
4 916	1.125%	Santander UK Group Holdings Plc. 16	08.09.2023	5 049 519	0.08%
3 735	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc. 20	28.02.2025	3 770 296	0.06%
3 300	0.750%	SAP S.E. 18	10.12.2024	3 403 158	0.06%
500	1.625%	SAP S.E. 18	10.03.2031	560 095	0.01%
1 175	2.250%	Scentre Group Trust 1 14	16.07.2024	1 251 058	0.02%
300	1.875%	Schaeffler AG 19	26.03.2024	310 950	0.01%
600	2.750%	Schaeffler AG 20	12.10.2025	641 718	0.01%
300	2.875%	Schaeffler AG—EMTN 19	26.03.2027	322 533	0.01%
175	6.375%	Schoeller Packaging BV 19	01.11.2024	182 518	0.00%
300	4.500%	Sealed Air Corp. 15	15.09.2023	324 345	0.01%
1 150	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	1 210 007	0.02%
2 930	0.875%	SES S.A.—EMTN 19	04.11.2027	3 002 517	0.05%
620	0.750%	Shell International Finance BV—EMTN 16	15.08.2028	641 012	0.01%
990	0.875%	Shell International Finance BV—EMTN 19	08.11.2039	939 609	0.02%
1 340	1.375%	Siemens Financieringsmaatschappij NV—EMTN 18	06.09.2030	1 478 208	0.02%
950	0.875%	Sika Capital BV 19	29.04.2027	990 764	0.02%
300	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	302 940	0.01%
100	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	100 739	0.00%
8 580	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 16	31.10.2028	8 819 039	0.15%
1 360	2.500%	Sky Ltd. 14	15.09.2026	1 531 170	0.03%
190	1.625%	Slovakia Government Bond—Series 229 16	21.01.2031	221 135	0.00%
3 599	1.000%	Slovenia Government Bond 18	06.03.2028	3 896 457	0.06%
130	1.188%	Slovenia Government Bond 19	14.03.2029	142 913	0.00%
320	1.500%	Slovenia Government Bond 15	25.03.2035	365 840	0.01%
280	1.750%	Slovenia Government Bond 16	03.11.2040	336 479	0.01%
1 630	1.250%	Snam SpA—EMTN 19	28.08.2025	1 712 070	0.03%
3 632	1.375%	Snam SpA—EMTN 17	25.10.2027	3 872 220	0.06%
800	2.500%	Societe Generale S.A. 14	16.09.2026	804 352	0.01%
3 100	0.875%	Societe Generale S.A. 20	22.09.2028	3 150 561	0.05%
5 200	1.375%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.02.2028	5 284 448	0.09%
775	3.750%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	780 115	0.01%
300	4.000%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	301 719	0.01%
1 050	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	1 085 122	0.02%
500	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	560 820	0.01%
1 300	4.125%	Sogecap S.A. 14	Perp.	1 471 730	0.02%
125	3.625%	SpA Holdings 3 Oy 21	04.02.2028	126 253	0.00%
5 920	0.750%	Spain Government Bond 16	30.07.2021	5 926 453	0.10%
11 470	0.400%	Spain Government Bond 17	30.04.2022	11 563 939	0.19%
5 000	0.000%	Spain Government Bond 20	31.01.2026	5 056 800	0.08%
4 900	0.100%	Spain Government Bond 21	30.04.2031	4 753 294	0.08%
1 090	5.750%	Spain Government Bond 01	30.07.2032	1 709 185	0.03%
3 470	1.200%	Spain Government Bond 20	31.10.2040	3 524 548	0.06%
1 740	1.000%	Spain Government Bond 20	31.10.2050	1 573 934	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 470	5.850%	Spain Government Bond 144A 11	31.01.2022	2 563 094	0.04%
6 452	4.400%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.2023	7 195 528	0.12%
2 655	4.800%	Spain Government Bond 144A 08	31.01.2024	3 019 346	0.05%
5 360	3.800%	Spain Government Bond 144A 14	30.04.2024	6 008 935	0.10%
160	0.250%	Spain Government Bond 144A 19	30.07.2024	163 366	0.00%
5 808	2.750%	Spain Government Bond 144A 14	31.10.2024	6 428 004	0.11%
640	4.650%	Spain Government Bond 144A 10	30.07.2025	771 930	0.01%
3 080	2.150%	Spain Government Bond 144A 15	31.10.2025	3 412 301	0.06%
4 150	1.950%	Spain Government Bond 144A 16	30.04.2026	4 592 265	0.08%
2 579	1.300%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.2026	2 785 707	0.05%
2 445	1.500%	Spain Government Bond 144A 17	30.04.2027	2 677 691	0.04%
2 625	1.450%	Spain Government Bond 144A 17	31.10.2027	2 872 984	0.05%
7 430	1.400%	Spain Government Bond 144A 18	30.04.2028	8 121 584	0.13%
2 570	1.400%	Spain Government Bond 144A 18	30.07.2028	2 813 816	0.05%
5 300	1.450%	Spain Government Bond 144A 19	30.04.2029	5 835 300	0.10%
7 207	1.950%	Spain Government Bond 144A 15	30.07.2030	8 270 681	0.14%
1 809	2.350%	Spain Government Bond 144A 17	30.07.2033	2 175 811	0.04%
7 180	1.850%	Spain Government Bond 144A 19	30.07.2035	8 207 961	0.14%
3 617	4.200%	Spain Government Bond 144A 05	31.01.2037	5 405 896	0.09%
910	4.900%	Spain Government Bond 144A 07	30.07.2040	1 526 234	0.03%
3 905	4.700%	Spain Government Bond 144A 09	30.07.2041	6 457 269	0.11%
2 754	5.150%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.2044	4 978 213	0.08%
2 421	2.900%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.2046	3 271 473	0.05%
3 413	2.700%	Spain Government Bond 144A 18	31.10.2048	4 482 191	0.07%
1 750	3.450%	Spain Government Bond 144A 16	30.07.2066	2 699 672	0.04%
400	2.000%	SPCM S.A. 20	01.02.2026	408 320	0.01%
300	2.625%	SPCM S.A. 20	01.02.2029	308 886	0.01%
350	4.000%	Spectrum Brands, Inc. 16	01.10.2026	358 603	0.01%
300	3.125%	Spie S.A. 17	22.03.2024	314 796	0.01%
500	2.625%	SPIE S.A. 19	18.06.2026	519 275	0.01%
5 020	0.875%	SSE Plc.—EMTN 17	06.09.2025	5 195 700	0.09%
600	2.250%	Standard Industries, Inc. 19	21.11.2026	598 530	0.01%
225	6.500%	Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 18	01.10.2026	236 007	0.00%
3 430	0.950%	State of North Rhine-Westphalia Germany—EMTN 18	13.03.2028	3 692 772	0.06%
400	1.500%	Suez—EMTN 17	03.04.2029	435 120	0.01%
700	5.750%	Summer BC Holdco B SARL 19	31.10.2026	734 566	0.01%
4 900	0.050%	Svenska Handelsbanken AB 19	03.09.2026	4 888 044	0.08%
2 140	0.010%	Svenska Handelsbanken AB 20	02.12.2027	2 109 034	0.04%
5 000	1.250%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	02.03.2028	5 099 800	0.08%
8 520	1.625%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	05.03.2029	8 855 432	0.15%
580	0.750%	Swedbank AB 20	05.05.2025	598 821	0.01%
4 545	0.300%	Swedbank AB 21	20.05.2027	4 548 136	0.08%
2 055	0.250%	Swedbank AB—EMTN 19	09.10.2024	2 073 454	0.03%
598	0.300%	Swedbank AB—GMTN 17	06.09.2022	603 304	0.01%
600	3.875%	Synthomer Plc. 20	01.07.2025	627 504	0.01%
3 400	1.125%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 18	21.11.2022	3 464 362	0.06%
600	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	595 212	0.01%
775	1.625%	Telecom Italia SpA 21	18.01.2029	763 848	0.01%
700	2.500%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	19.07.2023	730 030	0.01%
750	3.625%	Telecom Italia SpA—EMTN 16	19.01.2024	805 883	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.000% Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	540 325	0.01%
1 250	2.750% Telecom Italia SpA—EMTN 19	15.04.2025	1 319 650	0.02%
700	3.000% Telecom Italia SpA—EMTN 16	30.09.2025	750 498	0.01%
1 000	2.875% Telecom Italia SpA—EMTN 18	28.01.2026	1 064 530	0.02%
3 200	1.500% Teleperformance 17	03.04.2024	3 319 456	0.06%
2 500	1.875% Teleperformance 18	02.07.2025	2 664 900	0.04%
150	5.250% Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	148 938	0.00%
775	2.000% Teollisuuden Voima OYJ—EMTN 18	08.05.2024	804 993	0.01%
200	1.125% Teollisuuden Voima OYJ—EMTN 19	09.03.2026	201 732	0.00%
300	4.125% Tereos Finance Groupe I S.A. 16	16.06.2023	304 032	0.01%
225	7.500% Tereos Finance Groupe I S.A. 20	30.10.2025	241 067	0.00%
1 645	0.375% Tesco Corporate Treasury Services Plc. 21	27.07.2029	1 608 382	0.03%
5 350	1.375% Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 18	24.10.2023	5 517 990	0.09%
200	3.250% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 18	15.04.2022	202 094	0.00%
500	1.250% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	489 765	0.01%
200	1.125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	187 852	0.00%
800	6.000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 20	31.01.2025	863 544	0.01%
643	1.400% Thermo Fisher Scientific, Inc. 17	23.01.2026	681 046	0.01%
870	0.500% Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2028	880 048	0.01%
3 805	1.375% Thermo Fisher Scientific, Inc. 16	12.09.2028	4 064 120	0.07%
950	1.875% thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	953 667	0.02%
700	2.875% thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	711 144	0.01%
500	3.750% TI Automotive Finance Plc. 21	15.04.2029	510 920	0.01%
5 000	0.375% Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	5 073 250	0.08%
1 800	1.618% Total Capital International S.A. 20	18.05.2040	1 991 070	0.03%
800	1.375% Total Capital International S.A.—EMTN 17	04.10.2029	872 392	0.01%
785	1.750% Total S.A.—EMTN 19	Perp.	805 504	0.01%
7 310	2.708% TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	7 618 921	0.13%
1 429	3.369% TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	1 587 433	0.03%
895	1.450% Transurban Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 19	16.05.2029	944 896	0.02%
2 200	0.000% Traton Finance Luxembourg S.A. 21	14.06.2024	2 202 310	0.04%
525	3.750% Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	525 630	0.01%
11 323	1.750% UBS Group AG 15	16.11.2022	11 650 121	0.19%
2 030	2.125% UBS Group AG 16	04.03.2024	2 153 079	0.04%
10 370	1.250% UBS Group AG 18	17.04.2025	10 734 194	0.18%
3 310	0.250% UBS Group AG 21	24.02.2028	3 281 733	0.05%
500	3.250% UGI International LLC 18	01.11.2025	511 905	0.01%
2 070	2.000% UniCredit SpA 16	04.03.2023	2 143 692	0.04%
300	2.731% UniCredit SpA 20	15.01.2032	307 260	0.01%
300	6.950% UniCredit SpA—EMTN 12	31.10.2022	327 120	0.01%
2 040	1.250% UniCredit SpA—EMTN 19	25.06.2025	2 101 547	0.03%
4 430	1.200% UniCredit SpA—EMTN 20	20.01.2026	4 524 270	0.08%
4 002	2.125% UniCredit SpA—EMTN 16	24.10.2026	4 356 137	0.07%
475	2.625% Unione di Banche Italiane SpA—EMTN 19	20.06.2024	508 863	0.01%
750	1.625% Unione di Banche Italiane SpA—EMTN 19	21.04.2025	783 968	0.01%
575	3.250% Unipol Gruppo SpA 20	23.09.2030	648 175	0.01%
300	3.000% Unipol Gruppo SpA—EMTN 15	18.03.2025	325 947	0.01%
1 000	3.500% Unipol Gruppo SpA—EMTN 17	29.11.2027	1 130 920	0.02%
300	3.875% UnipolSai Assicurazioni SpA—EMTN 18	01.03.2028	327 549	0.01%
200	4.125% United Group BV 19	15.05.2025	200 171	0.00%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	487 520	0.01%
325	3.250%	United Group BV 20	15.02.2026	321 578	0.01%
425	4.000%	United Group BV 20	15.11.2027	422 875	0.01%
400	3.625%	United Group BV 20	15.02.2028	389 764	0.01%
7 557	0.850%	US Bancorp—EMTN 17	07.06.2024	7 768 143	0.13%
500	3.250%	Valeo S.A. 14	22.01.2024	538 835	0.01%
200	1.625%	Valeo S.A. 16	18.03.2026	207 410	0.00%
500	1.940%	Veolia Environnement S.A.—EMTN 18	07.01.2030	562 405	0.01%
1 000	1.625%	Verallia S.A. 21	14.05.2028	1 012 200	0.02%
600	3.500%	Verisure Holding AB 18	15.05.2023	605 736	0.01%
250	3.875%	Verisure Holding AB 20	15.07.2026	256 075	0.00%
475	3.250%	Verisure Holding AB 21	15.02.2027	476 021	0.01%
796	1.875%	Verizon Co.munications, Inc. 17	26.10.2029	882 541	0.01%
1 135	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	1 207 345	0.02%
4 820	1.250%	Verizon Communications, Inc. 19	08.04.2030	5 083 268	0.08%
250	2.875%	Verizon Communications, Inc. 17	15.01.2038	308 845	0.01%
400	4.375%	Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	418 504	0.01%
475	4.750%	Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	481 522	0.01%
760	2.000%	Vesteda Finance BV—EMTN 18	10.07.2026	827 382	0.01%
360	1.500%	Vesteda Finance BV—EMTN 19	24.05.2027	385 394	0.01%
550	3.625%	Victoria Plc. 21	24.08.2026	558 399	0.01%
225	3.750%	Victoria Plc. 21	15.03.2028	229 187	0.00%
400	1.625%	Vinci S.A.—EMTN 19	18.01.2029	440 496	0.01%
200	3.750%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	200 310	0.00%
300	3.000%	Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	299 616	0.00%
325	3.250%	Vmed O2 UK Financing I Plc. 20	31.01.2031	326 567	0.01%
7 400	0.375%	Volkswagen Bank GmbH 19	05.07.2022	7 450 912	0.12%
900	1.250%	Volkswagen Bank GmbH—EMTN 18	10.06.2024	933 372	0.02%
5 800	1.125%	Volkswagen International Finance NV 17	02.10.2023	5 962 980	0.10%
1 900	1.875%	Volkswagen International Finance NV 17	30.03.2027	2 065 566	0.03%
55	3.500%	Volkswagen International Finance NV 15	Perp.	60 496	0.00%
900	3.875%	Volkswagen International Finance NV 17	Perp.	996 138	0.02%
100	3.300%	Volkswagen International Finance NV—EMTN 13	22.03.2033	126 023	0.00%
2 125	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	2 128 379	0.04%
3 040	0.500%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.01.2029	3 024 800	0.05%
2 070	0.500%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 19	20.06.2022	2 085 649	0.03%
125	2.500%	Volvo Car AB 20	07.10.2027	136 995	0.00%
800	2.125%	Volvo Car AB—EMTN 19	02.04.2024	837 000	0.01%
400	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	420 532	0.01%
4 680	0.000%	Volvo Treasury AB—EMTN 20	11.02.2023	4 702 885	0.08%
4 300	0.875%	Vonovia Finance BV 16	10.06.2022	4 350 611	0.07%
1 200	0.500%	Vonovia Finance BV—EMTN 19	14.09.2029	1 196 292	0.02%
3 000	0.625%	Vonovia S.E. 21	24.03.2031	2 973 240	0.05%
175	2.875%	VZ Vendor Financing II BV 20	15.01.2029	171 829	0.00%
1 000	5.875%	Webuild SpA 20	15.12.2025	1 108 920	0.02%
600	2.750%	Wienerberger AG 20	04.06.2025	646 110	0.01%
6 190	3.375%	Willow No 2 Ireland Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 12	27.06.2022	6 421 630	0.11%
200	3.625%	WMG Acquisition Corp. 18	15.10.2026	205 204	0.00%
300	2.750%	WMG Acquisition Corp. 20	15.07.2028	307 752	0.01%
6 000	0.250%	Worldline S.A. 19	18.09.2024	6 049 500	0.10%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
412	1.625%	WPP Finance Deutschland GmbH—EMTN 15	23.03.2030	450 370	0.01%
587	2.250%	WPP Finance S.A. 14	22.09.2026	653 096	0.01%
600	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	607 608	0.01%
400	2.500%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	411 308	0.01%
400	3.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	419 296	0.01%
600	3.000%	ZF Finance GmbH 20	21.09.2025	637 206	0.01%
300	2.000%	ZF Finance GmbH 21	06.05.2027	302 175	0.01%
100	2.750%	ZF Finance GmbH 20	25.05.2027	104 120	0.00%
500	3.750%	ZF Finance GmbH 20	21.09.2028	548 765	0.01%
600	2.750%	ZF North America Capital, Inc. 15	27.04.2023	626 676	0.01%
700	3.375%	ZIGGO BOND Co. BV 20	28.02.2030	692 272	0.01%
480	4.250%	Ziggo BV 16	15.01.2027	498 370	0.01%
400	2.875%	Ziggo BV 19	15.01.2030	401 652	0.01%
<b>HUF</b>				<b>9 993 892</b>	<b>0.17%</b>
1 599 470	7.000%	Hungary Government Bond 11	24.06.2022	4 826 521	0.08%
184 850	2.500%	Hungary Government Bond 18	24.10.2024	540 021	0.01%
213 200	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	691 134	0.01%
235 420	2.750%	Hungary Government Bond 17	22.12.2026	692 350	0.01%
296 450	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	882 855	0.02%
329 490	6.750%	Hungary Government Bond 11	22.10.2028	1 214 296	0.02%
219 290	3.000%	Hungary Government Bond 19	21.08.2030	653 085	0.01%
163 060	3.250%	Hungary Government Bond 15	22.10.2031	493 630	0.01%
<b>IDR</b>				<b>10 322 874</b>	<b>0.17%</b>
28 222 000	1.000%	Indonesia Government International Bond 19	15.06.2025	1 724 309	0.03%
26 577 000	8.375%	Indonesia Government International Bond 15	15.09.2026	1 741 042	0.03%
13 970 000	7.000%	Indonesia Government International Bond 11	15.05.2027	863 183	0.01%
12 887 000	9.000%	Indonesia Government International Bond 13	15.03.2029	868 565	0.02%
28 566 000	7.000%	Indonesia Government International Bond 19	15.09.2030	1 718 772	0.03%
9 590 000	8.750%	Indonesia Government International Bond 15	15.05.2031	643 502	0.01%
13 324 000	8.375%	Indonesia Government International Bond 01	15.03.2034	857 787	0.01%
13 287 000	8.250%	Indonesia Government International Bond 15	15.05.2036	849 885	0.01%
13 544 000	8.375%	Indonesia Government International Bond 18	15.04.2039	873 187	0.02%
3 047 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 11	15.05.2022	182 642	0.00%
<b>MXN</b>				<b>17 011 608</b>	<b>0.28%</b>
14 325	10.000%	Mexican Bonos 06	20.11.2036	762 220	0.01%
45 941	8.500%	Mexican Bonos 09	18.11.2038	2 141 608	0.04%
19 502	7.750%	Mexican Bonos 12	13.11.2042	847 129	0.01%
22 922	8.000%	Mexican Bonos 17	07.11.2047	1 020 627	0.02%
41 969	8.000%	Mexican Bonos—Series M 03	07.12.2023	1 864 175	0.03%
51 045	5.750%	Mexican Bonos—Series M 15	05.03.2026	2 106 674	0.03%
26 344	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	1 176 820	0.02%
17 031	7.750%	Mexican Bonos—Series M 14	23.11.2034	760 880	0.01%
60 657	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	2 872 225	0.05%
36 496	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	1 612 743	0.03%
39 558	8.500%	Mexican Bonos—Series M 20 09	31.05.2029	1 846 507	0.03%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>MYR</b>				<b>2 547 725</b>	<b>0.04%</b>
1 995	3.900%	Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.2026	431 822	0.01%
4 096	3.844%	Malaysia Government Bond—Series 413 13	15.04.2033	840 221	0.01%
5 946	3.899%	Malaysia Government Bond—Series 417 17	16.11.2027	1 275 682	0.02%
<b>PEN</b>				<b>1 050 516</b>	<b>0.02%</b>
4 249	6.950%	Peruvian Government International Bond 08	12.08.2031	1 050 516	0.02%
<b>PLN</b>				<b>12 849 240</b>	<b>0.21%</b>
32 397	2.250%	Poland Government Bond—Series 422 16	25.04.2022	7 312 483	0.12%
23 378	5.750%	Poland Government Bond—Series 922 02	23.09.2022	5 536 757	0.09%
<b>RON</b>				<b>4 148 026</b>	<b>0.07%</b>
5 925	3.500%	Romania Government Bond 15	19.12.2022	1 227 012	0.02%
3 345	4.250%	Romania Government Bond 18	28.06.2023	705 563	0.01%
1 695	4.000%	Romania Government Bond 20	25.10.2023	356 818	0.01%
5 970	3.250%	Romania Government Bond 16	29.04.2024	1 240 392	0.02%
2 105	3.650%	Romania Government Bond 20	28.07.2025	443 705	0.01%
740	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	174 536	0.00%
<b>RUB</b>				<b>18 797 675</b>	<b>0.31%</b>
45 351	7.400%	Russian Federal Bond - OFZ 19	17.07.2024	532 029	0.01%
142 151	8.150%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6207 12	03.02.2027	1 734 815	0.03%
245 918	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6211 13	25.01.2023	2 857 843	0.05%
170 631	7.050%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6212 13	19.01.2028	1 982 668	0.03%
46 336	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	537 819	0.01%
81 988	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6218 16	17.09.2031	1 044 306	0.02%
177 898	7.750%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6219 16	16.09.2026	2 129 696	0.03%
123 883	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6221 17	23.03.2033	1 499 675	0.02%
61 406	7.100%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6222 17	16.10.2024	715 237	0.01%
133 940	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6224 18	23.05.2029	1 541 289	0.03%
140 806	7.250%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6225 18	10.05.2034	1 647 977	0.03%
123 427	7.950%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6226 18	07.10.2026	1 489 823	0.02%
79 896	7.650%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6228 19	10.04.2030	960 372	0.02%
10 159	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6230 19	16.03.2039	124 126	0.00%
<b>TRY</b>				<b>1 630 986</b>	<b>0.03%</b>
21 904	11.700%	Turkey Government Bond 20	13.11.2030	1 630 986	0.03%
<b>USD</b>				<b>1 717 235 957</b>	<b>28.49%</b>
690	3.375%	3M Co.—MTN 19	01.03.2029	652 349	0.01%
600	4.750%	Abbott Laboratories 16	30.11.2036	652 760	0.01%
600	4.900%	Abbott Laboratories 16	30.11.2046	691 510	0.01%
1 350	2.850%	AbbVie, Inc. 16	14.05.2023	1 185 299	0.02%
2 450	2.950%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2026	2 221 795	0.04%
3 530	3.200%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2029	3 232 751	0.05%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 740	4.400%	AbbVie, Inc. 13	06.11.2042	1 784 501	0.03%
2 050	4.700%	AbbVie, Inc. 15	14.05.2045	2 160 442	0.04%
1 389	2.500%	Abu Dhabi Government International Bond 19	30.09.2029	1 223 805	0.02%
435	3.875%	Abu Dhabi Government International Bond 20	16.04.2050	423 471	0.01%
1 596	5.125%	AECOM 17	15.03.2027	1 501 738	0.03%
950	3.750%	AEP Transmission Co. LLC 18	01.12.2047	918 149	0.02%
1 375	4.875%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	16.01.2024	1 263 286	0.02%
1 800	4.450%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	03.04.2026	1 669 344	0.03%
235	4.125%	Aetna, Inc. 12	15.11.2042	227 408	0.00%
550	3.875%	Aetna, Inc. 17	15.08.2047	521 199	0.01%
6 259	7.500%	AI Candelaria Spain SLU 18	15.12.2028	5 921 531	0.10%
11 915	5.750%	AI Candelaria Spain SLU 21	15.06.2033	10 306 837	0.17%
545	2.750%	Air Lease Corp. 17	15.01.2023	474 107	0.01%
705	3.375%	Air Lease Corp. 20	01.07.2025	638 661	0.01%
4 630	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	4 107 927	0.07%
1 500	3.625%	Air Lease Corp. 17	01.04.2027	1 362 041	0.02%
2 000	3.750%	Air Lease Corp.—GMTN 19	01.06.2026	1 845 568	0.03%
265	3.450%	Alabama Power Co. 19	01.10.2049	244 301	0.00%
11 019	3.875%	Aldar Sukuk No 2 Ltd. 19	22.10.2029	10 061 209	0.17%
2 225	4.900%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 20	15.12.2030	2 297 927	0.04%
1 052	8.000%	Algeco Global Finance Plc. 144A 18	15.02.2023	916 053	0.02%
1 500	2.700%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	1 215 064	0.02%
1 375	7.875%	Allegheny Technologies, Inc. 13	15.08.2023	1 277 953	0.02%
25	5.875%	Allegheny Technologies, Inc. 19	01.12.2027	22 180	0.00%
155	3.850%	Allstate Corp. 19	10.08.2049	155 600	0.00%
11 964	3.250%	Alpek SAB de CV 21	25.02.2031	10 217 063	0.17%
1 613	7.500%	Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.2026	1 415 315	0.02%
570	5.000%	Altice Financing S.A. 144A 20	15.01.2028	473 947	0.01%
1 099	7.375%	Altice France S.A. 144A 16	01.05.2026	963 559	0.02%
1 505	5.500%	Altice France S.A. 144A 19	15.01.2028	1 315 374	0.02%
110	4.800%	Altria Group, Inc. 19	14.02.2029	107 661	0.00%
625	5.950%	Altria Group, Inc. 19	14.02.2049	675 684	0.01%
855	3.625%	America Movil SAB de CV 19	22.04.2029	796 824	0.01%
2 825	2.875%	America Movil SAB de CV 20	07.05.2030	2 512 579	0.04%
1 000	6.250%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2025	873 294	0.01%
1 525	4.500%	American International Group, Inc. 14	16.07.2044	1 563 680	0.03%
1 350	4.375%	American International Group, Inc. 20	30.06.2050	1 389 091	0.02%
2 000	3.125%	American Tower Corp. 16	15.01.2027	1 808 381	0.03%
1 090	3.600%	American Tower Corp. 17	15.01.2028	1 013 114	0.02%
1 200	3.800%	American Tower Corp. 19	15.08.2029	1 129 531	0.02%
280	3.750%	American Water Capital Corp. 17	01.09.2047	267 127	0.00%
695	4.200%	American Water Capital Corp. 18	01.09.2048	713 261	0.01%
500	5.625%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 16	20.05.2024	462 256	0.01%
5 433	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 20	01.10.2030	4 761 787	0.08%
1 200	8.250%	Angolan Government International Bond 18	09.05.2028	1 058 254	0.02%
502	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	435 528	0.01%
689	9.375%	Angolan Government International Bond 18	08.05.2048	608 201	0.01%
1 925	4.700%	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2036	1 994 733	0.03%
875	4.900%	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2046	934 063	0.02%
325	4.900%	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 16	01.02.2046	342 652	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 025	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2030	961 074	0.02%
1 900	4.375%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2038	1 912 688	0.03%
475	4.350%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2040	477 187	0.01%
800	3.750%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 12	15.07.2042	735 623	0.01%
650	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	670 784	0.01%
1 250	4.439%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 17	06.10.2048	1 262 669	0.02%
200	5.000%	Antero Resources Corp. 17	01.03.2025	172 922	0.00%
1 625	3.650%	Anthem, Inc. 17	01.12.2027	1 534 699	0.03%
580	4.375%	Anthem, Inc. 17	01.12.2047	597 602	0.01%
480	3.750%	Aon Corp. 19	02.05.2029	456 050	0.01%
495	4.450%	Aon Plc. 13	24.05.2043	497 408	0.01%
325	4.625%	Apache Corp. 20	15.11.2025	295 978	0.01%
200	4.875%	Apache Corp. 20	15.11.2027	183 144	0.00%
1 550	2.400%	Apple, Inc. 20	20.08.2050	1 232 680	0.02%
1 000	2.800%	Apple, Inc. 21	08.02.2061	826 317	0.01%
90	4.400%	Aptiv Plc. 16	01.10.2046	88 919	0.00%
3 000	2.750%	Archer-Daniels-Midland Co. 20	27.03.2025	2 697 671	0.04%
2 000	5.125%	Arconic, Inc. 14	01.10.2024	1 863 377	0.03%
750	5.900%	Arconic, Inc. 07	01.02.2027	743 112	0.01%
166	6.750%	Arconic, Inc. 98	15.01.2028	170 286	0.00%
400	5.250%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 19	15.08.2027	344 845	0.01%
2 850	3.250%	Ares Capital Corp. 20	15.07.2025	2 530 128	0.04%
3 960	2.150%	Ares Capital Corp. 21	15.07.2026	3 324 208	0.06%
804	1.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2029	257 501	0.00%
802	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	243 762	0.00%
2 544	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	683 214	0.01%
2 194	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.01.2038	700 310	0.01%
1 269	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2046	344 597	0.01%
1 040	3.500%	Arthur J Gallagher & Co. 21	20.05.2051	921 012	0.02%
1 050	4.000%	AstraZeneca Plc. 12	18.09.2042	1 058 579	0.02%
342	4.300%	AT&T, Inc. 18	15.02.2030	333 683	0.01%
1 500	4.500%	AT&T, Inc. 15	15.05.2035	1 487 287	0.02%
1 700	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	1 494 147	0.02%
775	4.750%	AT&T, Inc. 15	15.05.2046	795 605	0.01%
500	3.650%	AT&T, Inc. 20	01.06.2051	440 935	0.01%
670	3.375%	Atmos Energy Corp. 19	15.09.2049	609 531	0.01%
11 878	4.050%	ATP Tower Holdings LLC 21	27.04.2026	10 302 575	0.17%
640	1.700%	Automatic Data Processing, Inc. 21	15.05.2028	544 521	0.01%
2 400	2.650%	Avery Dennison Corp. 20	30.04.2030	2 086 293	0.03%
265	7.000%	Bahrain Government International Bond 15	26.01.2026	254 517	0.00%
1 489	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	1 380 718	0.02%
581	6.000%	Bahrain Government International Bond 14	19.09.2044	466 730	0.01%
200	3.425%	Baidu, Inc. 20	07.04.2030	183 135	0.00%
290	4.486%	Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co.-Obligor, Inc. 20	01.05.2030	289 078	0.00%
450	4.080%	Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co.-Obligor, Inc. 18	15.12.2047	435 303	0.01%
422	4.000%	Ball Corp. 13	15.11.2023	377 789	0.01%
1 000	4.875%	Ball Corp. 18	15.03.2026	940 408	0.02%
350	2.875%	Ball Corp. 20	15.08.2030	289 970	0.01%
11 826	6.650%	Banco Davivienda S.A. 21	Perp.	10 471 076	0.17%
12 205	3.250%	Banco de Credito del Peru 21	30.09.2031	10 249 149	0.17%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
8 419	4.125%	Banco General S.A. 17	07.08.2027	7 790 571	0.13%
3 000	6.750%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	2 729 394	0.05%
6 868	7.500%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	6 565 687	0.11%
5 434	7.625%	Banco Mercantil del Norte S.A. 17	Perp.	5 199 894	0.09%
400	3.490%	Banco Santander S.A. 20	28.05.2030	364 692	0.01%
800	2.749%	Banco Santander S.A. 20	03.12.2030	669 452	0.01%
200	5.375%	Banijay Entertainment SASU 144A 20	01.03.2025	174 770	0.00%
11 517	3.275%	Bank Leumi Le-Israel BM 144A 20	29.01.2031	10 024 806	0.17%
1 600	4.083%	Bank of America Corp. 20	20.03.2051	1 612 709	0.03%
930	3.483%	Bank of America Corp. 21	13.03.2052	859 279	0.01%
1 250	4.000%	Bank of America Corp.—MTN 15	22.01.2025	1 156 558	0.02%
830	3.950%	Bank of America Corp.—Series L 15	21.04.2025	768 836	0.01%
1 975	4.183%	Bank of America Corp.—Series L 16	25.11.2027	1 865 899	0.03%
1 700	4.610%	Barclays Plc. 18	15.02.2023	1 470 079	0.02%
1 175	3.650%	Barclays Plc. 15	16.03.2025	1 074 839	0.02%
4 100	2.852%	Barclays Plc. 20	07.05.2026	3 654 146	0.06%
850	5.250%	Barrick Gold Corp. 12	01.04.2042	945 428	0.02%
1 000	2.789%	BAT Capital Corp. 19	06.09.2024	886 786	0.01%
320	4.540%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2047	284 872	0.00%
800	3.984%	BAT Capital Corp. 20	25.09.2050	660 055	0.01%
600	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	512 198	0.01%
800	5.875%	Beazer Homes USA, Inc. 18	15.10.2027	709 132	0.01%
1 400	2.823%	Becton Dickinson and Co. 20	20.05.2030	1 237 628	0.02%
400	4.669%	Becton Dickinson and Co. 17	06.06.2047	421 094	0.01%
202	4.937%	Belize Government International Bond 13	20.02.2034	70 701	0.00%
800	6.125%	Berkshire Hathaway Energy Co. 06	01.04.2036	951 601	0.02%
1 300	2.500%	Berkshire Hathaway Finance Corp. 21	15.01.2051	1 029 279	0.02%
395	5.000%	BHP Billiton Finance USA Ltd. 13	30.09.2043	453 169	0.01%
150	3.875%	Black Hills Corp. 19	15.10.2049	136 759	0.00%
1 470	4.625%	BNP Paribas S.A. 21	Perp.	1 290 448	0.02%
2 675	4.875%	Boeing Co. 20	01.05.2025	2 529 170	0.04%
3 105	2.196%	Boeing Co. 21	04.02.2026	2 643 948	0.04%
2 875	3.100%	Boeing Co. 19	01.05.2026	2 567 159	0.04%
1 215	3.450%	Boeing Co. 18	01.11.2028	1 094 237	0.02%
625	5.150%	Boeing Co. 20	01.05.2030	624 715	0.01%
550	3.600%	Boeing Co. 19	01.05.2034	490 121	0.01%
750	3.250%	Boeing Co. 19	01.02.2035	643 815	0.01%
1 675	3.625%	Boeing Co. 18	01.03.2048	1 415 522	0.02%
1 150	2.650%	BorgWarner, Inc. 20	01.07.2027	1 028 977	0.02%
220	3.400%	Boston Properties LP 19	21.06.2029	201 812	0.00%
1 950	3.194%	BP Capital Markets America, Inc. 20	06.04.2025	1 772 511	0.03%
1 400	3.543%	BP Capital Markets America, Inc. 20	06.04.2027	1 304 340	0.02%
725	3.379%	BP Capital Markets America, Inc. 21	08.02.2061	614 896	0.01%
1 497	5.875%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2050	1 388 388	0.02%
701	4.250%	Brazilian Government International Bond 13	07.01.2025	640 145	0.01%
762	4.625%	Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	696 813	0.01%
1 100	3.875%	Brazilian Government International Bond 20	12.06.2030	936 655	0.02%
859	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	734 593	0.01%
480	5.625%	Brazilian Government International Bond 16	21.02.2047	442 325	0.01%
495	4.375%	Burlington Northern Santa Fe LLC 12	01.09.2042	517 556	0.01%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
340	4.900%	Burlington Northern Santa Fe LLC 14	01.04.2044	382 609	0.01%
335	4.150%	Burlington Northern Santa Fe LLC 15	01.04.2045	342 692	0.01%
615	2.800%	Camden Property Trust 20	15.05.2030	549 968	0.01%
275	4.950%	Canadian Natural Resources Ltd.—GMTN 17	01.06.2047	290 015	0.01%
11 982	3.900%	CAP S.A. 21	27.04.2031	10 128 266	0.17%
1 450	3.750%	Capital One Financial Corp. 17	09.03.2027	1 361 133	0.02%
385	2.750%	Carlisle Companies, Inc. 20	01.03.2030	338 851	0.01%
8 416	5.000%	CBQ Finance Ltd.—EMTN 18	24.05.2023	7 673 112	0.13%
110	4.250%	CDW LLC 19	01.04.2028	97 436	0.00%
5 109	4.125%	Celtic Resources Holdings DAC 19	09.10.2024	4 558 937	0.08%
13 445	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	11 514 012	0.19%
4 865	0.684%	CenterPoint Energy, Inc. 21	13.05.2024	4 109 424	0.07%
12 399	5.750%	Central American Bottling Corp. 17	31.01.2027	10 927 090	0.18%
840	5.625%	CenturyLink, Inc. 15	01.04.2025	768 487	0.01%
500	6.875%	CenturyLink, Inc.—Series G 98	15.01.2028	473 100	0.01%
600	7.600%	CenturyLink, Inc.—Series P 09	15.09.2039	575 719	0.01%
525	7.650%	CenturyLink, Inc.—Series U 12	15.03.2042	497 951	0.01%
691	6.750%	CenturyLink, Inc.—Series W 13	01.12.2023	646 302	0.01%
500	7.500%	CenturyLink, Inc.—Series Y 16	01.04.2024	473 813	0.01%
1 000	4.950%	CF Industries, Inc. 13	01.06.2043	997 082	0.02%
1 625	2.300%	Charles Schwab Corp. 21	13.05.2031	1 401 659	0.02%
1 325	4.200%	Charter Communications Operating LLC 17	15.03.2028	1 265 012	0.02%
1 094	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	1 001 426	0.02%
420	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	363 685	0.01%
1 535	2.236%	Chevron Corp. 20	11.05.2030	1 335 898	0.02%
550	4.950%	Chevron USA, Inc. 21	15.08.2047	623 718	0.01%
1 408	2.550%	Chile Government International Bond 20	27.01.2032	1 215 339	0.02%
243	3.500%	Chile Government International Bond 19	25.01.2050	215 673	0.00%
2 115	4.100%	CI Financial Corp. 21	15.06.2051	1 860 571	0.03%
610	4.125%	Cigna Corp. 19	15.11.2025	576 874	0.01%
780	2.375%	Cigna Corp. 21	15.03.2031	667 193	0.01%
700	4.800%	Cigna Corp. 19	15.08.2038	736 018	0.01%
675	4.900%	Cigna Corp. 19	15.12.2048	736 250	0.01%
810	4.400%	Citigroup, Inc. 15	10.06.2025	763 342	0.01%
780	4.300%	Citigroup, Inc. 14	20.11.2026	743 739	0.01%
1 550	4.075%	Citigroup, Inc. 18	23.04.2029	1 484 909	0.02%
1 675	2.561%	Citigroup, Inc. 21	01.05.2032	1 439 985	0.02%
1 025	4.750%	Citigroup, Inc. 16	18.05.2046	1 100 723	0.02%
300	4.650%	Citigroup, Inc. 18	23.07.2048	331 644	0.01%
4 375	4.250%	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd. 21	25.03.2027	3 757 614	0.06%
526	4.625%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.03.2023	466 676	0.01%
412	4.000%	Colombia Government Bond 13	26.02.2024	368 542	0.01%
870	3.875%	Colombia Government Bond 17	25.04.2027	779 830	0.01%
407	5.625%	Colombia Government Bond 14	26.02.2044	389 133	0.01%
1 372	5.000%	Colombia Government Bond 15	15.06.2045	1 231 641	0.02%
200	4.500%	Colombia Government International Bond 15	28.01.2026	184 447	0.00%
778	3.000%	Colombia Government International Bond 20	30.01.2030	643 708	0.01%
7 534	1.000%	Commercial Bank PSQC 21	31.12.2099	6 399 736	0.11%
85	5.375%	Commercial Metals Co. 17	15.07.2027	76 036	0.00%
1 500	4.650%	Constellation Brands, Inc. 18	15.11.2028	1 489 627	0.02%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	3.950%	Consumers Energy Co. 17	15.07.2047	756 646	0.01%
261	4.500%	Continental Resources, Inc. 13	15.04.2023	229 950	0.00%
800	4.375%	Continental Resources, Inc. 18	15.01.2028	746 457	0.01%
275	4.900%	Continental Resources, Inc./OK 14	01.06.2044	262 195	0.00%
13 905	4.500%	Continuum Energy Levanter Pte Ltd. 21	09.02.2027	12 051 932	0.20%
525	4.375%	Corning, Inc. 17	15.11.2057	529 236	0.01%
5 147	2.400%	Corp Financiera de Desarrollo S.A. 20	28.09.2027	4 267 724	0.07%
12 000	3.625%	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	10 284 842	0.17%
710	3.750%	Corp Nacional del Cobre de Chile 144A 20	15.01.2031	654 590	0.01%
235	3.625%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 17	01.08.2027	216 543	0.00%
292	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 19	30.09.2029	256 341	0.00%
312	4.875%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 14	04.11.2044	324 744	0.01%
694	3.700%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 19	30.01.2050	621 024	0.01%
298	4.375%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2025	259 118	0.00%
639	6.125%	Costa Rica Government International Bond 19	19.02.2031	573 090	0.01%
225	5.625%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2043	176 222	0.00%
290	7.000%	Costa Rica Government International Bond 14	04.04.2044	253 402	0.00%
326	7.158%	Costa Rica Government International Bond 15	12.03.2045	287 448	0.00%
3 300	3.300%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.01.2031	2 622 690	0.04%
2 392	3.800%	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 16	09.06.2023	2 136 864	0.04%
800	5.750%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 17	01.04.2025	694 304	0.01%
391	5.500%	Croatia Government International Bond 13	04.04.2023	358 217	0.01%
1 000	3.000%	Crowdstrike Holdings, Inc. 21	15.02.2029	844 506	0.01%
223	4.250%	Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. V 17	30.09.2026	202 185	0.00%
1 909	4.450%	Crown Castle International Corp. 16	15.02.2026	1 820 479	0.03%
1 850	3.700%	Crown Castle International Corp. 16	15.06.2026	1 718 195	0.03%
850	3.300%	Crown Castle International Corp. 20	01.07.2030	770 332	0.01%
650	3.800%	CSX Corp. 16	01.11.2046	621 027	0.01%
1 325	3.375%	CVS Health Corp. 14	12.08.2024	1 201 505	0.02%
550	4.875%	CVS Health Corp. 15	20.07.2035	566 923	0.01%
1 360	4.780%	CVS Health Corp. 18	25.03.2038	1 411 881	0.02%
710	5.125%	CVS Health Corp. 15	20.07.2045	778 766	0.01%
2 665	5.050%	CVS Health Corp. 18	25.03.2048	2 924 734	0.05%
4 290	3.375%	DAE Funding LLC 21	20.03.2028	3 715 104	0.06%
700	5.600%	DCP Midstream Operating LP 14	01.04.2044	651 586	0.01%
2 000	5.450%	Dell International LLC 21	15.06.2023	1 830 137	0.03%
400	5.850%	Dell International LLC 21	15.07.2025	396 182	0.01%
950	6.500%	Dell, Inc. 08	15.04.2038	1 029 218	0.02%
875	7.375%	Delta Air Lines, Inc. 20	15.01.2026	866 581	0.01%
1 200	4.500%	Deutsche Bank AG 15	01.04.2025	1 093 275	0.02%
1 000	4.296%	Deutsche Bank AG 13	24.05.2028	875 461	0.01%
525	5.000%	Devon Energy Corp. 15	15.06.2045	521 609	0.01%
1 000	3.600%	Digital Realty Trust LP 19	01.07.2029	939 042	0.02%
900	4.900%	Discovery Communications LLC 16	11.03.2026	867 442	0.01%
1 182	4.000%	Discovery Communications LLC 21	15.09.2055	1 057 032	0.02%
609	5.500%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2025	565 514	0.01%
592	6.000%	Dominican Republic International Bond 18	19.07.2028	568 413	0.01%
375	4.500%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2030	323 175	0.01%
604	6.850%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2045	577 393	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
640	6.500%	Dominican Republic International Bond 18	15.02.2048	590 366	0.01%
620	6.400%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2049	564 718	0.01%
236	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	199 092	0.00%
1 300	3.000%	Dominion Energy Gas Holdings LLC—Series B 19	15.11.2029	1 155 760	0.02%
261	5.625%	DP World Plc. 18	25.09.2048	275 578	0.00%
2 375	4.700%	DP World Plc. 19	30.09.2049	2 224 436	0.04%
10 104	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	9 385 750	0.16%
375	4.350%	DPL, Inc. 20	15.04.2029	344 118	0.01%
1 695	2.500%	DR Horton, Inc. 19	15.10.2024	1 499 543	0.03%
2 360	2.600%	DR Horton, Inc. 20	15.10.2025	2 098 805	0.04%
580	6.625%	Drax Finco Plc. 144A 18	01.11.2025	506 266	0.01%
505	4.250%	Duke Energy Carolinas LLC 11	15.12.2041	516 868	0.01%
1 750	3.200%	Duke Energy Carolinas LLC 19	15.08.2049	1 553 336	0.03%
1 500	3.750%	Duke Energy Corp. 16	01.09.2046	1 350 821	0.02%
135	4.150%	Duke Energy Progress LLC 14	01.12.2044	137 780	0.00%
635	2.875%	Duke Realty LP 19	15.11.2029	565 192	0.01%
2 600	4.493%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2025	2 493 710	0.04%
239	5.319%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2038	266 592	0.00%
500	5.500%	Ecolab, Inc. 11	08.12.2041	588 827	0.01%
4 730	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	4 324 165	0.07%
2 765	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.2025	2 458 282	0.04%
6 324	5.375%	Ecopetrol S.A. 15	26.06.2026	5 885 013	0.10%
10 507	6.875%	Ecopetrol S.A. 20	29.04.2030	10 697 926	0.18%
1 065	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	772 262	0.01%
2 238	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	1 296 408	0.02%
757	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	395 836	0.01%
3 950	3.550%	Edison International 19	15.11.2024	3 548 670	0.06%
401	6.200%	Egypt Government International Bond 19	01.03.2024	363 561	0.01%
552	5.875%	Egypt Government International Bond 15	11.06.2025	497 833	0.01%
860	5.250%	Egypt Government International Bond 20	06.10.2025	766 929	0.01%
345	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	327 489	0.01%
611	7.600%	Egypt Government International Bond 19	01.03.2029	566 856	0.01%
624	7.625%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2032	559 311	0.01%
256	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	214 298	0.00%
1 148	8.875%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2050	1 045 610	0.02%
670	8.150%	Egypt Government International Bond 19	20.11.2059	566 926	0.01%
1 200	7.500%	Egypt Government International Bond 21	16.02.2061	951 570	0.02%
443	5.875%	El Salvador Government International Bond 12	30.01.2025	347 567	0.01%
210	8.625%	El Salvador Government International Bond 17	28.02.2029	174 936	0.00%
451	7.650%	El Salvador Government International Bond 05	15.06.2035	351 136	0.01%
396	7.125%	El Salvador Government International Bond 19	20.01.2050	287 211	0.00%
1 100	3.700%	Eli Lilly and Co. 15	01.03.2045	1 070 549	0.02%
250	7.995%	Embarq Corp. 06	01.06.2036	239 282	0.00%
250	3.650%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 20	07.05.2030	226 809	0.00%
399	4.750%	Empresa Nacional del Petroleo 11	06.12.2021	342 294	0.01%
800	4.500%	Enbridge, Inc. 14	10.06.2044	795 426	0.01%
305	4.500%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2028	267 111	0.00%
11 495	4.500%	Energear Israel Finance 21	30.03.2024	9 917 450	0.16%
3 605	4.875%	Energear Israel Finance 21	30.03.2026	3 123 468	0.05%
2 000	4.000%	Energy Transfer LP 17	01.10.2027	1 860 594	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
992	4.050%	Energy Transfer Operating LP 15	15.03.2025	908 459	0.02%
2 249	4.750%	Energy Transfer Operating LP 15	15.01.2026	2 135 989	0.04%
500	5.150%	Energy Transfer Operating LP 13	01.02.2043	478 105	0.01%
475	6.000%	Energy Transfer Operating LP 18	15.06.2048	507 476	0.01%
250	5.375%	EnLink Midstream LLC 19	01.06.2029	220 398	0.00%
200	4.150%	EnLink Midstream Partners LP 15	01.06.2025	176 843	0.00%
500	4.850%	EnLink Midstream Partners LP 16	15.07.2026	438 312	0.01%
650	5.450%	EnLink Midstream Partners LP 17	01.06.2047	488 078	0.01%
2 125	2.950%	Entergy Corp. 16	01.09.2026	1 915 187	0.03%
715	3.750%	Entergy Corp. 20	15.06.2050	661 798	0.01%
380	4.850%	Enterprise Products Operating LLC 13	15.03.2044	393 804	0.01%
1 790	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	1 747 555	0.03%
465	4.375%	EOG Resources, Inc. 20	15.04.2030	465 063	0.01%
120	3.750%	EPR Properties 19	15.08.2029	101 629	0.00%
710	5.500%	EQM Midstream Partners LP 18	15.07.2028	647 274	0.01%
262	6.500%	EQM Midstream Partners LP 18	15.07.2048	236 147	0.00%
550	7.625%	EQT Corp. 20	01.02.2025	541 202	0.01%
600	3.900%	EQT Corp. 17	01.10.2027	542 595	0.01%
125	5.000%	EQT Corp. 20	15.01.2029	117 811	0.00%
7 080	2.625%	Equate Petrochemical BV (gehandelt in den Supranational / traded in Supranational) 21	28.04.2028	6 038 027	0.10%
1 075	2.625%	Equate Petrochemical BV (gehandelt in den Vereinigten Staaten / traded in United States) 21	28.04.2028	916 791	0.02%
685	3.250%	ERP Operating LP 17	01.08.2027	631 258	0.01%
292	8.450%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	279 103	0.00%
185	2.650%	Essex Portfolio LP 20	15.03.2032	158 550	0.00%
1 270	2.650%	Essex Portfolio LP 20	01.09.2050	961 640	0.02%
2 000	3.800%	Expedia Group, Inc. 17	15.02.2028	1 838 434	0.03%
535	2.950%	Expedia Group, Inc. 21	15.03.2031	459 105	0.01%
258	2.625%	Export-Import Bank of China 17	14.03.2022	220 665	0.00%
263	4.000%	Export-Import Bank of India—EMTN 13	14.01.2023	231 681	0.00%
800	4.800%	Express Scripts Holding Co. 16	15.07.2046	783 445	0.01%
1 450	3.482%	Exxon Mobil Corp. 20	19.03.2030	1 374 192	0.02%
950	4.327%	Exxon Mobil Corp. 20	19.03.2050	995 437	0.02%
345	7.375%	F-Brasile SpA Via F-Brasile US LLC 144A 19	15.08.2026	300 588	0.01%
355	4.100%	FedEx Corp. 15	01.02.2045	342 717	0.01%
1 275	4.050%	FedEx Corp. 18	15.02.2048	1 237 112	0.02%
4 190	5.500%	Fibria Overseas Finance Ltd. 17	17.01.2027	4 114 211	0.07%
500	5.350%	FirstEnergy Corp. 17	15.07.2047	506 497	0.01%
700	3.400%	FirstEnergy Corp. —Series C 20	01.03.2050	577 714	0.01%
290	4.050%	Florida Power & Light Co. 12	01.06.2042	297 463	0.01%
1 375	3.700%	Florida Power & Light Co. 17	01.12.2047	1 365 179	0.02%
585	2.400%	Flowers Foods, Inc. 21	15.03.2031	494 613	0.01%
40	3.500%	Fluor Corp. 14	15.12.2024	35 671	0.00%
540	8.500%	Ford Motor Co. 20	21.04.2023	508 553	0.01%
1 175	9.000%	Ford Motor Co. 20	22.04.2025	1 221 825	0.02%
840	9.625%	Ford Motor Co. 20	22.04.2030	1 017 498	0.02%
600	4.750%	Ford Motor Co. 13	15.01.2043	540 172	0.01%
450	5.291%	Ford Motor Co. 16	08.12.2046	424 113	0.01%
420	5.596%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	07.01.2022	361 939	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.140%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	15.02.2023	787 832	0.01%
1 330	4.375%	Ford Motor Credit Co. LLC 13	06.08.2023	1 185 560	0.02%
1 200	5.584%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	18.03.2024	1 109 405	0.02%
540	5.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	502 074	0.01%
1 900	4.542%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	01.08.2026	1 747 329	0.03%
1 000	3.815%	Ford Motor Credit Co. LLC 17	02.11.2027	879 433	0.01%
200	2.900%	Ford Motor Credit Co. LLC 21	16.02.2028	168 480	0.00%
350	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	310 015	0.01%
1 300	4.389%	Ford Motor Credit Co. LLC—GMTN 16	08.01.2026	1 184 437	0.02%
1 505	4.375%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.08.2028	1 341 859	0.02%
800	5.450%	Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.2043	826 120	0.01%
7 731	7.875%	Frontera Energy Corp. 21	21.06.2028	6 541 717	0.11%
313	6.375%	Gabon Government International Bond 13	12.12.2024	281 249	0.00%
743	6.950%	Gabon Government International Bond 15	16.06.2025	680 942	0.01%
605	6.625%	Gabon Government International Bond 20	06.02.2031	514 982	0.01%
400	5.200%	GATX Corp. 14	15.03.2044	434 735	0.01%
2 225	3.450%	GE Capital Funding LLC 21	15.05.2025	2 042 275	0.03%
900	3.373%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2025	828 350	0.01%
1 148	4.418%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	1 163 478	0.02%
790	3.450%	General Electric Co. 20	01.05.2027	733 116	0.01%
655	3.625%	General Electric Co. 20	01.05.2030	617 005	0.01%
356	6.750%	General Electric Co. 02	15.03.2032	416 657	0.01%
170	2.875%	General Mills, Inc. 20	15.04.2030	152 098	0.00%
5 000	3.150%	General Motors Financial Co., Inc. 17	30.06.2022	4 320 893	0.07%
2 350	3.250%	General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2023	2 056 938	0.03%
3 400	3.700%	General Motors Financial Co., Inc. 16	09.05.2023	3 011 689	0.05%
2 000	4.000%	General Motors Financial Co., Inc. 16	06.10.2026	1 864 389	0.03%
1 975	3.850%	General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2028	1 835 239	0.03%
1 175	6.500%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 17	01.10.2025	1 004 204	0.02%
500	8.000%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	15.01.2027	443 616	0.01%
766	8.125%	Ghana Government International Bond 14	18.01.2026	696 976	0.01%
270	6.375%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2027	229 235	0.00%
432	7.875%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2027	385 809	0.01%
492	7.625%	Ghana Government International Bond 18	16.05.2029	420 666	0.01%
1 076	8.125%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	922 171	0.02%
1 370	8.625%	Ghana Government International Bond 21	07.04.2034	1 194 068	0.02%
404	7.875%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	336 169	0.01%
341	8.627%	Ghana Government International Bond 18	16.06.2049	277 432	0.00%
352	8.750%	Ghana Government International Bond 20	11.03.2061	285 675	0.00%
500	7.000%	Global Partners LP 20	01.08.2027	447 731	0.01%
1 570	6.875%	Global Partners LP 21	15.01.2029	1 421 485	0.02%
655	3.200%	Global Payments, Inc. 19	15.08.2029	590 626	0.01%
8 358	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	7 706 003	0.13%
650	4.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	21.10.2025	613 397	0.01%
2 025	1.431%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	09.03.2027	1 703 089	0.03%
2 375	2.615%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	2 049 661	0.03%
1 000	5.150%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	22.05.2045	1 128 729	0.02%
470	5.625%	Goodyear Tire & Rubber Co. 21	30.04.2033	418 161	0.01%
7 957	5.872%	Growthpoint Properties International Pty Ltd. 18	02.05.2023	7 213 162	0.12%
4 021	3.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2024	3 669 148	0.06%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
435	5.000%	Grupo Televisa SAB 14	13.05.2045	438 613	0.01%
325	4.500%	Guatemala Government Bond 16	03.05.2026	301 960	0.01%
385	6.125%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2050	396 677	0.01%
78	3.800%	Halliburton Co. 15	15.11.2025	72 708	0.00%
900	4.750%	Halliburton Co. 13	01.08.2043	882 332	0.01%
820	4.250%	HB Fuller Co. 20	15.10.2028	715 659	0.01%
2 144	5.375%	HCA, Inc. 15	01.02.2025	2 040 460	0.03%
3 100	5.250%	HCA, Inc. 14	15.04.2025	2 994 417	0.05%
700	5.875%	HCA, Inc. 15	15.02.2026	683 726	0.01%
170	5.375%	HCA, Inc. 18	01.09.2026	165 199	0.00%
585	4.500%	HCA, Inc. 16	15.02.2027	558 189	0.01%
195	5.625%	HCA, Inc. 18	01.09.2028	195 174	0.00%
1 070	5.875%	HCA, Inc. 19	01.02.2029	1 091 374	0.02%
1 225	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	1 100 764	0.02%
450	5.250%	HCA, Inc. 19	15.06.2049	484 770	0.01%
500	3.250%	Healthpeak Properties, Inc. 19	15.07.2026	458 816	0.01%
375	2.875%	Healthpeak Properties, Inc. 20	15.01.2031	332 551	0.01%
720	3.500%	Hess Corp. 14	15.07.2024	645 401	0.01%
1 125	5.800%	Hess Corp. 16	01.04.2047	1 241 360	0.02%
595	2.600%	Highwoods Realty LP 20	01.02.2031	505 833	0.01%
225	5.750%	Hillenbrand, Inc. 20	15.06.2025	203 735	0.00%
400	3.750%	Hillenbrand, Inc. 21	01.03.2031	335 047	0.01%
1 000	4.875%	Hilton Worldwide Finance LLC Via Hilton Worldwide Finance Corp. 17	01.04.2027	881 060	0.01%
600	4.200%	Home Depot, Inc. 13	01.04.2043	619 833	0.01%
475	4.500%	Home Depot, Inc. 18	06.12.2048	521 482	0.01%
225	3.500%	Home Depot, Inc. 16	15.09.2056	214 912	0.00%
955	4.000%	Host Hotels & Resorts LP—Series E 15	15.06.2025	873 351	0.01%
1 205	3.262%	HSBC Holdings Plc. 17	13.03.2023	1 036 743	0.02%
2 500	3.033%	HSBC Holdings Plc. 17	22.11.2023	2 184 036	0.04%
789	3.803%	HSBC Holdings Plc. 19	11.03.2025	715 788	0.01%
3 135	0.976%	HSBC Holdings Plc. 21	24.05.2025	2 642 873	0.04%
1 252	4.375%	HSBC Holdings Plc. 16	23.11.2026	1 192 086	0.02%
525	7.625%	HSBC Holdings Plc. 05	17.05.2032	625 369	0.01%
895	4.600%	HSBC Holdings Plc. 20	Perp.	782 013	0.01%
1 300	1.563%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 18	03.07.2023	813 105	0.01%
2 511	4.500%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	29.05.2029	1 476 278	0.02%
2 916	3.375%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 20	24.02.2030	1 700 864	0.03%
4 300	4.625%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	03.06.2026	2 563 392	0.04%
875	2.300%	Hubbell, Inc. 21	15.03.2031	741 068	0.01%
864	5.375%	Hungary Government International Bond 13	21.02.2023	788 003	0.01%
188	7.625%	Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	260 429	0.00%
520	3.000%	IDEX Corp. 20	01.05.2030	463 790	0.01%
715	2.625%	IDEX Corp. 21	15.06.2031	613 161	0.01%
11 150	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	9 525 775	0.16%
2 955	4.745%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2051	2 566 680	0.04%
490	4.750%	Indonesia Government International Bond 15	08.01.2026	472 299	0.01%
593	4.350%	Indonesia Government International Bond 16	08.01.2027	566 953	0.01%
960	2.850%	Indonesia Government International Bond 20	14.02.2030	841 487	0.01%
644	5.250%	Indonesia Government International Bond 12	17.01.2042	678 434	0.01%
928	4.350%	Indonesia Government International Bond 17	11.01.2048	890 423	0.01%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.050%	ING Groep NV 19	09.04.2029	482 469	0.01%
2 000	2.900%	Ingredion, Inc. 20	01.06.2030	1 769 710	0.03%
8 110	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	6 740 823	0.11%
200	6.375%	Instituto Costarricense de Electricidad 13	15.05.2043	147 793	0.00%
1 385	4.150%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2039	1 389 029	0.02%
965	2.850%	International Business Machines Corp. 20	15.05.2040	824 217	0.01%
300	2.950%	International Business Machines Corp. 20	15.05.2050	254 278	0.00%
673	4.350%	International Paper Co. 17	15.08.2048	707 271	0.01%
1 250	4.650%	Interpublic Group of Companies, Inc. 18	01.10.2028	1 238 036	0.02%
9 015	3.000%	Inversiones CMPC S.A. 21	06.04.2031	7 616 337	0.13%
585	4.250%	iStar, Inc. 19	01.08.2025	507 572	0.01%
690	6.125%	Ivory Coast Government International Bond 17	15.06.2033	614 972	0.01%
294	5.750%	Ivory Coast Government International Bond 10	31.12.2032	249 329	0.00%
1 050	4.500%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 17	01.10.2027	874 583	0.01%
1 015	6.750%	Jamaica Government International Bond 15	28.04.2028	1 004 814	0.02%
1 415	2.375%	JM Smucker Co. 20	15.03.2030	1 217 515	0.02%
1 200	3.550%	Johnson & Johnson 16	01.03.2036	1 178 031	0.02%
1 223	3.625%	Johnson Controls International Plc. 16	02.07.2024	1 108 774	0.02%
473	5.750%	Jordan Government International Bond 16	31.01.2027	430 075	0.01%
1 898	5.850%	Jordan Government International Bond 20	07.07.2030	1 672 749	0.03%
201	7.375%	Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	178 522	0.00%
1 625	3.625%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.12.2027	1 506 800	0.03%
255	5.625%	JPMorgan Chase & Co. 13	16.08.2043	304 168	0.01%
6 700	4.125%	JSW Hydro Energy Ltd. 21	18.05.2031	5 744 065	0.10%
3 041	9.375%	Kaisa Group Holdings Ltd. 17	30.06.2024	2 418 285	0.04%
1 000	4.300%	Kansas City Southern 16	15.05.2043	974 298	0.02%
655	3.500%	Kansas City Southern 20	01.05.2050	585 197	0.01%
459	5.125%	Kazakhstan Government International Bond 15	21.07.2025	450 423	0.01%
304	4.875%	Kazakhstan Government International Bond 14	14.10.2044	322 257	0.01%
207	4.750%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.04.2025	196 028	0.00%
270	4.750%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2027	260 608	0.00%
814	5.750%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2047	859 089	0.01%
222	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	248 554	0.00%
700	6.875%	KB Home 19	15.06.2027	705 253	0.01%
698	6.875%	Kenya Government International Bond 14	24.06.2024	648 818	0.01%
569	8.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	540 806	0.01%
655	4.420%	Keurig Dr Pepper, Inc. 16	15.12.2046	668 300	0.01%
1 250	5.800%	Kinder Morgan Energy Partners LP 05	15.03.2035	1 353 960	0.02%
1 415	4.700%	Kinder Morgan Energy Partners LP 12	01.11.2042	1 391 183	0.02%
415	5.500%	Kinder Morgan Energy Partners LP 14	01.03.2044	440 805	0.01%
770	5.300%	Kinder Morgan, Inc. 14	01.12.2034	803 854	0.01%
2 445	7.000%	Klabn Austria GmbH 19	03.04.2049	2 630 142	0.04%
495	4.450%	Kroger Co. 17	01.02.2047	499 558	0.01%
500	6.694%	L Brands, Inc. 18	15.01.2027	497 306	0.01%
1 100	5.250%	L Brands, Inc. 18	01.02.2028	1 040 941	0.02%
1 100	7.500%	L Brands, Inc. 19	15.06.2029	1 093 321	0.02%
2 678	6.875%	L Brands, Inc. 16	01.11.2035	2 864 119	0.05%
80	2.900%	L3Harris Technologies, Inc. 19	15.12.2029	71 621	0.00%
180	5.054%	L3Harris Technologies, Inc. 15	27.04.2045	200 310	0.00%
1 000	9.500%	Laredo Petroleum, Inc. 20	15.01.2025	889 695	0.01%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	10.125% Laredo Petroleum, Inc. 20	15.01.2028	465 591	0.01%
600	3.500% Lear Corp. 20	30.05.2030	544 761	0.01%
400	5.250% Lear Corp. 19	15.05.2049	426 228	0.01%
490	6.000% Lebanon Government International Bond 12	27.01.2023	53 822	0.00%
916	6.650% Lebanon Government International Bond 16	22.04.2024	100 521	0.00%
727	6.200% Lebanon Government International Bond—GMTN 15	26.02.2025	79 811	0.00%
793	6.600% Lebanon Government International Bond—GMTN 11	27.11.2026	87 425	0.00%
578	6.650% Lebanon Government International Bond—GMTN 15	26.02.2030	63 454	0.00%
500	5.625% Legg Mason, Inc. 14	15.01.2044	591 044	0.01%
10 737	6.125% Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2025	9 961 474	0.17%
2 601	6.750% Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2030	2 485 047	0.04%
11 991	5.500% Liquid Telecom Finance 21	04.09.2026	10 390 476	0.17%
1 225	4.500% Lloyds Banking Group Plc. 14	04.11.2024	1 142 269	0.02%
2 610	3.870% Lloyds Banking Group Plc. 20	09.07.2025	2 385 577	0.04%
2 875	4.582% Lloyds Banking Group Plc. 16	10.12.2025	2 725 491	0.05%
3 050	4.650% Lloyds Banking Group Plc. 16	24.03.2026	2 912 608	0.05%
490	3.600% Lockheed Martin Corp. 15	01.03.2035	474 592	0.01%
2 185	2.000% LSEGA Financing Plc. 21	06.04.2028	1 864 186	0.03%
4 055	2.500% LSEGA Financing Plc. 21	06.04.2031	3 505 852	0.06%
575	4.875% LYB International Finance BV 14	15.03.2044	605 018	0.01%
550	3.625% LYB International Finance III LLC 20	01.04.2051	492 143	0.01%
7 836	6.375% MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	7 215 936	0.12%
4 129	4.638% MAF Sukuk Ltd. 19	14.05.2029	3 928 867	0.07%
725	4.250% Magellan Midstream Partners LP 16	15.09.2046	694 298	0.01%
335	2.450% Magna International, Inc. 20	15.06.2030	289 534	0.00%
685	6.600% Marathon Oil Corp. 07	01.10.2037	769 812	0.01%
550	5.200% Marathon Oil Corp. 15	01.06.2045	557 717	0.01%
925	4.700% Marathon Petroleum Corp. 20	01.05.2025	880 235	0.01%
1 620	4.375% Marsh & McLennan Cos, Inc. 19	15.03.2029	1 603 525	0.03%
1 050	3.500% Martin Marietta Materials, Inc. 17	15.12.2027	976 414	0.02%
460	2.500% Martin Marietta Materials, Inc. 20	15.03.2030	395 001	0.01%
565	2.000% Masco Corp. 20	01.10.2030	465 464	0.01%
205	3.650% Mastercard, Inc. 19	01.06.2049	201 432	0.00%
1 100	4.700% McDonald's Corp. 15	09.12.2035	1 150 969	0.02%
990	3.500% McDonald's Corp.—MTN 17	01.03.2027	923 190	0.02%
140	4.875% McDonald's Corp.—MTN 15	09.12.2045	152 367	0.00%
368	3.700% MDGH - GMTN BV 19	07.11.2049	340 050	0.01%
535	2.875% MDGH BV—GMTN 20	21.05.2030	473 018	0.01%
225	4.375% Medtronic, Inc. 15	15.03.2035	236 376	0.00%
406	4.625% Medtronic, Inc. 15	15.03.2045	449 835	0.01%
1 245	2.350% Merck & Co., Inc. 20	24.06.2040	1 017 805	0.02%
1 000	6.000% Meritage Homes Corp. 15	01.06.2025	963 909	0.02%
150	5.125% Meritage Homes Corp. 17	06.06.2027	141 959	0.00%
275	4.125% MetLife, Inc. 12	13.08.2042	277 560	0.00%
981	3.600% Mexico Government International Bond 14	30.01.2025	909 114	0.02%
392	4.125% Mexico Government International Bond 16	21.01.2026	373 218	0.01%
528	4.750% Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	510 293	0.01%
516	5.000% Mexico Government International Bond 20	27.04.2051	495 889	0.01%
670	5.750% Mexico Government International Bond—GMTN 10	12.10.2099	675 469	0.01%
262	4.750% Mexico Government International Bond—MTN 12	08.03.2044	244 838	0.00%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
167	5.250%	MGIC Investment Corp. 20	15.08.2028	149 448	0.00%
1 030	5.625%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 17	01.05.2024	941 947	0.02%
1 000	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.2023	902 715	0.02%
330	1.700%	Mid-America Apartments LP 20	15.02.2031	264 328	0.00%
7 439	6.250%	Millicom International Cellular S.A. 19	25.03.2029	6 875 372	0.11%
2 760	2.048%	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 20	17.07.2030	2 325 413	0.04%
12 180	3.077%	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. 21	07.04.2031	10 395 053	0.17%
550	5.375%	Molina Healthcare, Inc. 16	15.11.2022	486 253	0.01%
386	5.125%	Mongolia Government International Bond 12	05.12.2022	340 177	0.01%
296	8.750%	Mongolia Government International Bond 17	09.03.2024	287 174	0.00%
1 200	2.550%	Moody's Corp. 20	18.08.2060	901 674	0.02%
1 050	3.950%	Morgan Stanley 15	23.04.2027	989 827	0.02%
400	4.300%	Morgan Stanley 15	27.01.2045	418 676	0.01%
380	4.000%	Morgan Stanley—GMTN 15	23.07.2025	356 932	0.01%
1 575	3.875%	Morgan Stanley—GMTN 16	27.01.2026	1 485 153	0.02%
1 400	4.350%	Morgan Stanley—GMTN 14	08.09.2026	1 338 517	0.02%
565	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	460 642	0.01%
580	4.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	454 546	0.01%
2 045	2.300%	Motorola Solutions, Inc. 20	15.11.2030	1 698 596	0.03%
1 680	2.750%	Motorola Solutions, Inc. 21	24.05.2031	1 446 678	0.02%
820	4.000%	MPLX LP 18	15.03.2028	774 052	0.01%
240	4.700%	MPLX LP 18	15.04.2048	235 655	0.00%
900	5.250%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 16	01.08.2026	782 231	0.01%
1 500	5.000%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 17	15.10.2027	1 342 903	0.02%
500	5.750%	Murphy Oil Corp. 17	15.08.2025	434 619	0.01%
750	5.875%	Murphy Oil Corp. 19	01.12.2027	660 618	0.01%
1 000	4.750%	Murphy Oil USA, Inc. 19	15.09.2029	887 891	0.01%
596	7.625%	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc. 19	08.11.2026	521 217	0.01%
214	5.250%	Namibia International Bonds 15	29.10.2025	194 677	0.00%
6 070	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	5 098 869	0.08%
625	2.950%	National Fuel Gas Co. 21	01.03.2031	532 354	0.01%
955	3.032%	Natwest Group Plc. 20	28.11.2035	806 696	0.01%
875	5.000%	Navient Corp. 20	15.03.2027	766 235	0.01%
2 692	5.625%	Newfield Exploration Co. 12	01.07.2024	2 531 328	0.04%
215	2.800%	Newmont Goldcorp Corp. 19	01.10.2029	190 684	0.00%
4 050	2.750%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 20	01.05.2025	3 629 562	0.06%
830	2.750%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 19	01.11.2029	740 239	0.01%
299	6.375%	Nigeria Government International Bond 13	12.07.2023	270 875	0.00%
334	7.625%	Nigeria Government International Bond 18	21.11.2025	318 259	0.01%
1 094	6.500%	Nigeria Government International Bond 17	28.11.2027	979 701	0.02%
1 396	7.143%	Nigeria Government International Bond 18	23.02.2030	1 243 250	0.02%
408	7.875%	Nigeria Government International Bond 17	16.02.2032	371 242	0.01%
250	7.696%	Nigeria Government International Bond 18	23.02.2038	216 420	0.00%
258	9.248%	Nigeria Government International Bond 18	21.01.2049	248 332	0.00%
180	3.490%	NiSource, Inc. 17	15.05.2027	167 112	0.00%
990	4.800%	NiSource, Inc. 13	15.02.2044	1 036 740	0.02%
236	4.375%	Nokia OYJ 17	12.06.2027	219 823	0.00%
415	3.650%	Norfolk Southern Corp. 18	01.08.2025	385 261	0.01%
180	4.650%	Norfolk Southern Corp. 15	15.01.2046	190 723	0.00%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 200	3.050% Norfolk Southern Corp. 20	15.05.2050	1 014 986	0.02%
645	3.250% Northrop Grumman Corp. 17	15.01.2028	593 945	0.01%
4 879	4.700% Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	4 576 976	0.08%
1 000	7.250% NRG Energy, Inc. 17	15.05.2026	876 507	0.01%
1 500	6.625% NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	1 310 649	0.02%
1 175	5.750% NRG Energy, Inc. 18	15.01.2028	1 058 986	0.02%
2 725	1.591% NTT Finance Corp. 21	03.04.2028	2 291 720	0.04%
120	2.700% Nucor Corp. 20	01.06.2030	105 819	0.00%
300	5.625% NuStar Logistics LP 17	28.04.2027	271 113	0.00%
470	4.200% Nutrien Ltd. 19	01.04.2029	456 255	0.01%
965	2.700% Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2022	830 246	0.01%
2 300	2.900% Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2024	1 985 148	0.03%
210	5.500% Occidental Petroleum Corp. 20	01.12.2025	195 871	0.00%
1 700	3.400% Occidental Petroleum Corp. 16	15.04.2026	1 471 010	0.02%
525	3.500% Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2029	444 698	0.01%
425	6.625% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	431 737	0.01%
400	6.125% Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	396 930	0.01%
1 500	7.500% Occidental Petroleum Corp. 19	01.05.2031	1 597 836	0.03%
300	4.300% Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2039	242 282	0.00%
1 450	4.400% Occidental Petroleum Corp. 16	15.04.2046	1 182 412	0.02%
300	4.400% Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2049	243 435	0.00%
375	4.650% Oceaneering International, Inc. 14	15.11.2024	318 682	0.01%
1 550	6.000% Oceaneering International, Inc. 18	01.02.2028	1 319 689	0.02%
481	5.250% OCI NV 144A 19	01.11.2024	418 302	0.01%
5 951	3.750% Office Cherifien Des Pho 21	23.06.2031	5 085 270	0.08%
6 250	5.125% Office Cherifien Des Pho 21	23.06.2051	5 355 265	0.09%
915	4.750% Oman Government International Bond 16	15.06.2026	801 757	0.01%
328	5.375% Oman Government International Bond 17	08.03.2027	291 602	0.01%
240	6.750% Oman Government International Bond 20	28.10.2027	227 143	0.00%
685	6.250% Oman Government International Bond 21	25.01.2031	621 594	0.01%
1 216	6.500% Oman Government International Bond 17	08.03.2047	1 005 530	0.02%
1 166	6.750% Oman Government International Bond 18	17.01.2048	980 771	0.02%
715	7.000% Oman Government International Bond 21	25.01.2051	614 849	0.01%
375	3.500% OneMain Finance Corp. 21	15.01.2027	319 178	0.01%
585	3.250% Oracle Corp. 17	15.11.2027	536 154	0.01%
1 830	2.875% Oracle Corp. 21	25.03.2031	1 607 310	0.03%
1 250	3.850% Oracle Corp. 16	15.07.2036	1 165 422	0.02%
650	5.375% Oracle Corp. 11	15.07.2040	710 763	0.01%
720	4.125% Oracle Corp. 15	15.05.2045	677 015	0.01%
725	4.000% Oracle Corp. 16	15.07.2046	665 393	0.01%
150	4.000% Oracle Corp. 17	15.11.2047	138 076	0.00%
10 305	5.500% Orbia Advance Corp. SAB de CV 17	15.01.2048	10 221 227	0.17%
2 175	5.375% Ovintiv Exploration, Inc. 15	01.01.2026	2 070 421	0.03%
25	8.125% Ovintiv, Inc. 00	15.09.2030	28 790	0.00%
50	7.200% Ovintiv, Inc. 01	01.11.2031	55 648	0.00%
75	7.375% Ovintiv, Inc. 01	01.11.2031	84 257	0.00%
600	6.500% Ovintiv, Inc. 04	15.08.2034	668 009	0.01%
50	6.625% Ovintiv, Inc. 07	15.08.2037	56 380	0.00%
175	6.500% Ovintiv, Inc. 07	01.02.2038	197 048	0.00%
10 677	5.625% Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.10.2023	9 604 253	0.16%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.250%	Pacific Gas and Electric Co. 15	15.03.2046	579 512	0.01%
745	4.000%	Pacific Gas and Electric Co. 16	01.12.2046	591 288	0.01%
1 825	3.500%	Pacific Gas and Electric Co. 20	01.08.2050	1 370 542	0.02%
711	6.875%	Pakistan Government International Bond 17	05.12.2027	623 850	0.01%
891	3.875%	Panama Government International Bond 16	17.03.2028	827 279	0.01%
1 365	4.300%	Panama Government International Bond 13	29.04.2053	1 278 350	0.02%
265	4.500%	Panama Government International Bond 20	01.04.2056	254 124	0.00%
426	5.000%	Paraguay Government International Bond 16	15.04.2026	409 253	0.01%
205	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	199 145	0.00%
540	3.250%	Parker-Hannifin Corp. 19	14.06.2029	498 490	0.01%
300	7.250%	PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 17	15.06.2025	192 337	0.00%
300	6.875%	PBF Logistics LP Via PBF Logistics Finance Corp. 15	15.05.2023	250 063	0.00%
296	3.650%	Pertamina Persero PT 19	30.07.2029	267 393	0.00%
731	4.700%	Pertamina Persero PT 19	30.07.2049	669 075	0.01%
258	4.125%	Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.2027	236 747	0.00%
517	2.844%	Peruvian Government International Bond 19	20.06.2030	449 649	0.01%
230	6.550%	Peruvian Government International Bond 07	14.03.2037	267 290	0.00%
530	3.300%	Peruvian Government International Bond 21	11.03.2041	452 893	0.01%
210	5.625%	Peruvian Government International Bond 10	18.11.2050	244 283	0.00%
319	3.230%	Peruvian Government International Bond 20	28.07.2121	237 398	0.00%
14 924	5.500%	Petrobras Global Finance BV 21	10.06.2051	12 596 232	0.21%
336	4.750%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2032	297 714	0.01%
890	6.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2047	663 736	0.01%
671	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	482 527	0.01%
2 932	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	2 382 289	0.04%
1 193	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	892 401	0.01%
617	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	549 571	0.01%
639	4.550%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	665 343	0.01%
705	4.550%	Petronas Capital Ltd. 144A 20	21.04.2050	734 064	0.01%
1 025	4.300%	Pfizer, Inc. 13	15.06.2043	1 087 525	0.02%
475	2.700%	Pfizer, Inc. 20	28.05.2050	399 802	0.01%
920	5.250%	PG&E Corp. 20	01.07.2030	786 456	0.01%
449	5.500%	Philippine Government International Bond 11	30.03.2026	458 719	0.01%
835	3.000%	Philippine Government International Bond 18	01.02.2028	760 935	0.01%
283	3.700%	Philippine Government International Bond 17	02.02.2042	258 034	0.00%
1 990	3.700%	Phillips 66 20	06.04.2023	1 772 541	0.03%
4 352	3.949%	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 18	24.04.2023	3 826 118	0.06%
6 063	3.050%	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 20	23.01.2025	5 334 660	0.09%
995	2.150%	Pioneer Natural Resources Co. 21	15.01.2031	823 729	0.01%
1 475	3.150%	PNC Financial Services Group, Inc. 17	19.05.2027	1 362 238	0.02%
1 035	2.550%	PNC Financial Services Group, Inc. 20	22.01.2030	919 726	0.02%
198	4.000%	Poland Government International Bond 14	22.01.2024	181 853	0.00%
207	3.250%	Poland Government International Bond 16	06.04.2026	192 631	0.00%
1 000	3.000%	PPL Electric Utilities Corp. 19	01.10.2049	871 490	0.01%
275	6.000%	Progress Energy, Inc. 09	01.12.2039	320 351	0.01%
320	4.125%	Progressive Corp. 17	15.04.2047	331 160	0.01%
1 000	3.000%	Prologis LP 20	15.04.2050	867 484	0.01%
1 225	3.935%	Prudential Financial, Inc. 18	07.12.2049	1 213 358	0.02%
1 169	4.000%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2029	1 135 602	0.02%
614	3.750%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2030	586 481	0.01%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
906	4.817%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2049	984 613	0.02%
215	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	221 037	0.00%
440	1.625%	QNB Finance Ltd. 20	22.09.2025	374 132	0.01%
12 113	1.375%	QNB Finance Ltd. 21	26.01.2026	10 155 242	0.17%
750	4.500%	Radian Group, Inc. 17	01.10.2024	677 940	0.01%
1 225	6.625%	Radian Group, Inc. 20	15.03.2025	1 167 990	0.02%
750	4.875%	Radian Group, Inc. 19	15.03.2027	689 773	0.01%
750	5.000%	Range Resources Corp. 17	15.03.2023	658 658	0.01%
315	3.950%	Republic Services, Inc. 18	15.05.2028	302 242	0.01%
70	7.000%	Reynolds American, Inc. 15	04.08.2041	79 093	0.00%
325	4.125%	Rio Tinto Finance USA Plc. 12	21.08.2042	335 460	0.01%
832	4.200%	Rockwell Automation, Inc. 19	01.03.2049	878 774	0.01%
2 200	3.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2031	1 923 863	0.03%
232	5.125%	Romanian Government International Bond 18	15.06.2048	239 590	0.00%
214	4.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2051	189 844	0.00%
585	2.950%	Roper Technologies, Inc. 19	15.09.2029	527 965	0.01%
975	2.359%	Royal Bank of Scotland Group Plc 20	22.05.2024	847 367	0.01%
1 075	4.269%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 19	22.03.2025	983 880	0.02%
1 875	4.800%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 16	05.04.2026	1 811 440	0.03%
1 600	4.250%	Russian Foreign Bond - Eurobond 17	23.06.2027	1 508 093	0.03%
62	7.500%	Russian Foreign Bond - Eurobond 00	31.03.2030	60 504	0.00%
1 200	5.250%	Russian Foreign Bond - Eurobond 17	23.06.2047	1 272 390	0.02%
2 400	4.625%	Ryder System, Inc. 20	01.06.2025	2 284 603	0.04%
500	2.300%	S&P Global, Inc. 20	15.08.2060	362 973	0.01%
1 235	0.946%	S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2024	1 041 455	0.02%
1 000	5.625%	Sally Holdings LLC Via Sally Capital, Inc. 15	01.12.2025	870 874	0.01%
685	3.320%	San Diego Gas & Electric Co. 20	15.04.2050	615 443	0.01%
1 400	5.625%	Santander UK Group Holdings Plc. 15	15.09.2045	1 532 149	0.03%
2 737	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	2 371 627	0.04%
11 005	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	9 942 821	0.17%
2 546	4.375%	Sasol Financing USA LLC 21	18.09.2026	2 224 738	0.04%
3 178	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	3 024 472	0.05%
6 029	5.500%	Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	5 376 834	0.09%
11 736	1.625%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2025	10 001 177	0.17%
7 770	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2029	7 102 808	0.12%
306	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	251 016	0.00%
1 050	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	861 329	0.01%
258	4.000%	Saudi Government International Bond 18	17.04.2025	240 484	0.00%
1 231	4.375%	Saudi Government International Bond 19	16.04.2029	1 202 516	0.02%
290	3.250%	Saudi Government International Bond 20	22.10.2030	263 641	0.00%
395	2.750%	Saudi Government International Bond 20	03.02.2032	342 400	0.01%
1 125	2.250%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2033	922 966	0.02%
520	4.625%	Saudi Government International Bond 17	04.10.2047	524 196	0.01%
204	3.750%	Saudi Government International Bond 20	21.01.2055	182 102	0.00%
455	3.450%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2061	383 425	0.01%
310	3.800%	Sempra Energy 18	01.02.2038	291 945	0.01%
330	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	293 983	0.01%
1 000	4.625%	Service Corp. International 17	15.12.2027	895 648	0.02%
120	5.125%	Service Corp. International 19	01.06.2029	109 952	0.00%
140	3.375%	Service Corp. International 20	15.08.2030	115 993	0.00%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 304	3.150%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 19	16.09.2024	4 674 083	0.08%
395	3.854%	Sharjah Sukuk Program Ltd.—EMTN 19	03.04.2026	359 394	0.01%
1 203	4.550%	Shell International Finance BV 13	12.08.2043	1 267 882	0.02%
340	4.375%	Shell International Finance BV 15	11.05.2045	351 872	0.01%
475	3.750%	Shell International Finance BV 16	12.09.2046	453 695	0.01%
500	4.500%	Sherwin-Williams Co. 17	01.06.2047	528 569	0.01%
425	3.800%	Sherwin-Williams Co. 19	15.08.2049	412 607	0.01%
2 892	3.450%	Shimao Group Holdings Ltd. 21	11.01.2031	2 274 897	0.04%
2 953	5.600%	Shimao Property Holdings Ltd. 19	15.07.2026	2 623 435	0.04%
10 355	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	9 930 457	0.16%
1 705	3.375%	Simon Property Group LP 17	01.12.2027	1 568 962	0.03%
200	3.900%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2022	173 257	0.00%
317	3.500%	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 16	03.05.2026	292 317	0.01%
2 825	6.500%	SM Energy Co. 21	15.07.2028	2 449 380	0.04%
300	3.100%	Snap-on, Inc. 20	01.05.2050	268 998	0.00%
1 470	5.625%	Societe Generale S.A. 15	24.11.2045	1 590 423	0.03%
1 090	3.125%	Sonoco Products Co. 20	01.05.2030	983 187	0.02%
574	4.665%	South Africa Government International Bond 12	17.01.2024	521 575	0.01%
1 028	4.300%	South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	896 680	0.02%
1 040	4.850%	South Africa Government International Bond 19	30.09.2029	931 939	0.02%
450	5.375%	South Africa Government International Bond 14	24.07.2044	381 629	0.01%
846	5.750%	South Africa Government International Bond 19	30.09.2049	730 339	0.01%
850	5.625%	Southern California Edison Co. 06	01.02.2036	915 303	0.02%
1 500	4.650%	Southern California Edison Co. 13	01.10.2043	1 457 272	0.02%
1 300	3.650%	Southern California Edison Co. 20	01.02.2050	1 101 574	0.02%
4 922	5.250%	Southern Copper Corp. 12	08.11.2042	5 319 111	0.09%
370	5.875%	Southern Copper Corp. 15	23.04.2045	436 368	0.01%
595	6.875%	Southern Gas Corridor CJSC 16	24.03.2026	600 940	0.01%
325	2.200%	Southwest Gas Corp. 20	15.06.2030	274 330	0.00%
750	6.450%	Southwestern Energy Co. 15	23.01.2025	698 090	0.01%
200	7.500%	Southwestern Energy Co. 17	01.04.2026	178 610	0.00%
200	7.750%	Southwestern Energy Co. 17	01.10.2027	183 257	0.00%
980	8.375%	Southwestern Energy Co. 20	15.09.2028	936 094	0.02%
1 105	3.375%	Spectra Energy Partners LP 16	15.10.2026	1 013 843	0.02%
1 335	6.625%	Springleaf Finance Corp. 19	15.01.2028	1 296 668	0.02%
1 500	6.875%	Sprint Capital Corp. 98	15.11.2028	1 624 575	0.03%
250	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	320 670	0.01%
2 125	7.875%	Sprint Corp. 14	15.09.2023	2 038 594	0.03%
1 225	7.125%	Sprint Corp. 14	15.06.2024	1 194 744	0.02%
500	7.625%	Sprint Corp. 15	15.02.2025	501 134	0.01%
479	7.625%	Sprint Corp. 18	01.03.2026	494 692	0.01%
260	5.750%	Sri Lanka Government International Bond 18	18.04.2023	165 462	0.00%
220	6.350%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.06.2024	128 876	0.00%
998	6.125%	Sri Lanka Government International Bond 15	03.06.2025	570 187	0.01%
295	6.850%	Sri Lanka Government International Bond 15	03.11.2025	168 562	0.00%
462	6.825%	Sri Lanka Government International Bond 16	18.07.2026	254 452	0.00%
242	6.200%	Sri Lanka Government International Bond 17	11.05.2027	129 140	0.00%
740	7.550%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.03.2030	397 961	0.01%
595	2.750%	Stanley Black & Decker, Inc. 20	15.11.2050	490 164	0.01%
8 596	4.850%	Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak 20	14.10.2038	7 995 313	0.13%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
10 404	6.750%	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 18	24.04.2033	10 065 981	0.17%
500	5.000%	Starwood Property Trust, Inc. 17	15.12.2021	424 837	0.01%
278	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	296 198	0.01%
200	4.625%	Stryker Corp. 16	15.03.2046	216 755	0.00%
2 210	3.936%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 18	16.10.2023	2 010 765	0.03%
1 085	2.296%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 21	12.01.2041	857 817	0.01%
2 955	5.950%	Sunac China Holdings Ltd. 21	26.04.2024	2 456 917	0.04%
4 957	5.000%	Suzano Austria GmbH 19	15.01.2030	4 739 181	0.08%
14 795	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	13 070 220	0.22%
5 514	5.500%	Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18	31.10.2025	5 382 831	0.09%
549	5.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 18	15.04.2026	486 197	0.01%
490	5.375%	TC Ziraat Bankasi AS 21	02.03.2026	407 470	0.01%
1 512	4.625%	Teleflex, Inc. 17	15.11.2027	1 359 078	0.02%
150	4.665%	Telefonica Emisiones S.A. 18	06.03.2038	148 991	0.00%
505	4.895%	Telefonica Emisiones S.A. 18	06.03.2048	510 970	0.01%
11 758	1.810%	Tencent Holdings Ltd. 20	26.01.2026	10 087 445	0.17%
900	6.750%	Tenet Healthcare Corp. 15	15.06.2023	827 561	0.01%
475	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.2024	406 636	0.01%
146	5.000%	Tenneco, Inc. 16	15.07.2026	122 682	0.00%
7 151	2.200%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2021	6 031 645	0.10%
14 345	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	11 521 476	0.19%
1 000	2.600%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2029	886 263	0.01%
221	5.625%	Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd. 17	05.12.2022	191 926	0.00%
380	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2025	347 595	0.01%
1 800	3.750%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2027	1 678 557	0.03%
725	2.550%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	618 613	0.01%
680	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2050	682 987	0.01%
620	3.300%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2051	521 549	0.01%
2 450	4.100%	TransCanada Pipelines Ltd. 20	15.04.2030	2 373 208	0.04%
500	6.375%	TransDigm, Inc. 17	15.06.2026	437 060	0.01%
1 000	7.500%	TransDigm, Inc. 19	15.03.2027	899 055	0.02%
9 845	4.000%	Transnet SOC Ltd. 12	26.07.2022	8 482 353	0.14%
750	3.750%	Travelers Cos, Inc. 16	15.05.2046	741 418	0.01%
320	5.250%	TRI Pointe Group, Inc. 17	01.06.2027	293 842	0.01%
150	5.700%	TRI Pointe Group, Inc. 20	15.06.2028	139 588	0.00%
808	5.875%	TRI Pointe Group, Inc. Via TRI Pointe Homes, Inc. 15	15.06.2024	758 616	0.01%
219	4.500%	Trinidad & Tobago Government International Bond 16	04.08.2026	195 927	0.00%
200	5.250%	Trinidad Generation UnLtd 16	04.11.2027	173 728	0.00%
600	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 144A 19	15.08.2026	532 198	0.01%
400	6.390%	Trust Fibra Uno 144A 19	15.01.2050	394 677	0.01%
10 775	4.500%	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri A/S 17	18.10.2024	9 141 164	0.15%
367	4.250%	Turkey Government International Bond 20	13.03.2025	304 174	0.01%
1 002	4.875%	Turkey Government International Bond 16	09.10.2026	828 612	0.01%
489	5.250%	Turkey Government International Bond 20	13.03.2030	392 206	0.01%
1 780	5.950%	Turkey Government International Bond 20	15.01.2031	1 473 456	0.02%
765	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	551 569	0.01%
6 788	5.875%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 17	16.03.2023	6 001 416	0.10%
7 505	6.950%	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19	14.03.2026	7 048 583	0.12%
2 500	2.950%	TWDC Enterprises 18 Corp. 17	15.06.2027	2 298 106	0.04%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	3.900% Tyson Foods, Inc. 18	28.09.2023	2 711 534	0.05%
200	5.100% Tyson Foods, Inc. 18	28.09.2048	223 336	0.00%
870	2.095% UBS Group AG 21	11.02.2032	718 617	0.01%
925	2.859% UBS Group AG 144A 17	15.08.2023	800 286	0.01%
1 480	3.100% UDR, Inc. 19	01.11.2034	1 312 531	0.02%
269	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.2022	238 747	0.00%
436	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.2023	396 826	0.01%
1 486	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.2024	1 370 467	0.02%
846	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.2025	782 644	0.01%
1 275	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.2027	1 185 032	0.02%
640	6.876% Ukraine Government International Bond 21	21.05.2029	560 905	0.01%
735	7.375% Ukraine Government International Bond 17	25.09.2032	652 327	0.01%
405	7.253% Ukraine Government International Bond 20	15.03.2033	356 020	0.01%
1 417	1.000% Ukraine Government International Bond 15	31.05.2040	1 421 839	0.02%
107	9.750% Ukreximbank Via Biz Finance Plc. 15	22.01.2025	97 188	0.00%
500	3.250% Under Armour, Inc. 16	15.06.2026	437 465	0.01%
1 440	3.600% Union Pacific Corp. 17	15.09.2037	1 361 497	0.02%
500	3.875% Union Pacific Corp. 15	01.02.2055	478 417	0.01%
190	3.750% Union Pacific Corp. 20	05.02.2070	176 620	0.00%
405	3.750% United Parcel Service, Inc. 17	15.11.2047	403 357	0.01%
1 096	5.875% United Rentals North America, Inc. 16	15.09.2026	960 208	0.02%
750	5.500% United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	670 471	0.01%
500	4.875% United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	447 887	0.01%
130	3.875% United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	111 821	0.00%
166 000	0.000% United States Treasury Bond 20	15.08.2050	118 008 021	1.96%
1	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	1 088	0.00%
1	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	1 104	0.00%
1	0.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 18	15.04.2023	1 189	0.00%
1	0.375% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.07.2023	1 082	0.00%
1	0.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.01.2024	1 096	0.00%
1	0.500% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 19	15.04.2024	796	0.00%
1	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.07.2024	1 094	0.00%
1	0.250% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.01.2025	1 102	0.00%
1	2.375% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 04	15.01.2025	1 025	0.00%
1	0.375% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.07.2025	1 118	0.00%
1	0.000% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 20	15.10.2025	855	0.00%
1	0.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.2026	1 170	0.00%
1	2.000% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 06	15.01.2026	699	0.00%
1	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.07.2026	1 002	0.00%
1	0.375% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.01.2027	1 059	0.00%
1	2.375% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 07	15.01.2027	599	0.00%
1	0.375% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.07.2027	984	0.00%
1	0.500% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 18	15.01.2028	1 041	0.00%
1	1.750% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 08	15.01.2028	523	0.00%
1	3.625% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 98	15.04.2028	822	0.00%
1	0.750% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 18	15.07.2028	1 005	0.00%
1	0.875% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 19	15.01.2029	961	0.00%
0	2.500% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 09	15.01.2029	504	0.00%
1	3.875% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 99	15.04.2029	971	0.00%
1	0.250% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 19	15.07.2029	1 058	0.00%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 21	15.01.2030	1 034	0.00%
1	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 20	15.07.2030	1 086	0.00%
0	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 21	15.01.2031	363	0.00%
0	3.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 01	15.04.2032	248	0.00%
1	2.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 10	15.02.2040	627	0.00%
1	2.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 11	15.02.2041	968	0.00%
1	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.02.2043	710	0.00%
1	1.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.02.2044	789	0.00%
1	0.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.02.2045	733	0.00%
1	1.000%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.02.2046	662	0.00%
1	0.875%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.02.2047	598	0.00%
1	1.000%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 18	15.02.2048	596	0.00%
0	0.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 20	15.02.2049	494	0.00%
20 235	0.250%	United States Treasury Note 21	15.05.2024	16 973 337	0.28%
2 672	0.000%	United States Treasury Note 21	30.04.2026	2 242 302	0.04%
17 587	1.625%	United States Treasury Note 21	15.05.2031	15 062 530	0.25%
110 000	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12	15.08.2022	94 347 139	1.57%
160 000	2.000%	United States Treasury Note/Bond 20	15.02.2050	132 557 485	2.20%
675	3.125%	United Technologies Corp. 17	04.05.2027	619 379	0.01%
525	5.700%	United Technologies Corp. 10	15.04.2040	615 643	0.01%
340	4.150%	United Technologies Corp. 15	15.05.2045	340 742	0.01%
225	5.500%	United Wholesale Mortgage LLC 21	15.04.2029	189 989	0.00%
1 274	4.625%	UnitedHealth Group, Inc. 15	15.07.2035	1 361 146	0.02%
390	3.500%	UnitedHealth Group, Inc. 19	15.08.2039	367 529	0.01%
720	4.375%	UnitedHealth Group, Inc. 12	15.03.2042	750 174	0.01%
425	4.250%	UnitedHealth Group, Inc. 17	15.04.2047	441 041	0.01%
200	3.700%	UnitedHealth Group, Inc. 19	15.08.2049	193 726	0.00%
125	3.125%	UnitedHealth Group, Inc. 20	15.05.2060	108 843	0.00%
446	4.375%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.2027	433 288	0.01%
405	4.125%	Uruguay Government International Bond 12	20.11.2045	404 288	0.01%
449	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	497 072	0.01%
539	4.975%	Uruguay Government International Bond 18	20.04.2055	587 985	0.01%
17 807	3.750%	Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	15 979 293	0.27%
1 010	2.850%	Valero Energy Corp. 20	15.04.2025	903 387	0.02%
3 950	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 17	09.11.2027	3 579 713	0.06%
4 593	3.500%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 19	12.11.2029	4 024 363	0.07%
8 465	8.950%	Vedanta Resources Finance II Plc. 21	11.03.2025	7 013 976	0.12%
2 830	6.125%	Vedanta Resources Ltd. 17	09.08.2024	2 007 512	0.03%
1 200	7.125%	Vedanta Resources Ltd. 13	31.05.2023	940 278	0.02%
14 218	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	12 068 569	0.20%
800	1.750%	Verizon Co.munications, Inc. 20	20.01.2031	647 306	0.01%
635	1.450%	Verizon Communications, Inc. 21	20.03.2026	540 615	0.01%
800	4.125%	Verizon Communications, Inc. 17	16.03.2027	768 058	0.01%
925	3.150%	Verizon Communications, Inc. 20	22.03.2030	841 891	0.01%
1 415	2.550%	Verizon Communications, Inc. 21	21.03.2031	1 221 644	0.02%
3 000	4.400%	Verizon Communications, Inc. 14	01.11.2034	3 018 971	0.05%
775	4.272%	Verizon Communications, Inc. 15	15.01.2036	780 835	0.01%
910	3.850%	Verizon Communications, Inc. 12	01.11.2042	871 624	0.01%
675	4.125%	Verizon Communications, Inc. 16	15.08.2046	669 638	0.01%
265	4.862%	Verizon Communications, Inc. 15	21.08.2046	289 040	0.00%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 515	3.700%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2061	2 277 517	0.04%
330	5.250%	Vertical US Newco, Inc. 20	15.07.2027	293 588	0.01%
1 000	2.800%	VF Corp. 20	23.04.2027	901 264	0.02%
1 185	6.350%	Virginia Electric & Power Co. 07	30.11.2037	1 453 845	0.02%
790	4.450%	Virginia Electric & Power Co. 14	15.02.2044	826 612	0.01%
1 900	4.500%	VMware, Inc. 20	15.05.2025	1 791 277	0.03%
700	4.650%	VMware, Inc. 20	15.05.2027	677 994	0.01%
1 505	3.700%	Walmart, Inc. 18	26.06.2028	1 445 733	0.02%
750	5.250%	Walmart, Inc. 05	01.09.2035	862 174	0.01%
1 000	3.950%	Walmart, Inc. 18	28.06.2038	1 014 579	0.02%
1 000	3.800%	Walt Disney Co. 20	13.05.2060	995 058	0.02%
400	3.750%	Wells Fargo & Co.—MTN 19	24.01.2024	362 931	0.01%
400	3.300%	Wells Fargo & Co.—MTN 14	09.09.2024	363 693	0.01%
185	4.150%	Wells Fargo & Co.—MTN 19	24.01.2029	179 577	0.00%
1 265	4.650%	Wells Fargo & Co.—MTN 14	04.11.2044	1 315 977	0.02%
1 750	4.750%	Wells Fargo & Co.—MTN 16	07.12.2046	1 868 805	0.03%
450	4.950%	Welltower, Inc. 18	01.09.2048	486 542	0.01%
900	4.000%	Western Midstream Operating LP 12	01.07.2022	771 963	0.01%
106	4.350%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	94 565	0.00%
600	4.650%	Western Midstream Operating LP 16	01.07.2026	543 223	0.01%
2 200	5.300%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2030	2 085 593	0.03%
300	6.500%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2050	293 668	0.01%
253	3.900%	WRKCo, Inc. 19	01.06.2028	241 433	0.00%
1 395	3.000%	WRKCo, Inc. 20	15.06.2033	1 234 878	0.02%
7 937	8.750%	YPF S.A. 14	04.04.2024	5 993 205	0.10%
6 494	8.500%	YPF S.A. 20	23.03.2025	4 952 775	0.08%
380	3.875%	Yum! Brands, Inc. 13	01.11.2023	337 652	0.01%
500	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	421 460	0.01%
569	8.500%	Zambia Government International Bond 14	14.04.2024	308 922	0.01%
285	4.875%	Ziggo BV 144A 19	15.01.2030	247 019	0.00%
<b>UYU</b>				<b>719 085</b>	<b>0.01%</b>
35 651	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	719 085	0.01%
<b>ZAR</b>				<b>20 745 172</b>	<b>0.34%</b>
20 228	6.500%	Republic of South Africa Government Bond 10	28.02.2041	803 049	0.01%
76 857	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	5 158 739	0.08%
30 729	7.000%	South Africa Government Bond 10	28.02.2031	1 557 732	0.03%
5 815	7.750%	South Africa Government Bond—Series 2023 12	28.02.2023	356 807	0.01%
60 220	8.000%	South Africa Government Bond—Series 2030 13	31.01.2030	3 373 454	0.06%
25 856	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	1 393 884	0.02%
26 279	8.875%	South Africa Government Bond—Series 2035 15	28.02.2035	1 408 714	0.02%
34 564	8.500%	South Africa Government Bond—Series 2037 13	31.01.2037	1 756 206	0.03%
26 948	9.000%	South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	1 399 514	0.02%
27 323	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	1 366 875	0.02%
43 428	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2048 12	28.02.2048	2 170 198	0.04%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Aktien / Equities</b>				<b>265 137</b>	<b>0.00%</b>
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>				<b>265 137</b>	<b>0.00%</b>
12 766		SM Energy Co.		265 137	0.00%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>985 922 990</b>	<b>16.36%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>985 922 990</b>	<b>16.36%</b>
<b>USD</b>				<b>985 922 990</b>	<b>16.36%</b>
855	4.000%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 20	15.10.2030	698 181	0.01%
250	5.750%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 20	15.04.2025	223 360	0.00%
1 445	3.875%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 19	15.01.2028	1 234 701	0.02%
2 880	0.800%	7-Eleven, Inc. 21	10.02.2024	2 423 677	0.04%
1 145	0.950%	7-Eleven, Inc. 21	10.02.2026	948 392	0.02%
1 970	2.500%	7-Eleven, Inc. 21	10.02.2041	1 547 859	0.03%
1 800	4.050%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2039	1 764 026	0.03%
1 000	8.750%	Abercrombie & Fitch Management Co. 20	15.07.2025	935 964	0.02%
900	6.000%	Academy Ltd. 20	15.11.2027	813 862	0.01%
800	5.500%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20	01.07.2028	723 440	0.01%
850	5.000%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20	15.04.2029	752 098	0.01%
620	5.750%	ACI Worldwide, Inc. 144A 18	15.08.2026	548 573	0.01%
350	6.125%	AdaptHealth LLC 20	01.08.2028	314 917	0.01%
400	4.875%	Adient Global Holdings Ltd. 144A 16	15.08.2026	347 355	0.01%
115	9.000%	Adient US LLC 144A 20	15.04.2025	106 876	0.00%
965	5.000%	Advanced Drainage Systems, Inc. 144A 19	30.09.2027	851 314	0.01%
1 300	6.500%	Advantage Sales & Marketing, Inc. 20	15.11.2028	1 160 671	0.02%
10 865	6.350%	AES Gener S.A. 19	07.10.2079	9 799 201	0.16%
15 197	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	13 426 893	0.22%
135	8.250%	Aethon United BR LP 21	15.02.2026	123 444	0.00%
140	6.875%	Affinity Gaming 20	15.12.2027	125 622	0.00%
305	6.250%	AG Issuer LLC 144A 20	01.03.2028	271 146	0.00%
3 425	3.875%	Air Lease Corp. 18	03.07.2023	3 065 516	0.05%
1 115	2.250%	Air Liquide Finance S.A. 144A 19	10.09.2029	971 448	0.02%
2 700	5.250%	Aircastle Ltd. 20	11.08.2025	2 558 977	0.04%
7 689	6.800%	Akbank T.A.S. 20	06.02.2026	6 861 873	0.11%
430	4.625%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.01.2027	379 527	0.01%
165	5.875%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.02.2028	150 101	0.00%
610	3.800%	Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A 20	25.01.2050	554 581	0.01%
200	6.625%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2026	178 964	0.00%
485	4.625%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	410 947	0.01%
260	5.625%	Alta Equipment Group, Inc. 21	15.04.2026	225 489	0.00%
990	3.150%	Amazon.com, Inc. 18	22.08.2027	922 781	0.02%
1 000	2.500%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	797 841	0.01%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	2.700%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2060	576 534	0.01%
53	5.000%	AMC Networks, Inc. 16	01.04.2024	45 428	0.00%
802	4.750%	AMC Networks, Inc. 17	01.08.2025	694 830	0.01%
39	3.200%	American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 16	15.06.2028	33 701	0.00%
1 255	11.750%	American Airlines, Inc. 20	15.07.2025	1 329 015	0.02%
1 190	5.500%	American Airlines, Inc. 21	20.04.2026	1 065 691	0.02%
2 645	5.750%	American Airlines, Inc. 21	20.04.2029	2 413 241	0.04%
250	3.875%	American Builders & Contractors Supply Co. Inc. 21	15.11.2029	209 855	0.00%
120	4.000%	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. 144A 19	15.01.2028	103 791	0.00%
1 650	3.150%	Amgen, Inc. 20	21.02.2040	1 448 741	0.02%
200	4.400%	Amgen, Inc. 15	01.05.2045	204 838	0.00%
340	4.563%	Amgen, Inc. 17	15.06.2048	361 178	0.01%
500	3.375%	Amgen, Inc. 20	21.02.2050	444 822	0.01%
275	4.663%	Amgen, Inc. 17	15.06.2051	299 738	0.01%
1 000	6.625%	Amkor Technology, Inc. 144A 19	15.09.2027	909 941	0.02%
95	4.625%	AMN Healthcare, Inc. 19	01.10.2027	83 279	0.00%
165	7.750%	AmWINS Group, Inc. 144A 18	01.07.2026	147 897	0.00%
780	2.950%	Analog Devices, Inc. 20	01.04.2025	704 124	0.01%
314	5.750%	Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. 19	01.03.2027	275 745	0.00%
400	5.750%	Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. 144A 19	15.01.2028	355 348	0.01%
210	8.375%	Antero Resources Corp. 21	15.07.2026	201 576	0.00%
1 150	7.625%	Antero Resources Corp. 21	01.02.2029	1 079 413	0.02%
200	4.375%	Apache Corp. 18	15.10.2028	179 811	0.00%
150	4.250%	Apache Corp. 19	15.01.2030	133 848	0.00%
940	5.100%	Apache Corp. 10	01.09.2040	833 008	0.01%
1 100	4.750%	Apache Corp. 12	15.04.2043	965 475	0.02%
325	4.125%	APi Group DE, Inc. 21	15.07.2029	273 102	0.00%
362	4.500%	Apple, Inc. 16	23.02.2036	385 922	0.01%
345	3.850%	Apple, Inc. 13	04.05.2043	346 643	0.01%
1 375	3.450%	Apple, Inc. 15	09.02.2045	1 302 614	0.02%
350	4.375%	Apple, Inc. 15	13.05.2045	376 898	0.01%
1 000	3.850%	Apple, Inc. 16	04.08.2046	1 002 850	0.02%
400	3.750%	Apple, Inc. 17	12.09.2047	397 197	0.01%
120	3.750%	Apple, Inc. 17	13.11.2047	118 761	0.00%
175	2.950%	Apple, Inc. 19	11.09.2049	153 303	0.00%
455	3.300%	Applied Materials, Inc. 17	01.04.2027	424 452	0.01%
395	5.000%	Aramark Services, Inc. 144A 17	01.04.2025	342 040	0.01%
510	4.250%	Arches Buyer, Inc. 20	01.06.2028	428 204	0.01%
500	6.250%	Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. 144A 19	01.04.2028	440 560	0.01%
697	6.125%	Arconic Corp. 144A 20	15.02.2028	630 767	0.01%
355	4.375%	Arcosa, Inc. 21	15.04.2029	305 427	0.01%
685	5.250%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 20	30.04.2025	606 576	0.01%
540	4.750%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	476 638	0.01%
525	5.875%	Ascent Resources Utica Holdings LLC 21	30.06.2029	443 215	0.01%
140	8.250%	Ascent Resources Utica Holdings LLC Via ARU Finance Corp. 20	31.12.2028	130 239	0.00%
730	4.625%	ASGN, Inc. 144A 19	15.05.2028	645 538	0.01%
1 088	2.550%	AT&T, Inc. 20	01.12.2033	909 831	0.02%
700	5.375%	AT&T, Inc. 19	15.10.2041	728 740	0.01%
500	4.900%	AT&T, Inc. 19	15.06.2042	515 625	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 285	4.850%	AT&T, Inc. 19	15.07.2045	1 324 853	0.02%
2 249	3.500%	AT&T, Inc. 20	15.09.2053	1 903 978	0.03%
1 250	3.800%	AT&T, Inc. 20	01.12.2057	1 102 643	0.02%
545	4.250%	Atkore, Inc. 21	01.06.2031	466 115	0.01%
400	4.125%	ATS Automation Tooling Systems, Inc. 20	15.12.2028	345 763	0.01%
420	6.750%	Audacy Capital Corp. 21	31.03.2029	368 430	0.01%
1 460	2.570%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 20	25.11.2035	1 197 165	0.02%
575	2.450%	AvalonBay Communities, Inc.—MTN 20	15.01.2031	499 739	0.01%
600	6.125%	Avaya, Inc. 20	15.09.2028	542 140	0.01%
3 035	1.950%	Aviation Capital Group LLC 21	30.01.2026	2 561 642	0.04%
2 180	5.375%	Avis Budget Car Rental LLC 21	01.03.2029	1 916 373	0.03%
769	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	650 229	0.01%
9 247	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 144A 20	20.12.2030	7 818 815	0.13%
1 575	3.400%	BAE Systems Plc. 144A 20	15.04.2030	1 444 114	0.02%
370	3.500%	Baltimore Gas & Electric Co. 16	15.08.2046	343 857	0.01%
280	3.200%	Baltimore Gas & Electric Co. 19	15.09.2049	247 844	0.00%
370	2.900%	Baltimore Gas and Electric Co. 20	15.06.2050	311 940	0.01%
14 986	2.750%	Banco Co.ninental S.A.E.C.A. 20	10.12.2025	12 479 355	0.21%
14 123	2.375%	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. 20	14.09.2025	12 217 776	0.20%
1 705	5.375%	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 144A 20	17.04.2025	1 632 667	0.03%
3 020	8.500%	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 16	Perp.	2 627 111	0.04%
5 775	3.419%	Bank of America Corp. 18	20.12.2028	5 312 569	0.09%
1 150	2.592%	Bank of America Corp. 20	29.04.2031	999 023	0.02%
435	4.244%	Bank of America Corp. 17	24.04.2038	436 797	0.01%
205	2.831%	Bank of America Corp. 20	24.10.2051	169 229	0.00%
1 990	2.456%	Bank of America Corp.—MTN 19	22.10.2025	1 757 019	0.03%
2 000	3.824%	Bank of America Corp.—MTN 17	20.01.2028	1 874 103	0.03%
650	3.970%	Bank of America Corp.—MTN 18	05.03.2029	618 341	0.01%
820	3.974%	Bank of America Corp.—MTN 19	07.02.2030	784 583	0.01%
2 245	3.194%	Bank of America Corp.—MTN 19	23.07.2030	2 039 752	0.03%
1 070	2.496%	Bank of America Corp.—MTN 20	13.02.2031	923 182	0.02%
1 500	3.442%	Bank of New York Mellon Corp. 17	07.02.2028	1 394 434	0.02%
850	5.282%	BAT Capital Corp. 20	02.04.2050	831 228	0.01%
2 697	9.250%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	01.04.2026	2 475 967	0.04%
1 100	8.500%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	31.01.2027	1 008 894	0.02%
550	7.000%	Bausch Health Cos, Inc. 19	15.01.2028	479 551	0.01%
500	7.250%	Bausch Health Cos, Inc. 19	30.05.2029	432 629	0.01%
305	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2031	240 343	0.00%
1 022	5.500%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	01.11.2025	884 845	0.01%
2 000	9.000%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	15.12.2025	1 809 865	0.03%
1 015	5.000%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2028	814 833	0.01%
170	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2030	133 887	0.00%
1 300	2.850%	Bayer US Finance II LLC 18	15.04.2025	1 136 927	0.02%
1 328	4.375%	BBVA Bancomer S.A 14	10.04.2024	1 217 439	0.02%
5 393	5.125%	BBVA Bancomer S.A. 18	18.01.2033	4 750 785	0.08%
17 200	5.875%	BBVA Bancomer S.A. 19	13.09.2034	15 960 356	0.27%
800	8.625%	Beasley Mezzanine Holdings LLC 21	01.02.2026	683 241	0.01%
908	7.250%	Beazer Homes USA, Inc. 20	15.10.2029	849 112	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
205	7.000%	Berry Petroleum Co. LLC 144A 18	15.02.2026	176 289	0.00%
610	6.625%	Big River Steel LLC Via BRS Finance Corp. 20	31.01.2029	568 705	0.01%
640	4.000%	Bimbo Bakeries USA, Inc. 21	17.05.2051	582 152	0.01%
190	4.875%	Block Communications, Inc. 144A 20	01.03.2028	163 601	0.00%
260	5.125%	Bloomin' Brands, Inc. 21	15.04.2029	225 544	0.00%
500	6.625%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 18	15.07.2026	441 985	0.01%
6 425	3.800%	BMW US Capital LLC 144A 20	06.04.2023	5 728 265	0.10%
560	4.150%	BMW US Capital LLC 144A 20	09.04.2030	552 458	0.01%
640	3.550%	Boeing Co. 18	01.03.2038	554 181	0.01%
500	4.875%	Boise Cascade Co. 20	01.07.2030	448 899	0.01%
325	3.875%	Booz Allen Hamilton, Inc. 20	01.09.2028	279 836	0.00%
140	4.000%	Booz Allen Hamilton, Inc. 21	01.07.2029	120 776	0.00%
85	7.125%	Boxer Parent Co., Inc. 144A 20	02.10.2025	76 857	0.00%
626	4.750%	Boyne USA, Inc. 21	15.05.2029	547 352	0.01%
1 784	8.500%	Braskem Netherlands Finance BV 20	23.01.2081	1 757 808	0.03%
7 573	8.500%	Braskem Netherlands Finance BV 20	23.01.2081	7 461 818	0.12%
1 790	3.400%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.07.2029	1 691 873	0.03%
175	5.000%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	15.08.2045	202 313	0.00%
1 200	4.350%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	15.11.2047	1 284 735	0.02%
700	4.250%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.10.2049	746 649	0.01%
485	6.875%	Bristow Group, Inc. 21	01.03.2028	417 245	0.01%
540	4.250%	British Telecommunications Plc. 144A 19	08.11.2049	506 195	0.01%
946	3.875%	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd. 18	15.01.2027	881 960	0.01%
950	4.750%	Broadcom, Inc. 20	15.04.2029	932 664	0.02%
1 375	5.000%	Broadcom, Inc. 20	15.04.2030	1 371 022	0.02%
1 165	3.419%	Broadcom, Inc. 21	15.04.2033	1 036 505	0.02%
4 054	3.469%	Broadcom, Inc. 21	15.04.2034	3 620 122	0.06%
255	3.750%	Broadcom, Inc. 21	15.02.2051	225 008	0.00%
870	5.750%	Brookfield Property REIT, Inc. Via BPR Cumulus LLC Via BPR Nimbus LLC Via GGSI Sellco LL 144A 19	15.05.2026	771 570	0.01%
500	6.250%	Brookfield Residential Properties, Inc. Via Brookfield Residential US Corp. 144A 19	15.09.2027	447 428	0.01%
260	4.875%	Brookfield Residential Properties, Inc. Via Brookfield Residential US Corp. 144A 20	15.02.2030	217 822	0.00%
1 695	6.000%	Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc. 21	01.02.2026	1 510 406	0.03%
525	5.850%	Buckeye Partners LP 13	15.11.2043	439 310	0.01%
75	4.125%	Buckeye Partners LP 144A 20	01.03.2025	65 781	0.00%
969	6.750%	Builders FirstSource, Inc. 144A 19	01.06.2027	878 064	0.01%
695	5.000%	Builders FirstSource, Inc. 144A 20	01.03.2030	615 947	0.01%
1 165	4.125%	BWX Technologies, Inc. 20	30.06.2028	1 002 406	0.02%
207	4.250%	BY Crown Parent LLC Via BY Bond Finance, Inc. 20	31.01.2026	183 144	0.00%
480	6.875%	C&W Senior Financing DAC 144A 17	15.09.2027	432 344	0.01%
11 186	4.500%	Cable Onda S.A. 19	30.01.2030	9 952 036	0.17%
500	5.625%	Cablevision Lightpath LLC 20	15.09.2028	430 985	0.01%
225	4.625%	Calpine Corp. 20	01.02.2029	187 671	0.00%
100	5.000%	Calpine Corp. 20	01.02.2031	83 998	0.00%
200	3.750%	Calpine Corp. 20	01.03.2031	160 779	0.00%
1 006	5.250%	Calpine Corp. 144A 16	01.06.2026	873 003	0.01%
650	4.500%	Calpine Corp. 144A 19	15.02.2028	559 529	0.01%
715	5.125%	Calpine Corp. 144A 19	15.03.2028	613 860	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	9.250%	Calumet Specialty Products Partners LP 20	15.07.2024	223 008	0.00%
425	7.750%	Calumet Specialty Products Partners LP Via Calumet Finance Corp. 16	15.04.2023	357 076	0.01%
467	11.000%	Calumet Specialty Products Partners LP Via Calumet Finance Corp. 144A 19	15.04.2025	429 743	0.01%
1 465	4.500%	Camelot Finance S.A. 144A 19	01.11.2026	1 293 051	0.02%
180	3.701%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.01.2039	168 810	0.00%
4 698	7.250%	Canacol Energy Ltd. 18	03.05.2025	4 225 781	0.07%
270	7.625%	Carnival Corp. 20	01.03.2026	248 500	0.00%
545	9.875%	Carnival Corp. 20	01.08.2027	537 003	0.01%
1 750	11.500%	Carnival Corp. 144A 20	01.04.2023	1 667 066	0.03%
250	4.250%	Carriage Services, Inc. 21	15.05.2029	210 855	0.00%
2 250	2.493%	Carrier Global Corp. 20	15.02.2027	1 986 579	0.03%
300	5.125%	Cascades, Inc. Via Cascades USA, Inc. 144A 19	15.01.2026	269 537	0.00%
480	3.125%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 21	15.02.2029	392 706	0.01%
775	5.000%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 144A 19	15.07.2027	683 939	0.01%
690	4.500%	CCO Holdings LLC 21	01.05.2032	602 881	0.01%
495	4.250%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 20	01.02.2031	425 786	0.01%
997	5.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 15	15.02.2026	869 245	0.01%
2 000	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	1 769 507	0.03%
3 456	5.000%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.02.2028	3 060 652	0.05%
2 650	5.375%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.06.2029	2 443 545	0.04%
1 350	4.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.03.2030	1 203 764	0.02%
500	4.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 20	15.08.2030	440 243	0.01%
195	6.750%	CD&R Smokey Buyer, Inc. 20	15.07.2025	176 417	0.00%
271	4.875%	CDK Global, Inc. 18	01.06.2027	242 408	0.00%
1 250	5.500%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 14	01.12.2024	1 176 342	0.02%
380	4.125%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 20	01.05.2025	335 146	0.01%
300	3.250%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 20	15.02.2029	256 142	0.00%
530	5.500%	Cedar Fair LP Via Canada's Wonderland Co. Via Magnum Management Corp. Via Millennium Op 144A 20	01.05.2025	467 690	0.01%
14 694	5.125%	Cemex SAB de CV 21	31.12.2099	12 812 235	0.21%
220	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	195 857	0.00%
210	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	195 068	0.00%
1 000	5.375%	Centene Corp. 144A 18	01.06.2026	881 533	0.01%
695	5.375%	Centene Corp. 144A 20	15.08.2026	612 870	0.01%
2 089	5.375%	Centennial Resource Production LLC 17	15.01.2026	1 730 651	0.03%
700	6.875%	Centennial Resource Production LLC 19	01.04.2027	604 110	0.01%
1 000	5.875%	Century Communities, Inc. 17	15.07.2025	872 291	0.01%
100	6.750%	Century Communities, Inc. 20	01.06.2027	89 556	0.00%
525	4.000%	CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	451 963	0.01%
190	4.250%	Charles River Laboratories International, Inc. 144A 19	01.05.2028	166 214	0.00%
625	4.464%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 16	23.07.2022	545 709	0.01%
575	5.375%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2038	598 831	0.01%
300	6.484%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 16	23.10.2045	349 724	0.01%
750	5.375%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 17	01.05.2047	776 676	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
695	5.750%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	748 846	0.01%
250	5.125%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	252 306	0.00%
1 000	4.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.03.2050	972 721	0.02%
1 000	3.850%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2061	830 542	0.01%
988	5.750%	Chemours Co. 20	15.11.2028	892 549	0.02%
1 540	5.625%	Cheniere Energy Partners LP 19	01.10.2026	1 348 730	0.02%
400	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 20	15.10.2028	356 121	0.01%
65	5.500%	Chesapeake Energy Corp. 21	01.02.2026	57 892	0.00%
50	5.875%	Chesapeake Energy Corp. 21	01.02.2029	45 663	0.00%
325	5.625%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.03.2027	292 760	0.01%
135	6.000%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.01.2029	122 077	0.00%
1 850	8.000%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A 19	15.03.2026	1 683 189	0.03%
400	8.000%	CHS/Community Health Systems, Inc. 19	15.12.2027	375 836	0.01%
515	4.750%	CHS/Community Health Systems, Inc. 21	15.02.2031	436 163	0.01%
250	4.750%	Churchill Downs, Inc. 144A 17	15.01.2028	218 385	0.00%
7 469	4.962%	Cibanco S.A. Ibm Via PLA Administradora Industrial S de RL de CV 19	18.07.2029	6 966 591	0.12%
625	3.050%	Cigna Corp. 20	15.10.2027	569 499	0.01%
368	7.875%	Cirsa Finance International Sarl 144A 18	20.12.2023	316 724	0.01%
1 600	3.142%	Citigroup, Inc. 18	24.01.2023	1 369 585	0.02%
1 000	4.044%	Citigroup, Inc. 18	01.06.2024	898 794	0.02%
5 830	3.106%	Citigroup, Inc. 20	08.04.2026	5 261 942	0.09%
1 250	3.887%	Citigroup, Inc. 17	10.01.2028	1 173 623	0.02%
415	3.668%	Citigroup, Inc. 17	24.07.2028	386 630	0.01%
1 100	3.980%	Citigroup, Inc. 19	20.03.2030	1 053 259	0.02%
860	3.878%	Citigroup, Inc. 18	24.01.2039	834 662	0.01%
450	3.875%	Clarivate Science Holdings Corp. 21	30.06.2028	381 860	0.01%
150	4.750%	Clearwater Paper Corp. 20	15.08.2028	126 924	0.00%
225	4.625%	Cleveland-Cliffs, Inc. 21	01.03.2029	199 699	0.00%
1 312	9.875%	Cleveland-Cliffs, Inc. 144A 20	17.10.2025	1 295 183	0.02%
695	5.300%	CME Group, Inc. 13	15.09.2043	844 484	0.01%
1 340	3.750%	CMS Energy Corp. 20	01.12.2050	1 149 514	0.02%
1 800	7.250%	CNX Resources Corp. 144A 19	14.03.2027	1 629 319	0.03%
240	3.150%	Colbun S.A. 144A 20	06.03.2030	207 486	0.00%
112	6.375%	Colfax Corp. 144A 19	15.02.2026	99 975	0.00%
405	5.875%	Colgate Energy Partners III LLC 21	01.07.2029	354 507	0.01%
275	3.250%	Colonial Enterprises, Inc. 144A 20	15.05.2030	251 326	0.00%
400	5.750%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	355 929	0.01%
750	6.250%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	671 401	0.01%
1 145	4.150%	Comcast Corp. 18	15.10.2028	1 118 660	0.02%
1 775	2.650%	Comcast Corp. 19	01.02.2030	1 575 841	0.03%
845	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	702 677	0.01%
1 075	3.900%	Comcast Corp. 18	01.03.2038	1 041 115	0.02%
125	4.600%	Comcast Corp. 18	15.10.2038	130 784	0.00%
1 025	3.750%	Comcast Corp. 20	01.04.2040	978 119	0.02%
1 200	4.600%	Comcast Corp. 15	15.08.2045	1 273 594	0.02%
1 017	3.969%	Comcast Corp. 17	01.11.2047	1 001 246	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
915	3.999%	Comcast Corp. 17	01.11.2049	909 506	0.02%
1 000	3.450%	Comcast Corp. 19	01.02.2050	914 891	0.02%
287	4.187%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	278 285	0.00%
460	3.743%	Commonwealth Bank of Australia 144A 19	12.09.2039	424 764	0.01%
1 570	5.500%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2024	1 364 505	0.02%
1 000	6.000%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2026	890 876	0.02%
500	6.750%	Compass Minerals International, Inc. 144A 19	01.12.2027	453 685	0.01%
590	5.875%	Comstock Resources, Inc. 21	15.01.2030	508 229	0.01%
150	6.500%	Consolidated Co.munications, Inc. 20	01.10.2028	136 035	0.00%
250	3.750%	Constellium S.E. 21	15.04.2029	209 259	0.00%
500	5.875%	Constellium S.E. 144A 17	15.02.2026	434 273	0.01%
250	5.750%	Continental Resources, Inc. 20	15.01.2031	252 734	0.00%
1 130	4.625%	Cooperatieve Rabobank UA 13	01.12.2023	1 041 964	0.02%
2 125	1.339%	Cooperatieve Rabobank UA 20	24.06.2026	1 799 395	0.03%
1 900	13.000%	Cooper-Standard Automotive, Inc. 20	01.06.2024	1 828 222	0.03%
1 708	5.000%	Coty, Inc. 21	15.04.2026	1 462 421	0.02%
52	7.500%	Covey Park Energy LLC Via Covey Park Finance Corp. 144A 17	15.05.2025	45 560	0.00%
4 750	1.800%	Cox Communications, Inc. 20	01.10.2030	3 824 551	0.06%
1 483	8.625%	CPI CG, Inc. 21	15.03.2026	1 329 547	0.02%
500	6.625%	Credit Acceptance Corp. 19	15.03.2026	446 197	0.01%
1 760	3.091%	Credit Suisse Group AG 21	14.05.2032	1 530 987	0.03%
840	6.000%	Crestwood Midstream Partners LP 21	01.02.2029	742 903	0.01%
850	5.625%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 144A 19	01.05.2027	738 222	0.01%
500	4.500%	CRH America Finance, Inc. 18	04.04.2048	516 730	0.01%
228	4.750%	Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. VI 19	01.02.2026	199 653	0.00%
170	5.000%	CrownRock LP 21	01.05.2029	150 586	0.00%
803	5.625%	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A 17	15.10.2025	701 431	0.01%
396	5.250%	CSC Holdings LLC 14	01.06.2024	362 457	0.01%
1 757	7.500%	CSC Holdings LLC 144A 18	01.04.2028	1 624 932	0.03%
1 605	6.500%	CSC Holdings LLC 144A 19	01.02.2029	1 499 664	0.03%
2 205	5.750%	CSC Holdings LLC 144A 19	15.01.2030	1 936 509	0.03%
5 351	6.750%	CSN Islands XI Corp. 20	28.01.2028	4 996 746	0.08%
13 000	4.625%	CSN Resources S.A. 21	10.06.2031	11 160 986	0.19%
120	6.220%	CSX Corp. 10	30.04.2040	148 574	0.00%
690	4.750%	CSX Corp. 11	30.05.2042	737 134	0.01%
190	4.100%	CSX Corp. 12	15.03.2044	187 709	0.00%
581	6.750%	Cumulus Media New Holdings, Inc. 19	01.07.2026	513 390	0.01%
2 950	8.250%	Curo Group Holdings Corp. 144A 18	01.09.2025	2 587 138	0.04%
625	6.125%	CVR Partners LP 21	15.06.2028	540 644	0.01%
44	9.250%	CVR Partners LP Via CVR Nitrogen Finance Corp. 144A 16	15.06.2023	37 217	0.00%
1 725	3.625%	CVS Health Corp. 20	01.04.2027	1 611 076	0.03%
2 200	3.450%	CyrusOne LP Via CyrusOne Finance Corp. 19	15.11.2029	1 978 478	0.03%
615	2.150%	CyrusOne LP Via CyrusOne Finance Corp. 20	01.11.2030	495 189	0.01%
1 000	5.750%	Dana Financing Luxembourg Sarl 144A 17	15.04.2025	871 144	0.01%
900	4.625%	DaVita, Inc. 144A 20	01.06.2030	781 411	0.01%
1 000	5.375%	DCP Midstream Operating LP 18	15.07.2025	939 978	0.02%
115	7.125%	Delek Logistics Partners LP 21	01.06.2028	102 992	0.00%
3 950	4.750%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2028	3 709 814	0.06%
1 790	8.000%	Deluxe Corp. 21	01.06.2029	1 639 557	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 370	2.222%	Deutsche Bank AG 20	18.09.2024	2 918 875	0.05%
345	3.625%	Deutsche Telekom AG 144A 20	21.01.2050	308 970	0.01%
286	8.250%	Devon Energy Corp. 21	01.08.2023	274 694	0.00%
168	5.875%	Devon Energy Corp. 21	15.06.2028	157 620	0.00%
1 000	7.750%	Diamond Resorts International, Inc. 144A 16	01.09.2023	872 097	0.01%
1 500	5.375%	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A 19	15.08.2026	821 237	0.01%
1 995	2.875%	Diamondback Energy, Inc. 19	01.12.2024	1 779 265	0.03%
732	10.000%	Digicel Group 0.5 Ltd. 20	01.04.2024	602 845	0.01%
854	8.750%	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 20	25.05.2024	751 071	0.01%
469	13.000%	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 20	31.12.2025	397 473	0.01%
308	8.000%	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 20	31.12.2026	254 589	0.00%
500	5.875%	DISH DBS Corp. 12	15.07.2022	440 172	0.01%
1 300	5.875%	DISH DBS Corp. 15	15.11.2024	1 178 495	0.02%
1 200	7.750%	DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	1 146 238	0.02%
770	7.375%	DISH DBS Corp. 20	01.07.2028	700 019	0.01%
425	4.800%	Dow Chemical Co. 19	15.05.2049	459 909	0.01%
280	4.125%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2029	239 909	0.00%
360	4.375%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2031	309 784	0.01%
240	6.875%	Dun & Bradstreet Corp. 144A 19	15.08.2026	215 142	0.00%
1 605	2.775%	Duquesne Light Holdings, Inc. 21	07.01.2032	1 367 396	0.02%
490	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21	15.04.2029	417 568	0.01%
100	5.500%	Edgewell Personal Care Co. 144A 20	01.06.2028	89 622	0.00%
500	6.750%	eG Global Finance Plc. 144A 19	07.02.2025	436 268	0.01%
535	3.875%	Element Solutions, Inc. 20	01.09.2028	460 698	0.01%
260	3.875%	Emergent BioSolutions, Inc. 20	15.08.2028	215 408	0.00%
315	7.000%	Empire Co.munities Corp. 20	15.12.2025	280 493	0.00%
460	4.375%	Empresas Publicas de Medellin ESP 20	15.02.2031	384 850	0.01%
700	6.625%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 20	15.07.2025	633 701	0.01%
340	5.800%	Energy Transfer Operating LP 18	15.06.2038	356 276	0.01%
400	5.625%	EnLink Midstream LLC 20	15.01.2028	358 131	0.01%
3 910	8.500%	Enova International, Inc. 144A 18	15.09.2025	3 426 911	0.06%
175	3.625%	Entegris, Inc. 21	01.05.2029	149 545	0.00%
510	4.375%	Entegris, Inc. 144A 20	15.04.2028	449 969	0.01%
965	6.500%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2027	908 071	0.02%
410	2.900%	Equinix, Inc. 19	18.11.2026	370 262	0.01%
275	2.150%	Equinix, Inc. 20	15.07.2030	230 491	0.00%
175	5.000%	Everi Holdings, Inc. 21	15.07.2029	147 567	0.00%
400	4.450%	Exelon Corp. 16	15.04.2046	409 657	0.01%
2 050	4.700%	Exelon Corp. 20	15.04.2050	2 186 631	0.04%
205	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	184 785	0.00%
320	5.250%	Fair Isaac Corp. 144A 18	15.05.2026	304 552	0.01%
820	4.000%	Fair Isaac Corp. 144A 19	15.06.2028	715 209	0.01%
1 370	3.650%	Fifth Third Bancorp 19	25.01.2024	1 238 452	0.02%
1 620	3.500%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2029	1 505 333	0.03%
1 040	4.400%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2049	1 058 732	0.02%
2 674	7.875%	Five Point Operating Co. LP Via Five Point Capital Corp. 144A 17	15.11.2025	2 382 359	0.04%
295	2.550%	Florida Gas Transmission Co. LLC 20	01.07.2030	252 251	0.00%
760	4.500%	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A 19	15.09.2027	697 682	0.01%
630	3.850%	Forestar Group, Inc. 21	15.05.2026	537 181	0.01%
400	6.500%	Forterra Finance LLC Via FRTA Finance Corp. 20	15.07.2025	364 270	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 505	6.500%	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 144A 18	01.10.2025	1 319 320	0.02%
2 995	9.750%	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 20	01.08.2027	2 926 759	0.05%
280	5.500%	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 21	01.05.2028	246 218	0.00%
475	7.625%	Freedom Mortgage Corp. 20	01.05.2026	417 350	0.01%
300	6.625%	Freedom Mortgage Corp. 21	15.01.2027	254 811	0.00%
700	8.250%	Freedom Mortgage Corp. 144A 18	15.04.2025	617 108	0.01%
3 210	1.875%	Fresenius Medical Care US Finance III, Inc. 21	01.12.2026	2 711 243	0.05%
925	4.000%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2027	775 521	0.01%
100	5.875%	Frontier Communications Corp. 20	15.10.2027	90 453	0.00%
380	5.000%	Frontier Communications Corp. 20	01.05.2028	331 627	0.01%
1 357	8.875%	Gap, Inc. 20	15.05.2027	1 324 868	0.02%
2 315	4.500%	Gartner, Inc. 20	01.07.2028	2 065 247	0.03%
550	3.625%	Gartner, Inc. 21	15.06.2029	471 546	0.01%
1 305	3.750%	Gartner, Inc. 20	01.10.2030	1 126 939	0.02%
1 467	4.750%	GCI LLC 20	15.10.2028	1 269 766	0.02%
3 494	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	3 000 407	0.05%
325	3.750%	GFL Environmental, Inc. 20	01.08.2025	282 121	0.00%
245	5.125%	GFL Environmental, Inc. 144A 19	15.12.2026	218 893	0.00%
1 000	7.875%	G-III Apparel Group Ltd. 20	15.08.2025	917 033	0.02%
1 210	4.000%	Gilead Sciences, Inc. 16	01.09.2036	1 183 400	0.02%
693	4.750%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.2046	741 449	0.01%
350	4.150%	Gilead Sciences, Inc. 16	01.03.2047	347 890	0.01%
966	6.500%	Global Aircraft Leasing Co. Ltd. 144A 19	15.09.2024	819 189	0.01%
890	5.375%	goeasy Ltd. 144A 19	01.12.2024	778 935	0.01%
525	3.814%	Goldman Sachs Group, Inc. 18	23.04.2029	495 294	0.01%
2 000	4.017%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	31.10.2038	1 980 250	0.03%
625	5.000%	Goodyear Tire & Rubber Co. 21	15.07.2029	551 074	0.01%
293	5.250%	Goodyear Tire & Rubber Co. 21	15.07.2031	258 245	0.00%
125	10.125%	GPD Cos, Inc. 19	01.04.2026	114 836	0.00%
2 064	4.625%	GrafTech Finance, Inc. 20	15.12.2028	1 791 271	0.03%
485	5.750%	Graham Holdings Co. 144A 18	01.06.2026	427 421	0.01%
51	5.875%	Gray Television, Inc. 144A 16	15.07.2026	44 436	0.00%
365	6.500%	Greif, Inc. 144A 19	01.03.2027	324 714	0.01%
388	5.750%	Greystar Real Estate Partners LLC 144A 17	01.12.2025	336 522	0.01%
250	5.750%	Griffon Corp. 20	01.03.2028	224 133	0.00%
1 012	7.375%	Grinding Media, Inc. Via Moly-Cop AltaSteel Ltd. 144A 16	15.12.2023	873 371	0.01%
455	4.000%	Group 1 Automotive, Inc. 20	15.08.2028	390 711	0.01%
11 242	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	10 006 598	0.17%
220	4.625%	GYP Holdings III Corp. 21	01.05.2029	186 533	0.00%
130	4.400%	Hartford Financial Services Group, Inc. 18	15.03.2048	134 985	0.00%
235	7.500%	Harvest Midstream I LP 20	01.09.2028	215 818	0.00%
830	5.750%	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. 21	20.01.2026	751 717	0.01%
850	7.875%	Herbalife Nutrition Ltd. Via HLF Financing, Inc. 144A 20	01.09.2025	780 618	0.01%
500	5.125%	Hess Midstream Operations LP 19	15.06.2028	443 102	0.01%
855	5.625%	Hess Midstream Operations LP 144A 19	15.02.2026	752 340	0.01%
705	4.875%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	15.01.2030	636 973	0.01%
125	4.000%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2031	106 612	0.00%
165	5.375%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A 20	01.05.2025	146 722	0.00%
405	5.000%	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC 21	01.06.2029	349 152	0.01%
395	4.875%	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC 21	01.07.2031	332 717	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	5.000%	Holly Energy Partners LP Via Holly Energy Finance Corp. 144A 20	01.02.2028	1 732 118	0.03%
850	3.250%	Hologic, Inc. 20	15.02.2029	713 651	0.01%
600	4.625%	Hologic, Inc. 144A 18	01.02.2028	531 758	0.01%
1 000	3.300%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2040	925 508	0.02%
500	3.812%	Honeywell International, Inc. 18	21.11.2047	505 122	0.01%
1 650	5.500%	Horizon Therapeutics USA, Inc. 144A 19	01.08.2027	1 478 307	0.02%
335	4.375%	Howard Hughes Corp. 21	01.02.2031	281 765	0.00%
350	5.250%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	331 569	0.01%
1 600	5.250%	Hunt Cos, Inc. 21	15.04.2029	1 314 242	0.02%
8 605	6.375%	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	7 651 981	0.13%
4 500	5.750%	Hyundai Capital America 144A 20	06.04.2023	4 123 120	0.07%
2 005	3.000%	Hyundai Capital America 144A 20	10.02.2027	1 790 145	0.03%
1 680	4.375%	Icahn Enterprises LP 21	01.02.2029	1 415 597	0.02%
1 600	4.750%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.09.2024	1 413 677	0.02%
2 691	6.375%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 18	15.12.2025	2 347 107	0.04%
1 080	6.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 19	15.05.2026	966 827	0.02%
200	4.750%	iHeartCommunications, Inc. 19	15.01.2028	174 011	0.00%
229	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 144A 19	15.08.2027	202 311	0.00%
650	4.750%	Imola Merger Corp. 21	15.05.2029	564 259	0.01%
200	7.250%	Independence Energy Finance LLC 21	01.05.2026	178 027	0.00%
295	5.375%	Indigo Natural Resources LLC 21	01.02.2029	261 159	0.00%
1 000	5.625%	INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.2024	847 356	0.01%
405	3.875%	Ingevity Corp. 20	01.11.2028	341 164	0.01%
200	4.000%	Ingles Markets, Inc. 21	15.06.2031	168 808	0.00%
930	3.734%	Intel Corp. 18	08.12.2047	896 741	0.02%
235	3.100%	Intel Corp. 20	15.02.2060	202 981	0.00%
1 250	3.250%	INTEL Corp. 19	15.11.2049	1 125 242	0.02%
250	6.000%	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. Via Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC 20	15.09.2028	220 117	0.00%
475	4.250%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2049	496 397	0.01%
1 170	3.468%	International Flavors & Fragrances, Inc. 20	01.12.2050	1 028 581	0.02%
295	4.125%	International Game Technology Plc. 21	15.04.2026	259 477	0.00%
340	5.250%	International Game Technology Plc. 20	15.01.2029	307 815	0.01%
200	6.500%	International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.2025	189 012	0.00%
1 500	4.750%	Interpublic Group of Companies, Inc. 20	30.03.2030	1 499 987	0.03%
632	3.600%	Interstate Power & Light Co. 19	01.04.2029	593 165	0.01%
500	4.375%	Intertape Polymer Group, Inc. 21	15.06.2029	428 021	0.01%
300	4.198%	Intesa Sanpaolo SpA 21	01.06.2032	259 909	0.00%
2 682	3.850%	Inversiones CMPC S.A. 20	13.01.2030	2 414 002	0.04%
1 448	5.000%	IQVIA, Inc. 19	15.05.2027	1 279 365	0.02%
525	7.000%	IRB Holding Corp. 144A 20	15.06.2025	478 264	0.01%
2 495	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2030	2 229 867	0.04%
1 035	4.500%	Iron Mountain, Inc. 20	15.02.2031	886 012	0.01%
3 025	5.625%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2032	2 749 818	0.05%
200	5.250%	Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.03.2028	176 831	0.00%
1 085	2.950%	ITC Holdings Corp. 144A 20	14.05.2030	965 502	0.02%
835	6.500%	ITT Holdings LLC 21	01.08.2029	718 245	0.01%
2 210	4.625%	J2 Global, Inc. 20	15.10.2030	1 931 117	0.03%
222	7.875%	Jacobs Entertainment, Inc. 144A 17	01.02.2024	195 524	0.00%
690	7.750%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 20	15.10.2025	639 572	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	5.625%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 144A 13	01.02.2023	339 050	0.01%
1 400	5.000%	James Hardie International Finance DAC 144A 17	15.01.2028	1 253 896	0.02%
535	4.375%	Jazz Securities DAC 21	15.01.2029	468 322	0.01%
535	7.125%	JB Poindexter & Co., Inc. 144A 18	15.04.2026	477 200	0.01%
1 268	8.500%	Joseph T Ryerson & Son, Inc. 20	01.08.2028	1 186 193	0.02%
1 000	2.301%	JPMorgan Chase & Co. 19	15.10.2025	878 075	0.01%
1 155	3.960%	JPMorgan Chase & Co. 19	29.01.2027	1 085 362	0.02%
1 770	3.782%	JPMorgan Chase & Co. 17	01.02.2028	1 657 775	0.03%
1 825	2.182%	JPMorgan Chase & Co. 20	01.06.2028	1 576 495	0.03%
1 230	4.203%	JPMorgan Chase & Co. 18	23.07.2029	1 192 132	0.02%
1 275	2.739%	JPMorgan Chase & Co. 19	15.10.2030	1 128 351	0.02%
325	4.493%	JPMorgan Chase & Co. 20	24.03.2031	324 961	0.01%
1 000	2.522%	JPMorgan Chase & Co. 20	22.04.2031	867 408	0.01%
3 240	2.580%	JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2032	2 807 999	0.05%
1 000	3.109%	JPMorgan Chase & Co. 20	22.04.2041	875 917	0.01%
1 150	3.157%	JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2042	1 010 475	0.02%
1 045	3.109%	JPMorgan Chase & Co. 20	22.04.2051	914 328	0.02%
1 050	3.328%	JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2052	945 726	0.02%
2 475	5.000%	JPMorgan Chase & Co. 19	Perp.	2 207 881	0.04%
9 587	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	8 417 704	0.14%
970	4.625%	Kaiser Aluminum Corp. 144A 19	01.03.2028	846 007	0.01%
800	4.750%	KBR, Inc. 20	30.09.2028	677 568	0.01%
5 728	4.700%	Kenbourne Invest S.A. 21	22.01.2028	4 866 600	0.08%
591	4.057%	Keurig Dr Pepper, Inc. 19	25.05.2023	531 376	0.01%
665	3.900%	KeyBank NA 19	13.04.2029	630 031	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	1 766 050	0.03%
1 230	3.300%	KLA Corp. 20	01.03.2050	1 104 344	0.02%
5 985	3.200%	Klabin Austria GmbH 21	12.01.2031	4 977 051	0.08%
4 255	4.875%	Klabin Finance S.A. 17	19.09.2027	3 971 547	0.07%
335	4.625%	Korn Ferry 144A 19	15.12.2027	294 669	0.01%
300	4.625%	Kraft Heinz Foods Co. 18	30.01.2029	294 743	0.01%
1 700	6.875%	Kraft Heinz Foods Co. 13	26.01.2039	2 061 258	0.03%
2 200	5.000%	Kraft Heinz Foods Co. 13	04.06.2042	2 264 799	0.04%
2 000	4.375%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	1 912 656	0.03%
430	4.250%	Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 20	15.12.2025	370 215	0.01%
1 350	6.500%	Kratos Defense & Security Solutions, Inc. 144A 17	30.11.2025	1 196 023	0.02%
440	5.000%	Kronos Acquisition Holdings, Inc. Via KIK Custom Products, Inc. 20	31.12.2026	378 914	0.01%
165	9.375%	L Brands, Inc. 20	01.07.2025	179 925	0.00%
500	6.625%	L Brands, Inc. 20	01.10.2030	488 317	0.01%
755	4.400%	L3Harris Technologies, Inc. 18	15.06.2028	739 478	0.01%
540	4.750%	Ladder Capital Finance Holdings LLLP Via Ladder Capital Finance Corp. 21	15.06.2029	455 582	0.01%
16	5.250%	Ladder Capital Finance Holdings LLLP Via Ladder Capital Finance Corp. 144A 17	15.03.2022	13 574	0.00%
276	5.250%	Ladder Capital Finance Holdings LLLP Via Ladder Capital Finance Corp. 144A 17	01.10.2025	237 182	0.00%
325	4.250%	Ladder Capital Finance Holdings LLLP Via Ladder Capital Finance Corp. 144A 20	01.02.2027	274 711	0.00%
775	1.900%	Lam Research Corp. 20	15.06.2030	656 766	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
575	2.875%	Lam Research Corp. 20	15.06.2050	492 132	0.01%
500	4.625%	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A 16	01.11.2024	436 449	0.01%
750	4.875%	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A 16	01.11.2026	654 319	0.01%
520	4.250%	Leeward Renewable Energy Operations LLC 21	01.07.2029	445 966	0.01%
1 400	4.625%	Level 3 Financing, Inc. 144A 19	15.09.2027	1 227 015	0.02%
420	4.000%	LGI Homes, Inc. 21	15.07.2029	356 545	0.01%
1 000	8.500%	Liberty Interactive LLC 00	15.07.2029	967 037	0.02%
1 750	8.250%	Liberty Interactive LLC 00	01.02.2030	1 688 567	0.03%
110	5.750%	Life Time, Inc. 21	15.01.2026	96 189	0.00%
85	6.750%	LifePoint Health, Inc. 144A 20	15.04.2025	76 411	0.00%
195	4.375%	LifePoint Health, Inc. 144A 20	15.02.2027	166 626	0.00%
745	4.375%	Lithia Motors, Inc. 20	15.01.2031	673 798	0.01%
1 060	4.875%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 16	01.11.2024	911 489	0.02%
660	5.500%	LogMeIn, Inc. 20	01.09.2027	577 782	0.01%
840	2.106%	Los Angeles Community College District 20	01.08.2032	719 627	0.01%
1 400	3.625%	Louisiana-Pacific Corp. 21	15.03.2029	1 189 545	0.02%
320	4.000%	LPL Holdings, Inc. 21	15.03.2029	272 085	0.00%
1 185	4.375%	LPL Holdings, Inc. 21	15.05.2031	1 014 799	0.02%
1 061	4.625%	LPL Holdings, Inc. 144A 19	15.11.2027	928 918	0.02%
670	5.375%	Lumen Technologies, Inc. 21	15.06.2029	574 440	0.01%
1 585	4.950%	M/I Homes, Inc. 20	01.02.2028	1 398 552	0.02%
1 225	3.624%	Macquarie Bank Ltd. 144A 20	03.06.2030	1 093 389	0.02%
160	5.875%	Macy's Retail Holdings LLC 21	01.04.2029	145 190	0.00%
200	8.375%	Macy's, Inc. 144A 20	15.06.2025	185 822	0.00%
415	4.125%	Madison IAQ LLC 21	30.06.2028	353 546	0.01%
500	6.000%	Magnolia Oil & Gas Operating LLC Via Magnolia Oil & Gas Finance Corp. 18	01.08.2026	435 420	0.01%
650	3.800%	Marathon Petroleum Corp. 19	01.04.2028	610 958	0.01%
820	4.500%	Marathon Petroleum Corp. 19	01.04.2048	791 705	0.01%
290	4.750%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 20	15.01.2028	250 761	0.00%
910	6.125%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 144A 20	15.09.2025	816 659	0.01%
900	5.375%	Masonite International Corp. 144A 19	01.02.2028	808 565	0.01%
715	3.729%	Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 144A 19	15.10.2070	640 232	0.01%
940	4.500%	MasTec, Inc. 20	15.08.2028	835 814	0.01%
1 825	5.875%	Matador Resources Co. 18	15.09.2026	1 586 221	0.03%
800	5.000%	Match Group, Inc. 144A 17	15.12.2027	709 746	0.01%
195	4.625%	Match Group, Inc. 144A 20	01.06.2028	171 021	0.00%
1 570	5.625%	Match Group, Inc. 144A 19	15.02.2029	1 438 471	0.02%
1 050	4.125%	Match Group, Inc. 144A 20	01.08.2030	902 111	0.02%
465	5.250%	Mattamy Group Corp. 144A 19	15.12.2027	411 434	0.01%
175	4.625%	Mattamy Group Corp. 144A 20	01.03.2030	151 318	0.00%
2 079	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	1 770 611	0.03%
1 370	7.500%	MDC Partners, Inc. 144A 16	01.05.2024	1 172 627	0.02%
100	6.250%	MEDNAX, Inc. 18	15.01.2027	89 386	0.00%
160	5.875%	MEG Energy Corp. 21	01.02.2029	141 884	0.00%
674	6.500%	MEG Energy Corp. 144A 17	15.01.2025	588 344	0.01%
12 305	3.125%	MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	10 203 734	0.17%
194	5.500%	Mercer International, Inc. 18	15.01.2026	168 282	0.00%
395	6.250%	Meritor, Inc. 20	01.06.2025	355 040	0.01%
12 084	3.750%	Metalsa SA de CV 21	04.05.2031	10 137 859	0.17%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	5.125%	Methanex Corp. 20	15.10.2027	296 167	0.01%
150	5.650%	Methanex Corp. 14	01.12.2044	131 136	0.00%
1 325	2.950%	Metropolitan Life Global Funding I 144A 20	09.04.2030	1 200 265	0.02%
385	4.625%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	15.06.2025	347 061	0.01%
820	5.750%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	01.02.2027	772 185	0.01%
305	4.250%	Microchip Technology, Inc. 20	01.09.2025	270 380	0.00%
2 594	2.921%	Microsoft Corp. 21	17.03.2052	2 323 225	0.04%
350	6.125%	MicroStrategy, Inc. 21	15.06.2028	295 311	0.01%
330	6.500%	Midcap Financial Issuer Trust 21	01.05.2028	291 487	0.01%
200	5.625%	Midcap Financial Issuer Trust 21	15.01.2030	169 416	0.00%
390	4.875%	Midwest Gaming Borrower LLC Via Midwest Gaming Finance Corp. 21	01.05.2029	330 068	0.01%
395	6.500%	Mileage Plus Holdings LLC Via Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. 20	20.06.2027	367 031	0.01%
550	8.125%	Mineral Resources Ltd. 144A 19	01.05.2027	512 095	0.01%
250	5.000%	Minerals Technologies, Inc. 20	01.07.2028	219 544	0.00%
675	4.375%	Molina Healthcare, Inc. 144A 20	15.06.2028	595 695	0.01%
320	4.250%	Moog, Inc. 144A 19	15.12.2027	279 632	0.00%
1 705	2.188%	Morgan Stanley 20	28.04.2026	1 494 214	0.03%
2 000	3.591%	Morgan Stanley 17	22.07.2028	1 869 516	0.03%
200	4.431%	Morgan Stanley—GMTN 19	23.01.2030	197 885	0.00%
725	3.622%	Morgan Stanley—MTN 20	01.04.2031	683 324	0.01%
1 770	5.750%	MPH Acquisition Holdings LLC 20	01.11.2028	1 501 507	0.03%
145	3.500%	MPLX LP 20	01.12.2022	127 053	0.00%
2 500	3.375%	MPLX LP 18	15.03.2023	2 204 211	0.04%
280	5.200%	MPLX LP 20	01.12.2047	288 679	0.01%
1 250	5.375%	MSCI, Inc. 144A 18	15.05.2027	1 125 358	0.02%
335	4.000%	MSCI, Inc. 144A 19	15.11.2029	298 367	0.01%
805	3.625%	MSCI, Inc. 144A 20	01.09.2030	696 173	0.01%
565	3.875%	MSCI, Inc. 144A 20	15.02.2031	495 045	0.01%
125	6.375%	Murphy Oil Corp. 21	15.07.2028	111 346	0.00%
760	3.933%	National Australia Bank Ltd. 144A 19	02.08.2034	693 850	0.01%
1 360	5.500%	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 20	15.08.2028	1 156 659	0.02%
460	6.000%	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A 20	15.01.2027	402 732	0.01%
11 693	4.125%	Natura Cosméticos S.A. 21	03.05.2028	10 119 335	0.17%
250	9.125%	Natural Resource Partners LP Via NRP Finance Corp. 19	30.06.2025	207 800	0.00%
733	6.500%	Navient Corp. 17	15.06.2022	645 199	0.01%
1 000	5.500%	Navient Corp. 13	25.01.2023	890 125	0.01%
411	7.250%	Navient Corp. 16	25.09.2023	385 125	0.01%
250	6.750%	Navient Corp. 18	15.06.2026	235 528	0.00%
1 001	4.875%	Navient Corp. 21	15.03.2028	849 351	0.01%
300	5.625%	Navient Corp. 03	01.08.2033	244 589	0.00%
156	6.125%	Navient Corp.—MTN 14	25.03.2024	142 326	0.00%
1 015	9.500%	Navistar International Corp. 144A 20	01.05.2025	916 872	0.02%
500	6.125%	NCR Corp. 19	01.09.2029	461 253	0.01%
12 061	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	10 228 809	0.17%
410	5.500%	NESCO Holdings II, Inc. 21	15.04.2029	361 172	0.01%
205	4.000%	Nestle Holdings, Inc. 144A 18	24.09.2048	211 052	0.00%
420	4.375%	Netflix, Inc. 16	15.11.2026	402 897	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 950	4.875%	Netflix, Inc. 17	15.04.2028	1 912 969	0.03%
1 400	5.875%	Netflix, Inc. 18	15.11.2028	1 451 235	0.02%
123	6.250%	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 144A 18	15.03.2026	107 133	0.00%
650	6.750%	New Fortress Energy, Inc. 20	15.09.2025	562 226	0.01%
750	6.500%	New Fortress Energy, Inc. 21	30.09.2026	645 642	0.01%
300	7.500%	New Gold, Inc. 20	15.07.2027	274 958	0.00%
100	6.250%	New Residential Investment Corp. 20	15.10.2025	84 484	0.00%
500	4.700%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2026	470 663	0.01%
200	5.875%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2036	208 680	0.00%
875	2.250%	Newmont Corp. 20	01.10.2030	737 947	0.01%
480	3.875%	News Corp. 21	15.05.2029	409 066	0.01%
105	4.750%	Nexstar Broadcasting, Inc. 20	01.11.2028	91 073	0.00%
500	5.625%	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	448 672	0.01%
325	4.250%	NextEra Energy Operating Partners LP 144A 19	15.07.2024	289 313	0.01%
30	4.250%	NextEra Energy Operating Partners LP 144A 17	15.09.2024	26 797	0.00%
980	4.750%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 21	15.07.2031	829 475	0.01%
3 475	2.000%	Nissan Motor Acceptance Corp. 21	09.03.2026	2 948 196	0.05%
629	7.375%	NMI Holdings, Inc. 20	01.06.2025	608 160	0.01%
795	4.625%	Nordea Bank Abp 144A 18	13.09.2033	756 634	0.01%
675	3.950%	Norfolk Southern Corp. 12	01.10.2042	655 790	0.01%
670	8.125%	Northern Oil and Gas, Inc. 21	01.03.2028	611 909	0.01%
1 025	2.600%	Northern States Power Co. 20	01.06.2051	834 555	0.01%
1 713	4.875%	NOVA Chemicals Corp. 144A 17	01.06.2024	1 529 855	0.03%
1 250	5.875%	Novelis Corp. 144A 16	30.09.2026	1 097 910	0.02%
475	4.750%	Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	420 995	0.01%
1 125	2.450%	NRG Energy, Inc. 20	02.12.2027	956 264	0.02%
600	5.625%	Nuance Communications, Inc. 16	15.12.2026	529 840	0.01%
760	5.750%	Nufarm Australia Ltd. Via Nufarm Americas, Inc. 144A 18	30.04.2026	659 634	0.01%
600	5.250%	Nutrien Ltd. 18	15.01.2045	674 217	0.01%
550	3.500%	NVIDIA Corp. 20	01.04.2040	526 699	0.01%
200	2.700%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 20	01.05.2025	177 910	0.00%
700	3.875%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 19	18.06.2026	653 847	0.01%
925	4.300%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 19	18.06.2029	896 046	0.02%
2 327	6.375%	Oasis Petroleum, Inc. 21	01.06.2026	2 047 912	0.03%
850	6.450%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.09.2036	857 626	0.01%
725	6.200%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.03.2040	696 401	0.01%
600	6.600%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.03.2046	601 573	0.01%
600	4.000%	Ohio Power Co. 19	01.06.2049	599 797	0.01%
368	4.000%	OI European Group BV 144A 17	15.03.2023	320 227	0.01%
615	9.500%	Olin Corp. 144A 20	01.06.2025	646 618	0.01%
235	5.250%	Oncor Electric Delivery Co. LLC 11	30.09.2040	269 345	0.00%
1 750	3.100%	Oncor Electric Delivery Co. LLC 19	15.09.2049	1 562 412	0.03%
1 950	2.950%	Oracle Corp. 20	01.04.2030	1 734 774	0.03%
375	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	325 382	0.01%
775	3.850%	Oracle Corp. 20	01.04.2060	693 853	0.01%
820	5.125%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2031	712 644	0.01%
1 360	2.565%	Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2030	1 189 480	0.02%
495	5.000%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A 19	15.08.2027	432 928	0.01%
510	4.500%	Owens & Minor, Inc. 21	31.03.2029	442 365	0.01%
200	4.400%	Owens Corning 18	30.01.2048	199 413	0.00%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.2023	272 909	0.00%
310	7.750%	P&L Development LLC Via PLD Finance Corp. 20	15.11.2025	276 812	0.00%
185	6.250%	Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 144A 19	15.05.2026	166 314	0.00%
275	7.750%	Par Petroleum LLC Via Par Petroleum Finance Corp. 17	15.12.2025	234 737	0.00%
625	7.500%	Par Pharmaceutical, Inc. 144A 19	01.04.2027	539 500	0.01%
1 775	5.875%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 20	01.10.2028	1 595 239	0.03%
355	5.875%	Parkland Fuel Corp. 144A 19	15.07.2027	320 652	0.01%
511	4.750%	Patrick Industries, Inc. 21	01.05.2029	429 526	0.01%
235	4.500%	Pattern Energy Operations LP Via Pattern Energy Operations, Inc. 20	15.08.2028	205 357	0.00%
475	3.250%	PayPal Holdings, Inc. 20	01.06.2050	436 832	0.01%
240	6.000%	PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 20	15.02.2028	138 890	0.00%
1 476	5.750%	PDC Energy, Inc. 18	15.05.2026	1 301 665	0.02%
580	2.700%	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A 19	01.11.2024	515 011	0.01%
2 250	4.000%	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A 20	15.07.2025	2 092 751	0.03%
1 250	2.875%	PepsiCo, Inc. 19	15.10.2049	1 086 031	0.02%
250	5.500%	Performance Food Group, Inc. 144A 19	15.10.2027	222 080	0.00%
12 221	4.500%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.2026	10 454 468	0.17%
167	6.875%	Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	153 929	0.00%
856	6.840%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2030	744 667	0.01%
449	5.625%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.2046	310 059	0.01%
1 000	3.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2025	914 554	0.02%
575	4.750%	PetSmart Inc Via PetSmart Finance Corp. 21	15.02.2028	504 035	0.01%
310	6.750%	PGT Escrow Issuer, Inc. 144A 18	01.08.2026	275 960	0.00%
150	7.875%	PHH Mortgage Corp. 21	15.03.2026	131 038	0.00%
303	6.125%	Picasso Finance Sub, Inc. 20	15.06.2025	270 955	0.00%
1 300	5.875%	Pilgrim's Pride Corp. 144A 17	30.09.2027	1 170 262	0.02%
500	6.250%	Plastipak Holdings, Inc. 144A 17	15.10.2025	431 980	0.01%
1 022	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	903 331	0.02%
1 125	5.625%	Post Holdings, Inc. 144A 17	15.01.2028	1 008 809	0.02%
530	9.033%	PowerTeam Services LLC 144A 20	04.12.2025	492 168	0.01%
795	6.875%	Precision Drilling Corp. 21	15.01.2029	694 296	0.01%
550	7.125%	Precision Drilling Corp. 144A 17	15.01.2026	479 185	0.01%
345	4.875%	Presidio Holdings, Inc. 144A 20	01.02.2027	300 469	0.01%
450	7.250%	Prime Healthcare Services, Inc. 20	01.11.2025	411 253	0.01%
225	3.375%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 20	31.08.2027	184 305	0.00%
1 300	5.750%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A 19	15.04.2026	1 213 662	0.02%
450	6.250%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A 20	15.01.2028	404 723	0.01%
2 745	5.875%	Providence Service Corp. 20	15.11.2025	2 479 156	0.04%
510	3.625%	PTC, Inc. 144A 20	15.02.2025	443 316	0.01%
230	4.000%	PTC, Inc. 144A 20	15.02.2028	200 528	0.00%
2 255	4.375%	Qorvo, Inc. 20	15.10.2029	2 076 067	0.03%
1 175	1.650%	QUALCOMM, Inc. 21	20.05.2032	948 055	0.02%
825	4.650%	QUALCOMM, Inc. 15	20.05.2035	883 749	0.01%
200	4.375%	QVC, Inc. 13	15.03.2023	177 971	0.00%
200	4.850%	QVC, Inc. 14	01.04.2024	183 346	0.00%
1 000	4.450%	QVC, Inc. 14	15.02.2025	900 876	0.02%
1 500	4.750%	QVC, Inc. 20	15.02.2027	1 343 903	0.02%
430	4.375%	QVC, Inc. 20	01.09.2028	370 912	0.01%
200	5.950%	QVC, Inc. 13	15.03.2043	171 539	0.00%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
535	4.500%	Radiate Holdco LLC Via Radiate Finance, Inc. 20	15.09.2026	467 429	0.01%
690	3.154%	Rady Children's Hospital-San Diego 21	15.08.2051	616 904	0.01%
500	7.250%	Rain CII Carbon LLC Via CII Carbon Corp. 144A 17	01.04.2025	436 019	0.01%
1 300	9.250%	Range Resources Corp. 20	01.02.2026	1 211 195	0.02%
250	8.250%	Range Resources Corp. 21	15.01.2029	237 992	0.00%
375	4.875%	RAPTOR ACQ Via RAPTOR Co. ISS 21	01.11.2026	321 427	0.01%
3 220	7.625%	Rayonier AM Products, Inc. 20	15.01.2026	2 834 516	0.05%
1 300	4.650%	Regency Centers LP 19	15.03.2049	1 330 902	0.02%
300	5.875%	Renewable Energy Group, Inc. 21	01.06.2028	266 165	0.00%
1 992	6.375%	Rent-A-Center, Inc. 21	15.02.2029	1 803 583	0.03%
1 520	4.875%	Resolute Forest Products, Inc. 21	01.03.2026	1 325 510	0.02%
365	4.500%	RHP Hotel Properties LP Via RHP Finance Corp. 21	15.02.2029	309 910	0.01%
431	5.375%	Ritchie Bros Auctioneers, Inc. 144A 16	15.01.2025	374 144	0.01%
250	3.750%	RLJ Lodging Trust LP 21	01.07.2026	213 251	0.00%
275	4.250%	Royal Caribbean Cruises 21	01.07.2026	231 752	0.00%
895	9.125%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 20	15.06.2023	829 258	0.01%
200	10.875%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A 20	01.06.2023	192 407	0.00%
1 420	11.500%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A 20	01.06.2025	1 382 808	0.02%
390	5.250%	RP Escrow Issuer LLC 20	15.12.2025	344 094	0.01%
305	6.125%	RR Donnelley & Sons Co. 21	01.11.2026	271 388	0.00%
3 000	5.625%	Sabine Pass Liquefaction LLC 16	01.03.2025	2 893 194	0.05%
1 695	4.200%	Sabine Pass Liquefaction LLC 17	15.03.2028	1 615 273	0.03%
1 000	5.750%	Sable International Finance Ltd. 144A 19	07.09.2027	887 966	0.01%
6 289	4.375%	SACI Falabella 14	27.01.2025	5 736 781	0.10%
870	2.900%	salesforce.com, Inc. 21	15.07.2051	741 594	0.01%
485	3.050%	salesforce.com, Inc. 21	15.07.2061	416 770	0.01%
1 000	4.300%	Schlumberger Holdings Corp. 144A 19	01.05.2029	966 666	0.02%
550	6.875%	Schweitzer-Mauduit International, Inc. 18	01.10.2026	491 563	0.01%
905	5.000%	Scientific Games International, Inc. 144A 17	15.10.2025	788 385	0.01%
550	4.875%	SCIH Salt Holdings, Inc. 21	01.05.2028	465 828	0.01%
385	4.875%	Sealed Air Corp. 144A 14	01.12.2022	338 465	0.01%
1 000	5.250%	Sealed Air Corp. 144A 13	01.04.2023	893 136	0.02%
120	5.625%	SEG Holding LLC Via SEG Finance Corp. 20	15.10.2028	106 434	0.00%
1 950	6.250%	Select Medical Corp. 144A 19	15.08.2026	1 753 059	0.03%
500	4.650%	Service Properties Trust 14	15.03.2024	429 568	0.01%
160	7.500%	Service Properties Trust 20	15.09.2025	153 088	0.00%
400	5.500%	Service Properties Trust 20	15.12.2027	360 158	0.01%
950	4.375%	Service Properties Trust 18	15.02.2030	768 547	0.01%
1 880	5.300%	SES GLOBAL Americas Holdings GP 144A 14	25.03.2044	1 854 301	0.03%
280	4.750%	Shea Homes LP Via Shea Homes Funding Corp. 20	01.04.2029	242 610	0.00%
1 165	4.750%	Shea Homes LP Via Shea Homes Funding Corp. 144A 20	15.02.2028	1 010 491	0.02%
3 631	6.000%	SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	3 109 358	0.05%
180	4.125%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.02.2028	157 779	0.00%
655	4.625%	Simmons Foods, Inc. Via Simmons Prepared Foods, Inc. Via Simmons Pet Food, Inc. Via Simmons Feed 21	01.03.2029	558 166	0.01%
380	4.125%	Sinclair Television Group, Inc. 20	01.12.2030	315 449	0.01%
332	2.750%	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 16	29.09.2026	297 560	0.01%
925	4.000%	Sirius XM Radio, Inc. 21	15.07.2028	805 168	0.01%
230	5.375%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 16	15.07.2026	200 315	0.00%
500	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	01.07.2029	459 807	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
120	7.000%	Six Flags Theme Parks, Inc. 144A 20	01.07.2025	109 145	0.00%
225	4.200%	SLM Corp. 20	29.10.2025	204 170	0.00%
1 575	10.000%	SM Energy Co. 20	15.01.2025	1 507 651	0.03%
1 095	2.300%	SMBC Aviation Capital 21	15.06.2028	935 694	0.02%
500	4.100%	Snap-on, Inc. 18	01.03.2048	519 323	0.01%
3 835	1.792%	Societe Generale 21	09.06.2027	3 228 461	0.05%
330	6.375%	Specialty Building Products Holdings LLC Via SBP Finance Corp. 20	30.09.2026	292 063	0.01%
700	5.500%	Spectrum Brands, Inc. 20	15.07.2030	637 543	0.01%
165	3.875%	Spectrum Brands, Inc. 21	15.03.2031	136 840	0.00%
190	5.500%	Spirit AeroSystems, Inc. 20	15.01.2025	170 720	0.00%
372	8.000%	Spirit Loyalty Cayman Ltd. Via Spirit IP Cayman Ltd. 20	20.09.2025	356 033	0.01%
1 500	6.125%	Springleaf Finance Corp. 17	15.05.2022	1 318 024	0.02%
579	5.625%	Springleaf Finance Corp. 17	15.03.2023	522 955	0.01%
1 074	6.875%	Springleaf Finance Corp. 18	15.03.2025	1 022 695	0.02%
855	7.125%	Springleaf Finance Corp. 18	15.03.2026	840 609	0.01%
142	3.360%	Sprint Spectrum Co. LLC Via Sprint Spectrum Co. II LLC Via Sprint Spectrum Co. III LLC 144A 16	20.09.2021	120 037	0.00%
875	6.000%	SRM Escrow Issuer LLC 20	01.11.2028	782 578	0.01%
1 835	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 144A 19	30.09.2027	1 642 463	0.03%
353	9.750%	SSL Robotics LLC 144A 19	31.12.2023	328 663	0.01%
1 000	4.750%	Standard Industries, Inc. 144A 17	15.01.2028	883 303	0.01%
1 100	7.500%	Staples, Inc. 144A 19	15.04.2026	962 061	0.02%
1 200	3.350%	Starbucks Corp. 20	12.03.2050	1 058 740	0.02%
1 000	7.000%	Stars Group Holdings BV Via Stars Group US Co-Borrower LLC 144A 18	15.07.2026	874 803	0.01%
75	5.500%	Starwood Property Trust, Inc. 20	01.11.2023	66 616	0.00%
585	4.750%	Starwood Property Trust, Inc. 18	15.03.2025	517 152	0.01%
240	3.625%	Starwood Property Trust, Inc. 21	15.07.2026	204 149	0.00%
1 075	3.152%	State Street Corp. 20	30.03.2031	994 458	0.02%
120	3.250%	Steel Dynamics, Inc. 20	15.01.2031	108 828	0.00%
335	3.250%	Steel Dynamics, Inc. 20	15.10.2050	282 118	0.00%
325	3.875%	Stericycle, Inc. 20	15.01.2029	275 174	0.00%
200	6.125%	Stevens Holding Co., Inc. 144A 18	01.10.2026	181 167	0.00%
390	5.500%	Summer BC Bidco B LLC 21	31.10.2026	334 816	0.01%
100	5.250%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 20	15.01.2029	89 539	0.00%
335	6.500%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A 19	15.03.2027	299 053	0.01%
422	7.500%	SunCoke Energy Partners LP Via SunCoke Energy Partners Finance Corp. 144A 17	15.06.2025	369 637	0.01%
200	4.875%	SunCoke Energy, Inc. 21	30.06.2029	168 765	0.00%
1 900	5.500%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 18	15.02.2026	1 652 337	0.03%
2 290	6.000%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 19	15.04.2027	2 028 790	0.03%
200	5.875%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 18	15.03.2028	179 555	0.00%
645	4.500%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 20	15.05.2029	556 068	0.01%
185	4.500%	Superior Plus LP Via Superior General Partner, Inc. 21	15.03.2029	160 851	0.00%
2 636	4.875%	SURA Asset Management S.A. 14	17.04.2024	2 400 495	0.04%
8 497	4.375%	SURA Asset Management S.A. 17	11.04.2027	7 766 021	0.13%
1 361	3.361%	Sutter Health 20	15.08.2050	1 222 937	0.02%
2 450	5.000%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 19	26.11.2028	2 489 913	0.04%
2 000	2.050%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	31.03.2030	1 673 294	0.03%
440	3.175%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2050	374 829	0.01%
375	3.375%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2060	325 575	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	10.500%	Talen Energy Supply LLC 144A 17	15.01.2026	616 232	0.01%
125	7.250%	Talen Energy Supply LLC 144A 19	15.05.2027	98 521	0.00%
590	6.625%	Talen Energy Supply LLC 144A 19	15.01.2028	456 821	0.01%
510	6.000%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 20	31.12.2030	448 601	0.01%
916	5.500%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A 16	15.09.2024	786 320	0.01%
1 500	5.500%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A 17	15.01.2028	1 288 034	0.02%
650	12.000%	Talos Production, Inc. 21	15.01.2026	583 213	0.01%
240	4.450%	Tampa Electric Co. 18	15.06.2049	256 973	0.00%
128	5.375%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 16	01.02.2027	112 632	0.00%
616	5.000%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 17	15.01.2028	549 491	0.01%
200	6.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 19	15.01.2029	190 169	0.00%
300	5.500%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	278 356	0.00%
1 350	4.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 20	01.02.2031	1 233 225	0.02%
300	4.000%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 21	15.01.2032	260 612	0.00%
3 905	7.000%	Taseko Mines Ltd. 21	15.02.2026	3 444 130	0.06%
225	5.750%	Taylor Morrison Communities, Inc. 144A 19	15.01.2028	214 335	0.00%
620	4.900%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A 14	15.09.2044	674 942	0.01%
150	6.500%	TechnipFMC Plc. 21	01.02.2026	136 795	0.00%
640	4.750%	TEGNA, Inc. 20	15.03.2026	575 811	0.01%
400	4.625%	TEGNA, Inc. 20	15.03.2028	350 168	0.01%
3 350	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	2 958 219	0.05%
1 200	6.375%	Telecom Italia Capital S.A. 04	15.11.2033	1 207 245	0.02%
650	6.000%	Telecom Italia Capital S.A. 05	30.09.2034	634 598	0.01%
120	4.250%	Teleflex, Inc. 144A 20	01.06.2028	105 693	0.00%
600	5.500%	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 144A 17	01.03.2028	532 770	0.01%
165	5.625%	Telesat Canada Via Telesat LLC 21	06.12.2026	139 679	0.00%
605	4.875%	Telesat Canada Via Telesat LLC 144A 19	01.06.2027	494 621	0.01%
3 435	6.500%	Telesat Canada Via Telesat LLC 144A 19	15.10.2027	2 765 001	0.05%
1 700	4.000%	Tempur Sealy International, Inc. 21	15.04.2029	1 459 370	0.02%
535	2.880%	Tencent Holdings Ltd. 21	22.04.2031	467 131	0.01%
2 150	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 20	01.10.2028	1 931 464	0.03%
365	7.500%	Tenet Healthcare Corp. 144A 20	01.04.2025	332 424	0.01%
2 695	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.11.2027	2 385 229	0.04%
540	7.875%	Tenneco, Inc. 20	15.01.2029	514 600	0.01%
1 087	5.125%	Tenneco, Inc. 21	15.04.2029	943 551	0.02%
1 580	5.000%	Terex Corp. 21	15.05.2029	1 389 331	0.02%
299	4.250%	TerraForm Power Operating LLC 144A 17	31.01.2023	259 809	0.00%
725	5.000%	TerraForm Power Operating LLC 144A 17	31.01.2028	647 811	0.01%
2 706	7.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 20	31.01.2025	2 519 438	0.04%
2 175	6.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	01.03.2028	2 011 072	0.03%
310	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2026	267 778	0.00%
2 866	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	2 594 624	0.04%
180	2.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	150 721	0.00%
455	3.625%	TopBuild Corp. 21	15.03.2029	380 743	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
685	3.386%	Total Capital International S.A. 20	29.06.2060	610 747	0.01%
1 830	6.875%	Townsquare Media, Inc. 21	01.02.2026	1 652 539	0.03%
1 470	6.875%	TransDigm UK Holdings Plc. 19	15.05.2026	1 309 129	0.02%
2 875	6.250%	TransDigm, Inc. 144A 19	15.03.2026	2 558 892	0.04%
1 195	5.125%	Trinseo Materials Operating SCA Via Trinseo Materials Finance, Inc. 21	01.04.2029	1 030 567	0.02%
837	5.375%	Trinseo Materials Operating SCA Via Trinseo Materials Finance, Inc. 144A 17	01.09.2025	722 816	0.01%
135	7.000%	TripAdvisor, Inc. 20	15.07.2025	122 863	0.00%
593	8.875%	Triumph Group, Inc. 20	01.06.2024	559 407	0.01%
610	4.625%	Tronox, Inc. 21	15.03.2029	520 596	0.01%
175	6.500%	Tronox, Inc. 144A 20	01.05.2025	156 955	0.00%
15 537	4.869%	Trust F/1401 19	15.01.2030	14 423 894	0.24%
1 939	6.950%	Trust Fibra Uno 14	30.01.2044	1 997 076	0.03%
1 405	5.625%	Turning Point Brands, Inc. 21	15.02.2026	1 224 680	0.02%
2 000	6.875%	Tutor Perini Corp. 144A 17	01.05.2025	1 746 656	0.03%
5 395	2.569%	UniCredit SpA 20	22.09.2026	4 612 020	0.08%
2 200	1.982%	UniCredit SpA 21	03.06.2027	1 848 173	0.03%
1 250	5.459%	UniCredit SpA 20	30.06.2035	1 150 349	0.02%
700	7.296%	UniCredit SpA 144A 19	02.04.2034	709 704	0.01%
1 710	6.875%	Unisys Corp. 20	01.11.2027	1 580 729	0.03%
82	4.750%	United Airlines 2014-1 Class B Pass Through Trust—Series B 14	11.04.2022	70 584	0.00%
200	4.875%	United Airlines Holdings, Inc. 19	15.01.2025	175 580	0.00%
450	4.625%	United Airlines, Inc. 21	15.04.2029	393 441	0.01%
385	4.375%	United Airlines, Inc. 144A 21	15.04.2026	336 280	0.01%
1	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.07.2022	1 095	0.00%
1	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 19	15.10.2024	871	0.00%
1	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 20	15.04.2025	881	0.00%
1	0.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.02.2042	754	0.00%
0	0.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 20	15.02.2050	405	0.00%
1 100	7.875%	Uniti Group LP Via Uniti Fiber Holdings, Inc. Via CSL Capital LLC 20	15.02.2025	994 099	0.02%
665	5.125%	Univision Communications, Inc. 144A 15	15.02.2025	572 638	0.01%
95	9.500%	Univision Communications, Inc. 144A 20	01.05.2025	88 486	0.00%
1 150	3.850%	Upjohn, Inc. 20	22.06.2040	1 035 766	0.02%
75	7.375%	Urban One, Inc. 21	01.02.2028	68 373	0.00%
225	6.375%	US Acute Care Solutions LLC 21	01.03.2026	196 355	0.00%
80	5.125%	US Co.concrete, Inc. 20	01.03.2029	73 926	0.00%
954	6.875%	USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance Corp. 19	01.04.2026	845 471	0.01%
200	6.875%	USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance Corp. 19	01.09.2027	180 433	0.00%
5 500	5.875%	Usiminas International Sarl 19	18.07.2026	5 038 070	0.08%
23	7.875%	Varex Imaging Corp. 20	15.10.2027	21 804	0.00%
4 805	5.750%	Vector Group Ltd. 21	01.02.2029	4 137 265	0.07%
715	3.625%	Verisk Analytics, Inc. 20	15.05.2050	646 116	0.01%
1 580	7.500%	Veritas US, Inc. Via Veritas Bermuda Ltd. 20	01.09.2025	1 388 691	0.02%
722	4.329%	Verizon Communications, Inc. 18	21.09.2028	708 112	0.01%
2 596	1.680%	Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2030	2 094 399	0.03%
1 400	5.625%	ViaSat, Inc. 144A 19	15.04.2027	1 232 953	0.02%
195	4.250%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2026	171 121	0.00%
425	3.750%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.02.2027	366 366	0.01%
755	4.625%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2029	677 380	0.01%
565	4.125%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.08.2030	491 987	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
806	5.125%	Videotron Ltd. 144A 17	15.04.2027	711 875	0.01%
800	5.375%	Viper Energy Partners LP 19	01.11.2027	706 359	0.01%
640	5.000%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	545 125	0.01%
633	5.500%	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 16	15.08.2026	552 064	0.01%
1 205	4.500%	Vista Outdoor, Inc. 21	15.03.2029	1 034 548	0.02%
345	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	31.07.2027	298 927	0.01%
135	6.250%	Vizient, Inc. 144A 19	15.05.2027	120 589	0.00%
570	5.250%	Vodafone Group Plc. 18	30.05.2048	632 253	0.01%
7 813	5.125%	VTR Comunicaciones SpA 20	15.01.2028	6 899 998	0.11%
5 535	4.375%	VTR Comunicaciones SpA 21	15.04.2029	4 675 460	0.08%
488	5.500%	Wabash National Corp. 144A 17	01.10.2025	419 991	0.01%
105	5.750%	WASH Multifamily Acquisition, Inc. 21	15.04.2026	92 549	0.00%
475	8.750%	Weatherford International Ltd. 20	01.09.2024	420 142	0.01%
160	4.875%	Weekley Homes LLC Via Weekley Finance Corp. 20	15.09.2028	139 499	0.00%
1 975	0.805%	Wells Fargo & Co. 21	19.05.2025	1 662 736	0.03%
2 275	3.068%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	1 968 635	0.03%
2 525	2.406%	Wells Fargo & Co.—MTN 19	30.10.2025	2 228 510	0.04%
1 000	2.393%	Wells Fargo & Co.—MTN 20	02.06.2028	874 812	0.01%
390	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2028	366 447	0.01%
1 000	5.300%	Western Midstream Operating LP 18	01.03.2048	898 684	0.02%
665	4.421%	Westpac Banking Corp. 19	24.07.2039	663 396	0.01%
445	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20	15.08.2028	387 640	0.01%
760	7.750%	Windstream Escrow LLC Via Windstream Escrow Finance Corp. 20	15.08.2028	663 934	0.01%
445	6.250%	Winnebago Industries, Inc. 20	15.07.2028	406 414	0.01%
360	5.000%	Wolverine World Wide, Inc. 16	01.09.2026	312 391	0.01%
700	4.875%	WR Grace & Co-Conn 20	15.06.2027	626 346	0.01%
350	4.650%	WRKCo, Inc. 18	15.03.2026	338 814	0.01%
140	4.000%	WRKCo, Inc. 19	15.03.2028	133 467	0.00%
920	4.900%	WRKCo, Inc. 19	15.03.2029	931 054	0.02%
875	6.000%	Wyndham Destinations, Inc. 17	01.04.2027	815 663	0.01%
118	4.625%	Wyndham Destinations, Inc. 144A 19	01.03.2030	103 004	0.00%
700	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	635 997	0.01%
250	5.250%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 17	15.05.2027	226 560	0.00%
600	5.500%	Xerox Holdings Corp. 20	15.08.2028	524 680	0.01%
530	6.375%	XHR LP 20	15.08.2025	476 262	0.01%
235	4.875%	XHR LP 21	01.06.2029	204 768	0.00%
195	6.250%	XPO Logistics, Inc. 144A 20	01.05.2025	175 145	0.00%
1 445	3.148%	Yara International ASA 144A 20	04.06.2030	1 307 530	0.02%
1 625	4.750%	Yum! Brands, Inc. 144A 19	15.01.2030	1 483 821	0.02%
246	5.500%	Ziggo BV 144A 16	15.01.2027	215 932	0.00%
410	3.875%	ZoomInfo Technologies LLC Via ZoomInfo Finance Corp. 21	01.02.2029	344 087	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>66 107 665</b>	<b>1.10%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>66 107 665</b>	<b>1.10%</b>
<b>EUR</b>				<b>13 381 571</b>	<b>0.22%</b>
700	3.375%	CAB SELAS 21	01.02.2028	698 299	0.01%
1 998	5.750%	French Republic Government Bond OAT 00	25.10.2032	3 264 027	0.05%
4 000	0.625%	Glencore Finance Europe Ltd. 19	11.09.2024	4 064 800	0.07%
5 310	1.000%	Royal Bank of Canada 19	23.07.2024	5 354 445	0.09%
<b>IDR</b>				<b>6 413 658</b>	<b>0.11%</b>
13 636 000	8.375%	Indonesia Government 15	15.03.2024	867 152	0.02%
10 095 000	0.000%	Indonesia Government 06	15.09.2025	707 311	0.01%
14 961 000	1.000%	Indonesia Government 20	15.04.2026	875 453	0.02%
14 846 000	6.125%	Indonesia Government 12	15.05.2028	863 980	0.01%
8 342 000	8.250%	Indonesia Government 18	15.05.2029	541 279	0.01%
13 278 000	8.250%	Indonesia Government 11	15.06.2032	861 057	0.01%
14 131 000	7.500%	Indonesia Government 16	15.08.2032	866 339	0.02%
13 800 000	1.000%	Indonesia Government 19	15.06.2035	831 087	0.01%
<b>MYR</b>				<b>16 972 563</b>	<b>0.28%</b>
13 655	3.480%	Malaysia Government Bond 13	15.03.2023	2 847 120	0.05%
1 756	3.757%	Malaysia Government Bond 18	20.04.2023	368 223	0.01%
8 158	4.059%	Malaysia Government Bond 17	30.09.2024	1 745 648	0.03%
4 072	3.882%	Malaysia Government Bond 18	14.03.2025	867 695	0.02%
6 068	3.906%	Malaysia Government Bond 19	15.07.2026	1 302 904	0.02%
4 021	3.733%	Malaysia Government Bond 13	15.06.2028	854 712	0.02%
2 192	4.736%	Malaysia Government Bond 16	15.03.2046	468 728	0.01%
6 059	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	1 300 282	0.02%
8 313	3.800%	Malaysia Government Bond—Series 116 16	17.08.2023	1 752 829	0.03%
5 985	3.885%	Malaysia Government Bond—Series 219 19	15.08.2029	1 278 846	0.02%
4 066	3.502%	Malaysia Government Bond—Series 307 07	31.05.2027	853 401	0.01%
3 833	4.498%	Malaysia Government Bond—Series 310 10	15.04.2030	850 984	0.01%
3 741	4.762%	Malaysia Government Bond—Series 317 17	07.04.2037	821 707	0.01%
3 863	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	841 505	0.01%
4 031	3.828%	Malaysia Government Bond—Series 419 19	05.07.2034	817 979	0.01%
<b>PEN</b>				<b>3 525 539</b>	<b>0.06%</b>
5 664	8.200%	Peruvian Government International Bond 06	12.08.2026	1 550 253	0.03%
8 015	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	1 975 286	0.03%
<b>USD</b>				<b>25 814 334</b>	<b>0.43%</b>
400	5.500%	Adtalem Global Education, Inc. 21	01.03.2028	343 597	0.01%
335	4.875%	Ambience Merger Sub, Inc. 21	15.07.2028	283 452	0.00%
1 030	5.375%	Antero Midstream Partners LP 21	15.06.2029	909 169	0.01%
300	5.375%	Antero Resources Corp. 21	01.03.2030	258 272	0.00%
600	4.125%	Beacon Roofing Supply, Inc. 21	15.05.2029	504 811	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
730	5.250%	Compass Group Diversified Holdings LLC 21	15.04.2029	641 568	0.01%
1 003	8.700%	Egypt Government International Bond 19	01.03.2049	896 035	0.01%
350	8.500%	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 21	01.05.2028	301 586	0.00%
2 495	2.850%	Glencore Funding LLC 21	27.04.2031	2 141 104	0.04%
780	6.000%	Hilcorp Energy I LP 21	01.02.2031	697 632	0.01%
350	5.000%	Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2031	304 838	0.00%
1 800	3.750%	Kraft Heinz Foods Co. 21	01.04.2030	1 667 356	0.03%
750	4.250%	Kraft Heinz Foods Co. 21	01.03.2031	720 307	0.01%
300	5.500%	Kraft Heinz Foods Co. 21	01.06.2050	330 602	0.01%
130	5.000%	Legends Hospitality Holding Co LLC Via Legends Hospitality Co-Issuer, Inc. 21	01.02.2026	114 436	0.00%
515	5.250%	Magic Mergeco, Inc. 21	01.05.2028	446 138	0.01%
1 105	2.850%	Marriott International, Inc. Via MD 21	15.04.2031	947 510	0.02%
801	2.525%	Microsoft Corp. 20	01.06.2050	664 305	0.01%
1 950	3.217%	Morgan Stanley 21	22.04.2042	1 741 779	0.03%
260	4.125%	Penn National Gaming, Inc. 21	01.07.2029	219 102	0.00%
471	8.500%	Petroleos de Venezuela S.A. 16	27.10.2020	96 186	0.00%
12 136	9.000%	Petroleos de Venezuela S.A. 11	17.11.2021	506 988	0.01%
12 467	6.000%	Petroleos de Venezuela S.A. 14	16.05.2024	460 858	0.01%
1 563	6.000%	Petroleos de Venezuela S.A. 13	15.11.2026	61 458	0.00%
12 854	9.750%	Petroleos de Venezuela S.A. 12	17.05.2035	524 387	0.01%
390	7.625%	Solaris Midstream Holdings LLC 21	01.04.2026	349 263	0.01%
1 000	3.799%	Union Pacific Corp. 21	06.04.2071	937 321	0.02%
1 225	7.125%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2025	1 117 343	0.02%
10 743	4.000%	YPF S.A. 21	12.02.2026	7 626 931	0.13%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>				<b>979 250 208</b>	<b>16.24%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Irland / Ireland</b>				<b>979 250 208</b>	<b>16.24%</b>
230 533		Institutional Cash Series Plc. - BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund -Agency "TO ACC USD" - (0.03%)		19 778 223	0.33%
2 047 187		Institutional Cash Series Plc. - Institutional Euro Assets Liquidity Fund (0.03%)		202 248 511	3.35%
6 881 985		Institutional Cash Series Plc. - Institutional Euro Ultra Short Bond Fund - (0.03%)		757 223 474	12.56%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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 Nettovermögens / % of net assets
AUD	1 399 999	USD	1 084 077	14.07.2021	-27 782	-0.00%
BRL	80 342 782	USD	16 166 239	14.07.2021	-147 225	-0.00%
CAD	1 400 000	USD	1 158 296	14.07.2021	-23 314	-0.00%
CHF	999 994	USD	1 116 835	14.07.2021	-29 209	-0.00%
CLP	5 011 364 204	USD	6 887 270	14.07.2021	-5 756	-0.00%
CNH	42 983 200	USD	6 683 836	14.07.2021	-29 587	-0.00%
COP	17 044 888 478	USD	4 538 789	14.07.2021	19 612	0.00%
CZK	111 510 000	USD	5 208 363	01.07.2021	-20 164	-0.00%
CZK	264 315 492	USD	12 600 517	14.07.2021	-263 326	-0.00%
EUR	1 040 121 540	USD	1 227 290 703	06.07.2021	5 309 454	0.09%
EUR	9 187 970	USD	11 070 625	14.07.2021	-144 868	-0.00%
EUR	891 837 107	USD	1 079 872 654	04.08.2021	-18 136 979	-0.30%
EUR	999 336 253	USD	1 222 672 694	03.09.2021	-30 364 721	-0.50%
EUR	936 286 379	USD	1 120 535 282	05.10.2021	-6 758 929	-0.11%
GBP	799 991	USD	1 133 379	14.07.2021	-23 767	-0.00%
HUF	1 487 100 000	USD	5 042 453	01.07.2021	-15 615	-0.00%
HUF	2 472 131 512	USD	8 521 032	14.07.2021	-143 142	-0.00%
IDR	82 141 113 631	USD	5 734 862	14.07.2021	-63 487	-0.00%
INR	451 200 970	USD	6 136 916	14.07.2021	-62 368	-0.00%
JPY	2 280 930 910	USD	20 650 423	14.07.2021	-82 394	-0.00%
KZT	943 016 860	USD	2 179 630	11.08.2021	4 266	0.00%
KZT	785 800 020	USD	1 810 238	19.08.2021	5 581	0.00%
KZT	171 846 490	USD	394 369	02.09.2021	1 337	0.00%
MXN	356 445 468	USD	17 851 342	14.07.2021	20 757	0.00%
MYR	9 599 364	USD	2 325 058	14.07.2021	-11 788	-0.00%
MYR	2 197 757	USD	528 584	18.08.2021	-194	-0.00%
NZD	1 499 994	USD	1 079 726	14.07.2021	-26 645	-0.00%
PEN	15 469 950	USD	3 929 117	14.07.2021	93 755	0.00%
PHP	43 215 670	USD	893 033	14.07.2021	-6 747	-0.00%
PLN	32 210 000	USD	8 484 152	01.07.2021	-19 751	-0.00%
PLN	53 903 496	USD	14 617 557	14.07.2021	-385 702	-0.01%
RON	49 301 626	USD	12 100 739	14.07.2021	-195 425	-0.00%
RUB	658 857 983	USD	9 066 577	14.07.2021	-53 140	-0.00%
THB	806 368 133	USD	25 756 848	14.07.2021	-502 895	-0.01%
TWD	98 233 779	USD	3 522 553	14.07.2021	2 676	0.00%
UAH	15 759 780	USD	549 696	20.07.2021	20 869	0.00%
UAH	61 600 000	USD	2 173 606	11.08.2021	48 243	0.00%
UAH	46 215 560	USD	1 632 482	02.09.2021	25 726	0.00%
USD	1 052 303	AUD	1 400 000	14.07.2021	996	0.00%
USD	15 942 156	BRL	80 345 939	14.07.2021	-42 213	-0.00%
USD	1 129 410	CAD	1 400 000	14.07.2021	-1 038	-0.00%
USD	1 087 351	CHF	1 000 000	14.07.2021	4 348	0.00%
USD	6 789 351	CLP	5 011 782 848	14.07.2021	-77 277	-0.00%
USD	6 158 331	CNH	39 767 841	14.07.2021	5 858	0.00%
USD	498 758	CNY	3 210 599	14.07.2021	1 914	0.00%
USD	4 573 258	COP	17 044 889 827	14.07.2021	9 446	0.00%
USD	12 341 997	CZK	264 315 575	14.07.2021	45 383	0.00%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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
USD	1 227 290 703	EUR	1 028 651 480	06.07.2021	6 160 606	0.10%
USD	32 677 099	EUR	26 917 969	14.07.2021	629 711	0.01%
USD	59 127 029	EUR	49 024 239	04.08.2021	800 215	0.01%
USD	47 000 000	EUR	39 585 108	03.09.2021	-3 013	-0.00%
USD	1 111 532	GBP	800 000	14.07.2021	5 339	0.00%
USD	8 378 278	HUF	2 472 131 712	14.07.2021	22 797	0.00%
USD	5 690 078	IDR	82 146 206 580	14.07.2021	25 437	0.00%
USD	6 066 445	INR	451 132 904	14.07.2021	3 732	0.00%
USD	20 801 033	JPY	2 280 929 946	14.07.2021	209 370	0.00%
USD	2 190 339	KZT	942 174 387	11.08.2021	6 401	0.00%
USD	1 821 918	KZT	784 973 311	19.08.2021	5 869	0.00%
USD	397 126	KZT	171 618 026	02.09.2021	1 427	0.00%
USD	17 670 480	MXN	356 445 312	14.07.2021	-173 221	-0.00%
USD	2 308 299	MYR	9 600 000	14.07.2021	-2 469	-0.00%
USD	526 631	MYR	2 200 000	18.08.2021	-1 906	-0.00%
USD	1 047 667	NZD	1 500 000	14.07.2021	-385	-0.00%
USD	3 999 468	PEN	15 466 939	14.07.2021	-33 785	-0.00%
USD	886 708	PHP	43 209 993	14.07.2021	1 512	0.00%
USD	14 256 463	PLN	53 903 543	14.07.2021	81 281	0.00%
USD	12 136 881	RON	49 301 630	14.07.2021	225 894	0.00%
USD	9 028 942	RUB	658 900 000	14.07.2021	20 926	0.00%
USD	25 184 353	THB	806 368 204	14.07.2021	20 264	0.00%
USD	3 555 881	TWD	98 266 760	14.07.2021	24 422	0.00%
USD	572 822	UAH	15 752 600	20.07.2021	-1 155	-0.00%
USD	2 224 249	UAH	61 544 968	11.08.2021	-3 895	-0.00%
USD	1 659 026	UAH	46 154 118	02.09.2021	-1 508	-0.00%
USD	13 195 067	ZAR	184 848 120	14.07.2021	226 564	0.00%
ZAR	184 848 147	USD	12 990 214	14.07.2021	-53 866	-0.00%
					<b>-43 848 663</b>	<b>-0.72%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Of America NA, Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A., Citibank NA, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank Of Canada, Societe Generale, Standard Chartered Bank, Standard Chartered Bank London, State Street Bank London, Toronto Dominion Bank oder UBS AG abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Of America NA, Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A., Citibank NA, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Chase Bank NA London, Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank Of Canada, Societe Generale, Standard Chartered Bank, Standard Chartered Bank London, State Street Bank London, Toronto Dominion Bank or UBS AG.

### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EURO-BUND	EUR	-1 753	-302 585 330	08.09.2021	-1 980 890	-0.03%
EURO-BUXL 30Y BOND	EUR	-565	-114 830 600	08.09.2021	-2 067 900	-0.03%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### Futures (Fortsetzung) / Futures (continued)

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOPIX INDEX	JPY	323	47 680 762	09.09.2021	-424 649	-0.01%
JPN 10Y BOND (OSE)	JPY	404	465 592 718	13.09.2021	959 178	0.02%
E-MINI RUSS 2000	USD	1 039	101 096 341	17.09.2021	86 340	0.00%
EURO STOXX 50	EUR	2 055	83 340 525	17.09.2021	-1 419 787	-0.02%
FTSE 100 IDX	GBP	653	53 099 038	17.09.2021	-784 761	-0.01%
MSCI EMGMKT	USD	1 546	88 961 116	17.09.2021	-104 289	-0.00%
S&P 500 EMINI	USD	772	139 590 081	17.09.2021	1 943 181	0.03%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-1 402	-156 644 664	21.09.2021	-678 559	-0.01%
US 10YR ULTRA	USD	59	7 323 535	21.09.2021	126 363	0.00%
US 10YR ULTRA	USD	-259	-32 149 077	21.09.2021	-490 728	-0.01%
US LONG BOND(CBT)	USD	25	3 388 775	21.09.2021	85 218	0.00%
US LONG BOND(CBT)	USD	-100	-13 555 099	21.09.2021	-308 382	-0.01%
US ULTRA BOND	USD	30	4 874 460	21.09.2021	189 061	0.00%
US 2YR NOTE (CBT)	USD	185	34 369 877	30.09.2021	-50 888	-0.00%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	33	3 434 672	30.09.2021	-11 522	-0.00%
					<b>-4 933 014</b>	<b>-0.08%</b>

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

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

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

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

# Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND investiert in verschiedene Anlageklassen des Anleihen- und Aktienuniversums. Für die Anleihenkomponente werden unter anderem hochwertige Staatsanleihen, Investment-Grade-Anleihen, Hochzinsanleihen, besicherte und Schwellenländeranleihen ausgewählt. Die Aktienkomponente setzt sich aus Industrieländer- und Schwellenländeraktien zusammen. Das Anlageziel besteht darin, ein angemessen diversifiziertes Portfolio aufzubauen, mit dem sich die Rendite erhöhen und die Volatilität begrenzen lässt.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Bis zum 30. Juni 2021 erzielte der MSCI World Aktienindex eine Rendite von 39.7% und der Barclays Global Aggregate Index eine Rendite von 2.6% über das letzte Jahr in USD. Im zweiten Halbjahr 2020 erreichten die weltweiten COVID-19-Fälle weiterhin Spitzenwerte, und im Januar 2021 kam es in wichtigen europäischen Ländern erneut zu Lockdowns. Der November erwies sich jedoch als ein entscheidender Monat mit dem Sieg von Biden und zwei bahnbrechenden Impfstoffankündigungen von Pfizer-BioNTech und Moderna. Im Dezember wurden weltweit Impfungen eingeführt, und 7 Tage vor dem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU konnte schließlich ein Brexit-Abkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU geschlossen werden. Das Jahr 2021 begann mit einer Reihe positiver Katalysatoren, welche die Aussichten auf ein stärkeres Wirtschaftswachstum unterstützen.

Die Einjahresrendite des Fonds zum 30. Juni 2021 beträgt 5.37% (Cm-EUR Aktienkategorie). Die geschätzten positiven Beiträge stammen hauptsächlich aus unserer Allokation in US-Aktien, europäischen Aktien und EM Credit. Der negative Beitrag stammte aus unserer Allokation in Global aggregate Treasuries. Im 2. Halbjahr 2020 behielten wir auf der Suche nach strukturellen Wachstumschancen, die sowohl von den Fundamentaldaten als auch von den Bewertungen unterstützt werden, eine defensive Ausrichtung bei und mieden die am stärksten überbewerteten Aktiensektoren und Regionen. Im ersten Quartal 2021 erhöhten wir unsere Allokation in Aktien aufgrund der anhaltend positiven Wachstumsaussichten, der Aussicht auf weitere Stimulierungsmaßnahmen in den USA, der weiterhin akkommodierenden Haltung der Zentralbanken, positiver Gewinntrends und geringerer Marktvolatilität. Gegen Ende des 2. Quartals 2021 überraschte die US-Notenbank jedoch mit einer Verschiebung ihres Punktdiagramms für das Jahr 2023, das zwei Zinserhöhungen vorsah - eine hawkistische Abweichung von der von den Märkten erwarteten einen Zinserhöhung. Wir reduzierten das Risiko im Juni, nachdem wir für das zweite Halbjahr 2021 eine steigende Volatilität bei Risikoanlagen erwarten, angetrieben von einem wahrscheinlichen Anstieg der globalen Zinssätze infolge steigender Inflationserwartungen für dieses Jahr.

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

## Report of the Fund Management

### Investment Policy

The Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND invests across a range of asset classes, within the broad areas of fixed income and equity. Within fixed income, these would include high quality government bonds, investment grade bonds, high yield bonds, securitised and emerging market debt. Within equities, the sub-fund invests both in developed equity regions and in emerging markets. The aim is to build a welldiversified portfolio to enhance yield while limiting volatility.

### Market and Portfolio review

As of 30 June 2021, MSCI World equity index returned 39.7% and Barclays Global Aggregate index returned 2.6% over the last 1 year in USD. In 2H 2020, global COVID-19 cases continued to reach new highs and January 2021 saw renewed lockdowns in key European countries. However, November proved to be a pivotal month, delivering a Biden victory and two groundbreaking vaccine announcements by Pfizer-BioNTech and Moderna. In December, vaccinations were rolled out globally and a UK-EU Brexit deal was finally passed 7 days before the UK left the EU. 2021 began with a number of positive catalysts, supporting the case for stronger economic growth.

The one year return for the fund as at 30 June 2021 is 5.37% (Cm-EUR shares). The estimated positive contributions came mainly from our allocation to US equities, Europe equities and EM Credit. The negative contribution came from our allocation to Global aggregate treasuries. Going into 2H 2020 we maintained a defensive bias, avoiding the most overvalued equity sectors and regions and looking for structural growth opportunities that were supported by both fundamentals and valuations. In 1Q 2021, we increased our allocation to equities on the basis of a continuing positive growth outlook, with the prospect of further stimulus from the US, central banks remaining accommodative, positive earnings trends and lower market volatility. However, towards the end 2Q 2021, the Fed surprised by moving its dot plot for 2023 to include two rate hikes - a hawkish divergence from the one rate hike that markets were expecting would be signaled. We reduced risk in June as we expect rising volatility in risk assets as we head into 2H 2021, driven significantly by a likely increase in global interest rates as inflation expectations increase for this year.

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 544 049 494)	548 215 542
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	206 785
- Swaps	3 260 857
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	2 283 873
Bankguthaben / Bank deposits	20 378 475
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 830 193
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 615 256
Gründungskosten / Formation expenses	2 004
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 020 531

#### Total Aktiva / Total Assets

**582 813 516**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 157 387
- Swaps	121 103
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	3 023 950
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	518 215
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 415 921
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	14 328
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	52 549

#### Total Passiva / Total Liabilities

**9 303 453**

#### Nettovermögen / Net Assets

**573 510 063**

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenderträge / Dividend income	1 238 003
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	12 433 688
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	2 854
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	2 112 930

#### Total Ertrag / Total Income

**15 787 475**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	166 607
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	56 291
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	259 107
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	225 855

#### Total Aufwand / Total Expenses

**707 860**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**15 079 615**

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

- Wertpapieren / Securities	6 903 310
- Optionen / Options	2 972 691
- Swaps	-960 517
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	18 920 290
- Futures	-4 912 043
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-7 328 608
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-46 630

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**30 628 108**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	5 005 865
- Optionen / Options	256 102
- Swaps	3 831 572
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-10 888 254
- Futures	124 273
- Fremdwährungen / Foreign currencies	207 380

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**29 165 046**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

30. Juni 2021 /

30 June 2021

EUR

EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	557 516 603	544 345 017
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-11 128 179	29 165 046
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1	-
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 043 406	-
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>544 345 017</b>	<b>573 510 063</b>

\*Siehe Seite 23. / See page 34.

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 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
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>557 516 603</b>	<b>544 345 017</b>	<b>573 510 063</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	100.95	98.56	103.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	3.44	0.37	-

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>548 215 542</b>	<b>95.59%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>500 769 317</b>	<b>87.32%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>440 032 506</b>	<b>76.73%</b>
<b>BRL</b>			<b>4 440 396</b>	<b>0.77%</b>
8 485	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	1 479 427	0.26%
9 786	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	1 735 203	0.30%
6 882	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	1 225 766	0.21%
<b>CLP</b>			<b>1 114 319</b>	<b>0.19%</b>
510 000	4.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18	01.03.2023	618 527	0.11%
295 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	361 899	0.06%
140 000	2.800% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2033	133 893	0.02%
<b>COP</b>			<b>2 178 108</b>	<b>0.38%</b>
516 700	7.000% Colombian TES—Series B 12	04.05.2022	120 746	0.02%
692 300	6.250% Colombian TES—Series B 17	26.11.2025	159 269	0.03%
3 809 400	7.500% Colombian TES—Series B 11	26.08.2026	913 330	0.16%
1 825 600	6.000% Colombian TES—Series B 12	28.04.2028	397 371	0.07%
797 700	7.750% Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	188 604	0.03%
1 801 400	7.000% Colombian TES—Series B 16	30.06.2032	398 788	0.07%
<b>CZK</b>			<b>977 053</b>	<b>0.17%</b>
8 920	1.200% Czech Republic Government Bond 20	13.03.2031	331 149	0.06%
8 800	2.000% Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	351 186	0.06%
7 000	2.750% Czech Republic Government Bond—Series 105 18	23.07.2029	294 718	0.05%
<b>DOP</b>			<b>268 526</b>	<b>0.05%</b>
16 000	9.750% Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	268 526	0.05%
<b>EGP</b>			<b>814 966</b>	<b>0.14%</b>
6 750	14.051% Egypt Government Bond 20	21.07.2022	363 750	0.06%
4 860	13.765% Egypt Government Bond 21	05.01.2024	259 287	0.05%
3 600	14.060% Egypt Government Bond 21	12.01.2026	191 929	0.03%
<b>EUR</b>			<b>218 582 096</b>	<b>38.11%</b>
200	1.608% 2i Rete Gas SpA—EMTN 17	31.10.2027	214 306	0.04%
200	2.375% Abertis Infraestructuras S.A.—EMTN 19	27.09.2027	220 820	0.04%
500	2.875% ABN AMRO Bank NV—EMTN 16	18.01.2028	521 475	0.09%
100	0.750% Acef Holding SCA 21	14.06.2028	99 874	0.02%
200	0.000% adidas AG 20	09.09.2024	201 242	0.03%
100	1.500% ADO Properties S.A. 17	26.07.2024	98 427	0.02%
100	1.750% Aeroporti di Roma SpA 21	30.07.2031	104 349	0.02%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.500%	Aeroports de Paris 20	02.07.2032	216 692	0.04%
100	2.375%	Airbus S.E. 20	07.04.2032	115 849	0.02%
100	1.000%	Akelius Residential Property Financing BV 20	17.01.2028	102 244	0.02%
100	1.125%	Akelius Residential Property Financing BV 20	11.01.2029	102 558	0.02%
700	5.750%	Allianz Finance II BV—EMTN 11	08.07.2041	700 833	0.12%
300	5.625%	Allianz S.E. 12	17.10.2042	321 777	0.06%
200	2.121%	Allianz S.E. 20	08.07.2050	214 662	0.04%
750	1.000%	Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	761 632	0.13%
150	3.125%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2031	172 884	0.03%
100	1.625%	Amadeus Capital Markets S.A. 15	17.11.2021	100 241	0.02%
500	1.500%	American International Group, Inc. 16	08.06.2023	514 090	0.09%
175	0.450%	American Tower Corp. 21	15.01.2027	175 219	0.03%
200	3.700%	Anheuser-Busch InBev S.A. 20	02.04.2040	272 238	0.05%
450	1.650%	Annington Funding Plc.—EMTN 17	12.07.2024	470 664	0.08%
400	0.750%	APT Pipelines Ltd. 21	15.03.2029	397 248	0.07%
182	1.625%	Arion Banki HF—EMTN 16	01.12.2021	183 374	0.03%
300	1.000%	Arion Banki HF—EMTN 18	20.03.2023	304 539	0.05%
150	0.010%	Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2024	150 444	0.03%
350	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	352 397	0.06%
150	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	151 028	0.03%
150	0.541%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2028	151 367	0.03%
650	5.125%	ASR Nederland NV 15	29.09.2045	768 605	0.13%
100	2.429%	Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	107 929	0.02%
200	1.300%	AT&T, Inc. 15	05.09.2023	205 714	0.04%
100	1.950%	AT&T, Inc. 19	15.09.2023	104 256	0.02%
400	1.600%	AT&T, Inc. 20	19.05.2028	429 392	0.07%
500	2.000%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 14	18.09.2024	532 595	0.09%
600	3.125%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 16	01.06.2026	681 828	0.12%
600	1.250%	Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	625 644	0.11%
350	1.000%	Ausnet Services Holdings Pty Ltd. 21	11.03.2081	356 349	0.06%
200	0.625%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.—EMTN 20	25.08.2030	201 650	0.03%
250	0.669%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	249 262	0.04%
900	0.750%	Autoliv, Inc. 18	26.06.2023	913 545	0.16%
250	3.875%	Aviva Plc.—EMTN 14	03.07.2044	276 170	0.05%
300	3.375%	Aviva Plc.—EMTN 15	04.12.2045	335 346	0.06%
200	5.125%	AXA S.A. 13	04.07.2043	220 128	0.04%
400	3.250%	AXA S.A.—EMTN 18	28.05.2049	458 712	0.08%
100	0.055%	Balder Finland Oyj 21	14.06.2023	100 190	0.02%
200	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	201 222	0.03%
400	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	402 444	0.07%
300	3.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2027	340 839	0.06%
300	2.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	08.02.2028	325 206	0.06%
375	0.000%	Bank Julius Baer & Co. AG 21	25.06.2024	375 266	0.06%
750	1.379%	Bank of America Corp. 17	07.02.2025	778 297	0.14%
300	0.455%	Bank of America Corp. 21	24.08.2025	305 304	0.05%
100	0.694%	Bank of America Corp. 21	22.03.2031	99 868	0.02%
300	0.654%	Bank of America Corp. 20	26.10.2031	297 396	0.05%
200	1.102%	Bank of America Corp. 21	24.05.2032	205 220	0.04%
200	3.648%	Bank of America Corp.—EMTN 20	31.03.2029	241 780	0.04%
100	1.375%	Bank of Ireland Group Plc. 21	11.08.2031	99 570	0.02%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	558 613	0.10%
350	3.000%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 14	21.05.2024	380 222	0.07%
400	0.250%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 21	29.06.2028	399 352	0.07%
100	1.500%	Barclays Plc. 18	03.09.2023	103 694	0.02%
200	1.106%	Barclays Plc. 21	12.05.2032	201 902	0.03%
400	3.375%	Barclays Plc.—EMTN 20	02.04.2025	435 988	0.08%
400	1.125%	BAT Capital Corp.—EMTN 17	16.11.2023	409 428	0.07%
100	0.875%	BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.10.2023	101 739	0.02%
150	3.125%	BAT Netherlands Finance BV 20	07.04.2028	170 939	0.03%
150	0.400%	Baxter International, Inc.—EMTN 19	15.05.2024	152 445	0.03%
300	0.375%	Bayer AG 20	06.07.2024	303 444	0.05%
300	0.375%	Bayer AG 20	06.07.2024	303 444	0.05%
400	1.375%	Bayer AG 20	06.07.2032	410 524	0.07%
100	3.125%	Bayer AG 19	12.11.2079	104 250	0.02%
500	1.500%	Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2026	528 745	0.09%
100	0.375%	Belfius Bank S.A. 20	02.09.2025	100 882	0.02%
100	0.500%	Berkshire Hathaway, Inc. 21	15.01.2041	89 711	0.01%
150	1.000%	Bevco Lux Sarl 21	16.01.2030	148 802	0.03%
600	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	696 570	0.12%
200	1.250%	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL 20	26.04.2027	204 534	0.03%
1 000	1.400%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 18	06.07.2022	1 011 020	0.18%
100	2.200%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 18	24.07.2025	106 888	0.02%
600	4.032%	BNP Paribas Cardif S.A. 14	Perp.	679 434	0.12%
100	1.000%	BNP Paribas Cardif S.A.—EMTN 17	29.11.2024	102 551	0.02%
600	1.125%	BNP Paribas S.A. 19	28.08.2024	622 464	0.11%
200	1.125%	BNP Paribas S.A. 20	17.04.2029	207 080	0.04%
300	2.875%	BNP Paribas S.A.—EMTN 16	01.10.2026	336 495	0.06%
200	2.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 19	23.01.2027	215 940	0.04%
300	0.100%	Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	301 002	0.05%
400	3.250%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	428 020	0.07%
200	3.625%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	217 978	0.04%
350	1.876%	BP CAPITAL MARKETS Plc. 20	07.04.2024	369 866	0.06%
250	1.231%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 19	08.05.2031	260 875	0.04%
700	2.750%	BPCE S.A. 14	08.07.2026	700 336	0.12%
300	0.010%	BPCE S.A. 21	14.01.2027	297 462	0.05%
200	0.500%	BPCE S.A. 20	15.09.2027	200 920	0.03%
100	0.750%	BPCE S.A. 21	03.03.2031	99 848	0.02%
600	1.000%	BPCE S.A.—EMTN 19	01.04.2025	620 634	0.11%
2 164	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.02.2023	2 241 450	0.39%
24 875	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.02.2025	25 945 620	4.52%
5 208	5.500%	Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.2031	8 166 717	1.42%
100	1.125%	Bureau Veritas S.A. 19	18.01.2027	102 506	0.02%
100	1.000%	CA Immobilien Anlagen AG 20	27.10.2025	102 295	0.02%
100	0.875%	CA Immobilien Anlagen AG 20	05.02.2027	100 631	0.02%
200	2.750%	CaixaBank S.A. 17	14.07.2028	208 938	0.04%
1 300	2.250%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	1 363 414	0.24%
300	1.750%	Canary Wharf Group Investment Holdings Plc. 21	07.04.2026	302 208	0.05%
750	0.800%	Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	767 205	0.13%
100	0.750%	Cellnex Finance Co. S.A. 21	15.11.2026	99 305	0.02%
200	1.875%	Cellnex Telecom S.A. 20	26.06.2029	204 216	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	2.875%	Cellnex Telecom S.A.—EMTN 17	18.04.2025	108 243	0.02%
100	1.625%	CGNPC International Ltd.—EMTN 17	11.12.2024	103 974	0.02%
150	0.500%	Chanel Ceres Plc. 20	31.07.2026	151 296	0.03%
100	1.000%	Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd. 17	12.12.2024	101 867	0.02%
525	0.000%	China Construction Bank Europe S.A. 21	28.06.2024	524 732	0.09%
150	0.000%	China Development Bank 20	27.10.2023	150 053	0.03%
950	0.250%	China Merchants Bank Co. Ltd.—EMTN 19	19.06.2022	952 052	0.17%
100	1.750%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 20	03.04.2023	103 289	0.02%
200	1.250%	Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	208 882	0.04%
250	0.750%	Citigroup, Inc.—EMTN 16	26.10.2023	254 862	0.04%
350	0.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	352 950	0.06%
700	0.375%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2023	706 419	0.12%
100	1.500%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2031	104 416	0.02%
1 250	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	1 265 437	0.22%
250	0.000%	CNH Industrial Finance Europe S.A. 20	01.04.2024	249 972	0.04%
200	1.250%	Commerzbank AG 18	23.10.2023	206 042	0.04%
159	2.125%	Conti-Gummi Finance BV—EMTN 20	27.11.2023	167 063	0.03%
250	0.000%	Continental AG 19	12.09.2023	250 517	0.04%
100	3.875%	Cooperatieve Rabobank UA 13	25.07.2023	108 278	0.02%
700	2.625%	Credit Agricole Assurances S.A. 18	29.01.2048	750 876	0.13%
800	4.500%	Credit Agricole Assurances S.A. 14	Perp.	914 680	0.16%
400	0.500%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	24.06.2024	406 548	0.07%
450	0.462%	Credit Suisse Group AG 21	16.01.2026	452 871	0.08%
200	0.875%	Czech Gas Networks Investments Sarl 21	31.03.2031	200 650	0.03%
100	1.601%	DAA Finance Plc. 20	05.11.2032	106 358	0.02%
200	1.125%	Daimler AG—EMTN 19	06.11.2031	209 782	0.04%
500	0.625%	Daimler International Finance BV 19	27.02.2023	507 810	0.09%
375	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 19	06.11.2023	378 405	0.07%
250	1.700%	Danaher Corp. 20	30.03.2024	262 295	0.05%
400	0.875%	Danske Bank A/S—EMTN 18	22.05.2023	407 300	0.07%
200	2.500%	Danske Bank A/S—EMTN 19	21.06.2029	210 866	0.04%
150	1.375%	Danske Bank A/S—EMTN 19	12.02.2030	152 984	0.03%
1 000	1.500%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 18	11.04.2028	1 027 680	0.18%
100	0.212%	de Volksbank NV 20	07.10.2022	100 693	0.02%
300	1.750%	de Volksbank NV 20	22.10.2030	314 967	0.05%
200	0.625%	Dell Bank International DAC 19	17.10.2022	202 208	0.03%
100	1.625%	Dell Bank International DAC 20	24.06.2024	104 566	0.02%
200	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	204 252	0.03%
100	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	102 126	0.02%
100	0.750%	Deutsche Bank AG 21	17.02.2027	100 669	0.02%
175	1.800%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2049	183 918	0.03%
100	1.000%	Digital Dutch Finco BV 20	23.09.2022	100 322	0.02%
100	0.125%	Digital Dutch Finco BV 20	15.10.2022	100 421	0.02%
650	1.250%	DNB Bank ASA—EMTN 17	01.03.2027	655 453	0.11%
200	2.375%	DP World Plc. 18	25.09.2026	214 436	0.04%
350	2.250%	DS Smith Plc.—EMTN 15	16.09.2022	358 022	0.06%
150	0.500%	DSV Panalpina Finance BV 21	03.03.2031	149 225	0.03%
700	1.750%	DXC Technology Co. 18	15.01.2026	740 516	0.13%
100	1.875%	EasyJet FinCo BV 21	03.03.2028	100 337	0.02%
150	1.750%	EasyJet Plc. 16	09.02.2023	153 245	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	2.625%	Electricite de France S.A. 21	Perp.	201 458	0.03%
300	1.750%	Emirates NBD Bank PJSC—EMTN 15	23.03.2022	303 957	0.05%
100	0.375%	Emirates Telecom Group 21	17.05.2028	100 708	0.02%
100	0.875%	Emirates Telecom Group 21	17.05.2033	98 847	0.02%
650	2.500%	Enel SpA 18	31.12.2099	682 149	0.12%
100	3.250%	Engie S.A. 19	Perp.	108 495	0.02%
100	0.250%	Equifax, Inc. 21	15.03.2027	99 394	0.02%
100	0.250%	EssilorLuxottica S.A.—EMTN 20	05.01.2024	101 385	0.02%
100	2.625%	Euroclear Investments S.A. 18	11.04.2048	110 128	0.02%
100	0.000%	Export-Import Bank of Korea 20	21.09.2023	100 554	0.02%
200	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	202 202	0.03%
100	0.125%	FCA Bank SpA 20	16.11.2023	100 328	0.02%
200	0.250%	FCA Bank SpA—EMTN 20	28.02.2023	201 186	0.03%
150	0.125%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2022	150 770	0.03%
100	1.100%	Fidelity National Information Services, Inc. 17	15.07.2024	103 221	0.02%
200	0.125%	First Abu Dhabi Bank PJSC 21	16.02.2026	199 344	0.03%
250	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	252 405	0.04%
200	0.500%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2028	198 650	0.03%
300	1.000%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2033	293 526	0.05%
150	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	157 547	0.03%
184	1.100%	France Government Bond OAT 10	25.07.2022	190 324	0.03%
16 460	2.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2024	17 839 348	3.11%
1 735	3.400%	France Government Bond OAT 99	25.07.2029	2 464 416	0.43%
17 906	2.500%	France Government Bond OAT 14	25.05.2030	21 980 331	3.83%
100	0.000%	Fresenius Finance Ireland Plc. 21	01.10.2025	99 822	0.02%
400	0.375%	General Electric Co. 17	17.05.2022	402 076	0.07%
100	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	102 808	0.02%
600	0.200%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	02.09.2022	602 610	0.10%
150	0.955%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 16	07.09.2023	152 966	0.03%
100	0.125%	GEWO BAG Wohnungsbau AG 21	24.06.2027	99 557	0.02%
200	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	207 366	0.04%
300	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	315 336	0.05%
160	0.010%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	160 123	0.03%
600	0.466%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	606 306	0.11%
350	0.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	344 109	0.06%
350	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	15.05.2024	359 299	0.06%
600	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 16	01.05.2025	620 610	0.11%
300	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	01.11.2028	331 620	0.06%
175	1.375%	Goodman Australia Finance Pty Ltd. 17	27.09.2025	183 321	0.03%
200	2.500%	Grand City Properties S.A. 18	Perp.	205 298	0.04%
300	1.500%	Grand City Properties S.A.—EMTN 18	22.02.2027	318 456	0.05%
100	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	104 370	0.02%
200	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	208 740	0.04%
200	0.000%	Hemso Treasury Oyj 21	19.01.2028	196 088	0.03%
100	0.309%	HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2026	100 396	0.02%
100	0.770%	HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2031	100 072	0.02%
200	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	221 608	0.04%
100	1.825%	Iberdrola International BV 21	Perp.	100 580	0.02%
500	1.875%	Iberdrola International BV 17	Perp.	513 975	0.09%
300	2.875%	IE2 Holdco SAU—EMTN 16	01.06.2026	334 629	0.06%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.125%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	14.08.2023	561 456	0.10%
450	2.125%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	12.02.2027	482 611	0.08%
100	1.625%	Indigo Group SAS 18	19.04.2028	104 541	0.02%
200	0.250%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.—EMTN 19	25.04.2022	200 812	0.03%
100	0.750%	Infineon Technologies AG 20	24.06.2023	101 732	0.02%
600	1.500%	Informa Plc.—EMTN 18	05.07.2023	617 964	0.11%
100	1.750%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 21	19.04.2031	99 918	0.02%
400	1.000%	ING Groep NV 18	20.09.2023	411 200	0.07%
100	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	100 076	0.02%
500	3.000%	ING Groep NV—EMTN 17	11.04.2028	524 800	0.09%
300	1.625%	ING Groep NV—EMTN 17	26.09.2029	311 310	0.05%
200	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028	209 902	0.04%
300	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.—EMTN 18	17.04.2026	323 565	0.06%
250	0.300%	International Business Machines Corp. 20	11.02.2028	251 007	0.04%
400	0.500%	International Flavors & Fragrances, Inc. 18	25.09.2021	400 492	0.07%
300	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	309 021	0.05%
850	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.12.2024	871 981	0.15%
550	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2029	589 677	0.10%
250	0.500%	Jde Peet S NV 21	16.01.2029	248 468	0.04%
250	0.000%	JDE Peet's NV 21	16.01.2026	248 623	0.04%
150	1.125%	JDE Peet's NV 21	16.06.2033	150 527	0.03%
250	1.375%	John Deere Cash Management S.A.—EMTN 20	02.04.2024	261 340	0.04%
200	1.375%	Johnson Controls International Plc. 16	25.02.2025	209 382	0.04%
400	0.597%	JPMorgan Chase & Co. 21	17.02.2033	391 120	0.07%
200	0.389%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 20	24.02.2028	200 850	0.03%
100	1.875%	Kojamo OYJ—EMTN 20	27.05.2027	107 177	0.02%
100	1.000%	Landsbankinn HF—EMTN 17	30.05.2023	101 783	0.02%
150	0.500%	Landsbankinn HF—EMTN 20	20.05.2024	150 872	0.03%
150	1.375%	LeasePlan Corp NV 19	07.03.2024	155 921	0.03%
350	1.000%	LeasePlan Corp. NV—EMTN 19	25.02.2022	353 118	0.06%
200	1.750%	Liberty Mutual Finance Europe DAC 17	27.03.2024	209 172	0.04%
100	0.625%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	101 199	0.02%
600	0.625%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	607 194	0.11%
1 300	1.750%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	07.09.2028	1 346 826	0.23%
200	1.500%	Logicor Financing Sarl 20	13.07.2026	210 318	0.04%
250	1.500%	Logicor Financing Sarl—EMTN 18	14.11.2022	254 595	0.04%
200	1.500%	Logicor Financing Sarl—EMTN 18	14.11.2022	203 676	0.03%
450	0.750%	Logicor Financing Sarl—EMTN 19	15.07.2024	457 771	0.08%
175	3.250%	Logicor Financing Sarl—EMTN 18	13.11.2028	203 772	0.03%
129	0.000%	Lseg Netherlands BV 21	06.04.2025	129 083	0.02%
100	0.792%	Luminor Bank AS 20	03.12.2024	101 329	0.02%
300	0.000%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.—EMTN 20	11.02.2024	302 289	0.05%
400	1.375%	Madrilena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2025	413 496	0.07%
300	2.250%	Madrilena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2029	328 518	0.06%
250	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.03.2023	251 515	0.04%
200	1.625%	Merck KGaA 19	25.06.2079	206 630	0.04%
200	0.000%	Metropolitan Life Global Funding I 19	23.09.2022	200 970	0.03%
550	2.000%	Mohawk Industries, Inc. 15	14.01.2022	553 965	0.10%
1 050	1.250%	Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.2024	1 084 597	0.19%
100	0.125%	Motability Operations Group Plc. 21	20.07.2028	99 300	0.02%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	316 728	0.05%
350	2.000% Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	368 525	0.06%
800	1.625% NGG Finance Plc. 19	05.12.2079	809 648	0.14%
200	1.940% Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	208 410	0.04%
400	4.625% NN Group NV 14	08.04.2044	446 500	0.08%
100	1.000% Nordea Bank Abp—EMTN 16	07.09.2026	100 209	0.02%
200	0.905% NorteGas Energia Distribucion S.A. 21	22.01.2031	197 694	0.03%
100	2.065% NorteGas Energia Distribucion SAU—EMTN 17	28.09.2027	108 268	0.02%
400	0.000% Novartis Finance S.A. 20	23.09.2028	395 524	0.07%
100	2.750% NTPC Ltd.—EMTN 17	01.02.2027	107 723	0.02%
200	0.000% Ntt Finance Corp. 21	03.03.2025	200 694	0.03%
100	0.342% Ntt Finance Corp. 21	03.03.2030	99 809	0.02%
125	0.250% Nykredit Realkredit A/S—EMTN 19	20.01.2023	125 948	0.02%
100	2.750% ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2021	100 150	0.02%
450	5.250% Orange S.A. 14	Perp.	505 989	0.09%
450	5.000% Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	538 344	0.09%
300	0.000% PACCAR Financial Europe BV—EMTN 20	03.03.2023	301 548	0.05%
600	1.125% Parker-Hannifin Corp. 17	01.03.2025	623 850	0.11%
200	0.250% PepsiCo, Inc. 20	06.05.2024	203 086	0.03%
300	2.875% Perusahaan Listrik Negara PT 18	25.10.2025	321 666	0.06%
1 000	2.500% Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	1 011 070	0.18%
200	3.625% Petroleos Mexicanos 18	24.11.2025	202 458	0.03%
350	0.125% Philip Morris International, Inc. 19	03.08.2026	348 775	0.06%
100	1.125% Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. 21	27.05.2028	101 600	0.02%
200	0.250% Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	200 506	0.03%
700	1.000% Prosegur Cia de Seguridad S.A. 18	08.02.2023	710 843	0.12%
200	2.031% Prosus NV 20	03.08.2032	206 156	0.04%
100	6.000% Raiffeisen Bank International AG 13	16.10.2023	113 872	0.02%
200	1.875% Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	212 250	0.04%
100	1.875% Redexis Gas Finance BV—EMTN 20	28.05.2025	106 125	0.02%
100	1.875% Redexis Gas Finance BV—EMTN 15	27.04.2027	107 488	0.02%
300	2.500% Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	313 548	0.05%
200	2.875% Ryanair DAC 20	15.09.2025	219 040	0.04%
100	0.875% Ryanair DAC 21	25.05.2026	100 508	0.02%
300	1.125% Ryanair DAC—EMTN 15	10.03.2023	305 733	0.05%
150	2.500% Sampo Oyj 20	03.09.2052	159 395	0.03%
150	2.500% Sampo OYJ 20	03.09.2052	159 395	0.03%
200	1.000% Santander Consumer Finance S.A.—EMTN 19	27.02.2024	205 854	0.04%
300	0.391% Santander UK Group Holdings Plc. 20	28.02.2025	302 835	0.05%
450	0.391% Santander UK Group Holdings Plc.—EMTN 20	28.02.2025	454 252	0.08%
200	2.250% SATO Oyj 20	07.04.2023	207 474	0.04%
200	1.375% SATO OYJ—EMTN 19	31.05.2024	206 276	0.04%
500	0.000% Saudi Government International Bond 21	03.03.2024	499 840	0.09%
350	0.500% Scania CV AB 20	06.10.2023	354 326	0.06%
100	3.000% SCOR S.E. 15	08.06.2046	111 685	0.02%
100	1.375% SEB S.A. 20	16.06.2025	103 241	0.02%
100	1.125% Securitas AB—EMTN 17	20.02.2024	102 920	0.02%
500	1.250% SELP Finance Sarl 16	25.10.2023	513 385	0.09%
300	1.500% SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	315 654	0.05%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.500%	SELP Finance SARL 19	20.12.2026	158 112	0.03%
200	1.125%	Shell International Finance BV 20	07.04.2024	207 660	0.04%
150	1.875%	Shell International Finance BV 20	07.04.2032	169 760	0.03%
350	0.500%	Shell International Finance BV—EMTN 20	11.05.2024	357 493	0.06%
150	1.250%	Shell International Finance BV—EMTN 20	11.11.2032	159 278	0.03%
200	0.250%	Siemens Financieringsmaatschappij NV—EMTN 20	05.06.2024	202 834	0.03%
100	2.375%	Signify NV 20	11.05.2027	110 896	0.02%
100	1.125%	Simon International Finance SCA 21	19.03.2033	100 578	0.02%
250	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 16	31.10.2028	256 965	0.04%
100	1.250%	Smiths Group Plc. 15	28.04.2023	102 147	0.02%
100	1.000%	Societe Generale S.A. 20	24.11.2030	99 987	0.02%
100	4.125%	Sogecap S.A. 14	Perp.	113 210	0.02%
12 692	0.750%	Spain Government Bond 16	30.07.2021	12 705 834	2.21%
13 125	1.950%	Spain Government Bond 144A 15	30.07.2030	15 062 119	2.63%
400	0.750%	Standard Chartered Plc.—EMTN 17	03.10.2023	404 520	0.07%
150	3.125%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	19.11.2024	165 245	0.03%
200	0.797%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 20	05.08.2026	204 402	0.03%
150	1.375%	STG Global Finance BV 20	24.09.2025	153 527	0.03%
650	1.250%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	02.03.2028	662 974	0.11%
200	2.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 14	23.04.2024	215 664	0.04%
250	3.375%	Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	278 752	0.05%
150	1.125%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 18	21.11.2022	152 840	0.03%
200	0.500%	Tatra Banka as 21	23.04.2028	198 952	0.03%
100	0.750%	Tele2 AB 21	23.03.2031	99 088	0.02%
200	0.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc. 21	27.07.2029	195 548	0.03%
350	1.875%	Thermo Fisher Scientific, Inc.—EMTN 19	01.10.2049	373 656	0.06%
150	1.700%	Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd. 15	10.06.2022	152 087	0.03%
650	3.875%	Total S.A.—EMTN 16	Perp.	671 359	0.12%
300	2.708%	TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	312 678	0.05%
350	3.369%	TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	388 804	0.07%
150	0.375%	Transmission Finance DAC 21	18.06.2028	148 833	0.03%
150	1.875%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 14	16.09.2024	158 636	0.03%
300	2.000%	Transurban Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 15	28.08.2025	322 863	0.06%
600	0.125%	Traton Finance Luxembourg S.A. 21	24.03.2025	601 812	0.10%
200	0.750%	UBS AG 20	21.04.2023	203 732	0.03%
500	1.500%	UBS Group AG 16	30.11.2024	519 165	0.09%
200	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	09.04.2025	215 452	0.04%
100	1.375%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	04.12.2031	102 895	0.02%
200	2.000%	UniCredit SpA 16	04.03.2023	207 120	0.04%
150	0.800%	UniCredit SpA 21	05.07.2029	150 386	0.03%
500	0.500%	UniCredit SpA—EMTN 19	09.04.2025	505 710	0.09%
150	1.250%	UniCredit SpA—EMTN 19	25.06.2025	154 526	0.03%
650	2.125%	UniCredit SpA—EMTN 16	24.10.2026	707 518	0.12%
100	1.375%	UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	107 082	0.02%
400	6.875%	UNIQA Insurance Group AG 13	31.07.2043	454 224	0.08%
200	0.816%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2022	201 918	0.03%
200	1.023%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2024	205 680	0.04%
450	1.362%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	471 577	0.08%
300	1.908%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	319 671	0.06%
200	0.500%	UPM-Kymmene Oyj 21	22.03.2031	196 966	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	0.000%	Vantage Towers AG 21	31.03.2025	199 396	0.03%
100	0.375%	Vantage Towers AG 21	31.03.2027	99 873	0.02%
100	1.850%	Verizon Co.munications, Inc. 20	18.05.2040	107 945	0.02%
100	2.875%	Verizon Communications, Inc. 17	15.01.2038	123 538	0.02%
300	2.500%	Vesteda Finance BV—EMTN 15	27.10.2022	308 511	0.05%
700	5.500%	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 13	09.10.2043	787 059	0.14%
200	0.500%	Vinci S.A. 21	09.01.2032	198 601	0.03%
275	0.375%	Virgin Money UK Plc. 21	27.05.2024	276 930	0.05%
80	0.625%	Volkswagen Financial Services AG—EMTN 19	01.04.2022	80 586	0.01%
600	1.125%	Volkswagen International Finance NV 17	02.10.2023	616 860	0.11%
500	4.125%	Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2038	699 290	0.12%
400	4.625%	Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	456 048	0.08%
200	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	200 318	0.03%
100	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	100 159	0.02%
200	0.125%	Volvo Treasury AB 20	17.09.2024	201 542	0.03%
150	0.000%	Volvo Treasury AB—EMTN 20	11.02.2023	150 734	0.03%
300	4.000%	Vonovia Finance BV 14	Perp.	305 370	0.05%
100	0.000%	Vonovia S.E. 21	16.09.2024	100 291	0.02%
200	0.000%	Vonovia S.E. 21	16.09.2024	200 582	0.03%
100	0.375%	Vonovia S.E. 21	16.06.2027	100 182	0.02%
100	1.000%	Vonovia S.E. 21	16.06.2033	100 507	0.02%
450	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	466 744	0.08%
300	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	311 163	0.05%
200	0.500%	Wells Fargo & Co.—EMTN 19	26.04.2024	203 214	0.03%
600	0.766%	Westpac Banking Corp. 21	13.05.2031	599 562	0.10%
400	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	403 860	0.07%
200	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	201 930	0.03%
300	1.823%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2031	311 403	0.05%
300	0.500%	WORLDLINE S.A. 20	30.06.2023	303 909	0.05%
175	0.500%	Yorkshire Building Society 21	01.07.2028	175 891	0.03%
400	2.425%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 16	13.12.2026	444 700	0.08%
<b>GBP</b>				<b>8 008 678</b>	<b>1.40%</b>
3 848	4.750%	United Kingdom Gilt 04	07.12.2038	7 075 699	1.24%
521	4.250%	United Kingdom Gilt 10	07.12.2040	932 979	0.16%
<b>HUF</b>				<b>1 283 532</b>	<b>0.22%</b>
90 480	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	293 310	0.05%
263 620	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	785 085	0.14%
68 880	3.000%	Hungary Government Bond 19	21.08.2030	205 137	0.03%
<b>IDR</b>				<b>4 450 449</b>	<b>0.78%</b>
7 700 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2025	470 457	0.08%
13 464 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	810 108	0.14%
37 339 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	2 162 204	0.38%
8 000 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	536 813	0.09%
4 258 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 16	15.08.2032	261 048	0.05%
1 450 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	87 324	0.02%
1 900 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2039	122 495	0.02%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>JPY</b>				<b>29 744 957</b>	<b>5.19%</b>
1 571 800	2.200%	Japan Government Bond—Series 116 10	20.03.2030	14 235 548	2.48%
1 722 000	1.700%	Japan Government Twenty Year Bond—Series 145 13	20.06.2033	15 509 409	2.71%
<b>KZT</b>				<b>198 915</b>	<b>0.04%</b>
100 000	10.950%	Development Bank of Kazachstan 21	06.05.2026	198 915	0.04%
<b>MXN</b>				<b>4 725 892</b>	<b>0.82%</b>
49 085	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	2 192 701	0.38%
16 890	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	799 759	0.14%
39 227	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	1 733 432	0.30%
<b>MYR</b>				<b>1 543 139</b>	<b>0.27%</b>
5 920	3.900%	Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.2026	1 281 395	0.22%
1 220	3.899%	Malaysia Government Bond—Series 417 17	16.11.2027	261 744	0.05%
<b>PEN</b>				<b>1 076 871</b>	<b>0.19%</b>
2 570	5.940%	Peru Government Bond 144A 18	12.02.2029	619 542	0.11%
1 059	6.150%	Peru Government Bond 144A 17	12.08.2032	238 313	0.04%
872	5.400%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2034	181 897	0.03%
190	5.350%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2040	37 119	0.01%
<b>PLN</b>				<b>3 287 908</b>	<b>0.57%</b>
5 380	4.000%	Poland Government Bond—Series 1023 12	25.10.2023	1 290 540	0.22%
2 101	2.250%	Poland Government Bond—Series 422 16	25.04.2022	474 227	0.08%
1 265	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	305 423	0.05%
5 014	2.500%	Poland Government Bond—Series 727 16	25.07.2027	1 183 377	0.21%
145	5.750%	Poland Government Bond—Series 922 02	23.09.2022	34 341	0.01%
<b>RON</b>				<b>1 120 029</b>	<b>0.20%</b>
2 305	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	503 392	0.09%
1 700	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	400 960	0.07%
990	4.750%	Romania Government Bond 19	11.10.2034	215 677	0.04%
<b>RUB</b>				<b>3 729 934</b>	<b>0.65%</b>
58 208	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	675 616	0.12%
222 212	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6224 18	23.05.2029	2 557 063	0.44%
41 196	7.950%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6226 18	07.10.2026	497 255	0.09%
<b>THB</b>				<b>3 576 637</b>	<b>0.62%</b>
11 573	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	345 758	0.06%
58 130	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	1 627 813	0.28%
42 420	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	1 390 298	0.24%
7 760	2.875%	Thailand Government Bond 16	17.06.2046	212 768	0.04%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TRY</b>				<b>556 299</b>	<b>0.10%</b>
640	11.000%	Turkey Government Bond 17	02.03.2022	59 576	0.01%
354	10.700%	Turkey Government Bond 17	17.08.2022	31 986	0.01%
6 194	11.000%	Turkey Government Bond 17	24.02.2027	464 737	0.08%
<b>USD</b>				<b>143 795 880</b>	<b>25.07%</b>
200	4.450%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 18	24.07.2023	173 979	0.03%
330	2.000%	ABQ Finance Ltd. 21	06.07.2026	275 651	0.05%
300	6.250%	Absa Group Ltd. 18	25.04.2028	267 131	0.05%
200	4.000%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 17	30.07.2027	175 035	0.03%
400	3.100%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 21	02.02.2031	322 189	0.06%
200	7.125%	AES Gener S.A. 19	26.03.2079	181 042	0.03%
50	4.750%	Aflac, Inc. 18	15.01.2049	55 614	0.01%
200	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	177 158	0.03%
200	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	177 742	0.03%
125	2.300%	Agilent Technologies, Inc. 21	12.03.2031	105 535	0.02%
200	1.000%	AIA Group Ltd. 21	31.12.2099	171 375	0.03%
50	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	44 362	0.01%
125	3.750%	Air Lease Corp.—GMTN 19	01.06.2026	115 348	0.02%
125	2.800%	Air Products and Chemicals, Inc. 20	15.05.2050	105 951	0.02%
250	7.200%	Akbank Turk A/S 17	16.03.2027	214 499	0.04%
200	4.750%	Aldar Sukuk Ltd. 18	29.09.2025	188 798	0.03%
100	1.875%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 20	01.02.2033	79 933	0.01%
200	2.800%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.06.2023	175 232	0.03%
300	2.700%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	243 013	0.04%
125	8.000%	Ally Financial, Inc. 08	01.11.2031	151 755	0.03%
200	4.311%	Almarai Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	182 484	0.03%
275	3.400%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2041	221 301	0.04%
225	1.550%	Ameren Illinois Co. 20	15.11.2030	182 694	0.03%
375	4.200%	American Express Co. 18	06.11.2025	358 234	0.06%
125	4.875%	American International Group, Inc. 12	01.06.2022	109 753	0.02%
150	3.900%	American International Group, Inc. 16	01.04.2026	141 264	0.03%
100	3.875%	American International Group, Inc. 15	15.01.2035	95 417	0.02%
200	3.650%	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 16	01.02.2026	186 152	0.03%
125	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2030	117 204	0.02%
50	4.375%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2038	50 334	0.01%
25	4.350%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2040	25 115	0.00%
375	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	386 991	0.07%
200	2.250%	Anthem, Inc. 20	15.05.2030	170 316	0.03%
75	2.200%	Aon Corp. 19	15.11.2022	64 806	0.01%
150	2.800%	Aon Corp. 20	15.05.2030	133 239	0.02%
275	2.650%	Apple, Inc. 20	11.05.2050	227 710	0.04%
250	8.450%	Aragvi Finance International 21	29.04.2026	220 263	0.04%
210	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	176 969	0.03%
400	4.050%	ATP Tower Holdings LLC 21	27.04.2026	346 946	0.06%
100	2.300%	AvalonBay Communities, Inc.—MTN 20	01.03.2030	86 453	0.02%
200	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	166 624	0.03%
420	5.500%	Azure Power Energy Ltd. 17	03.11.2022	360 065	0.06%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.250%	Banco Daycoval S.A.—EMTN 19	13.12.2024	262 846	0.05%
200	3.500%	Banco de Credito e Inversiones S.A. 17	12.10.2027	181 179	0.03%
150	4.875%	Banco Industrial S.A. 21	29.01.2031	132 206	0.02%
200	4.750%	Bank Muscat SAOG 21	17.03.2026	175 300	0.03%
200	3.750%	Bank Negara Indonesia 21	30.03.2026	172 842	0.03%
600	2.651%	Bank of America Corp. 21	11.03.2032	519 843	0.09%
875	2.687%	Bank of America Corp. 21	22.04.2032	760 392	0.13%
225	3.311%	Bank of America Corp. 21	22.04.2042	200 944	0.04%
400	2.852%	Barclays Plc. 20	07.05.2026	356 502	0.06%
325	3.557%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	293 632	0.05%
100	2.726%	BAT Capital Corp. 20	25.03.2031	83 118	0.01%
50	3.734%	BAT Capital Corp. 20	25.09.2040	41 348	0.01%
200	2.125%	BDO Unibank, Inc. 20	13.01.2026	173 706	0.03%
107	2.894%	Becton Dickinson and Co. 17	06.06.2022	92 213	0.02%
50	2.850%	Berkshire Hathaway Energy Co. 21	15.05.2051	40 993	0.01%
150	3.125%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2026	138 344	0.02%
200	3.250%	BOC Aviation Ltd. 20	29.04.2025	177 627	0.03%
200	2.625%	BOC Aviation Ltd. 20	17.09.2030	167 350	0.03%
75	1.167%	Boeing Co. 21	04.02.2023	63 488	0.01%
75	2.950%	Boeing Co. 19	01.02.2030	64 823	0.01%
325	5.150%	Boeing Co. 20	01.05.2030	324 852	0.06%
50	3.250%	Boeing Co. 19	01.02.2035	42 921	0.01%
25	3.950%	Boeing Co. 19	01.08.2059	22 065	0.00%
100	4.500%	Boston Properties LP 18	01.12.2028	98 431	0.02%
375	2.650%	Boston Scientific Corp. 20	01.06.2030	327 254	0.06%
175	2.772%	BP Capital Markets America, Inc. 20	10.11.2050	137 623	0.02%
150	4.375%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	135 097	0.02%
225	4.875%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	208 566	0.04%
300	1.450%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	13.11.2030	244 700	0.04%
125	2.724%	Brookfield Finance, Inc. 21	15.04.2031	108 891	0.02%
100	4.200%	Brown & Brown, Inc. 14	15.09.2024	92 557	0.02%
250	2.375%	Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	210 916	0.04%
200	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	160 094	0.03%
50	4.550%	Burlington Northern Santa Fe LLC 14	01.09.2044	53 883	0.01%
100	3.050%	Burlington Northern Santa Fe LLC 20	15.02.2051	88 174	0.02%
75	3.300%	Burlington Northern Santa Fe LLC 21	15.09.2051	69 119	0.01%
200	2.950%	Canadian Natural Resources Ltd. 17	15.01.2023	174 772	0.03%
400	3.900%	CAP S.A. 21	27.04.2031	338 116	0.06%
200	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	171 276	0.03%
100	4.250%	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 19	01.02.2049	105 465	0.02%
150	2.300%	Charter Communications Operating LLC 20	01.02.2032	121 914	0.02%
400	2.500%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 21	20.01.2028	319 059	0.06%
200	2.450%	China Construction Bank Corp. 20	24.06.2030	172 370	0.03%
240	2.750%	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd.—EMTN 20	02.03.2030	201 570	0.04%
300	1.375%	Chubb INA Holdings, Inc. 20	15.09.2030	240 835	0.04%
150	2.375%	Cigna Corp. 21	15.03.2031	128 306	0.02%
75	3.400%	Cigna Corp. 21	15.03.2051	66 185	0.01%
75	3.900%	Cimarex Energy Co. 17	15.05.2027	69 831	0.01%
225	4.375%	Cimarex Energy Co. 19	15.03.2029	215 771	0.04%
875	2.561%	Citigroup, Inc. 21	01.05.2032	752 231	0.13%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
450	2.500%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	388 831	0.07%
150	1.800%	Clorox Co. 20	15.05.2030	124 576	0.02%
200	2.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 20	30.06.2030	167 824	0.03%
150	2.750%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 20	22.01.2030	132 382	0.02%
125	4.600%	Conagra Brands, Inc. 18	01.11.2025	119 880	0.02%
175	1.375%	Conagra Brands, Inc. 20	01.11.2027	144 090	0.03%
50	3.500%	Consumers Energy Co. 20	01.08.2051	47 918	0.01%
150	2.500%	Consumers Energy Co. 20	01.05.2060	114 897	0.02%
300	4.500%	Continuum Energy Levanter Pte Ltd. 21	09.02.2027	260 020	0.05%
400	3.625%	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	342 828	0.06%
400	4.500%	COSL Singapore Capital Ltd. 15	30.07.2025	369 970	0.06%
200	3.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	166 265	0.03%
430	3.500%	CSCEC Finance Cayman II Ltd. 17	05.07.2027	386 840	0.07%
678	1.875%	CVS Health Corp. 20	28.02.2031	555 423	0.10%
230	1.000%	DBS Group Holdings Ltd. 21	10.03.2031	194 134	0.03%
50	5.850%	Dell International LLC 21	15.07.2025	49 523	0.01%
275	6.020%	Dell International LLC 21	15.06.2026	278 411	0.05%
150	3.125%	Diamondback Energy, Inc. 21	24.03.2031	131 584	0.02%
125	4.450%	Digital Realty Trust LP 18	15.07.2028	122 295	0.02%
150	3.600%	Digital Realty Trust LP 19	01.07.2029	140 856	0.02%
250	3.950%	Discover Financial Services 14	06.11.2024	230 249	0.04%
100	4.125%	Dollar General Corp. 20	03.04.2050	99 029	0.02%
50	3.600%	Dow Chemical Co. 20	15.11.2050	45 577	0.01%
210	4.700%	DP World Plc. 19	30.09.2049	196 687	0.03%
200	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	185 783	0.03%
200	3.950%	DTE Electric Co. 19	01.03.2049	203 477	0.04%
300	2.450%	Duke Energy Corp. 20	01.06.2030	256 274	0.05%
224	2.750%	Duke Energy Indiana LLC 20	01.04.2050	183 274	0.03%
150	3.450%	Duke Energy Progress LLC 19	15.03.2029	140 344	0.02%
175	4.493%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2025	167 846	0.03%
75	5.319%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2038	83 659	0.01%
200	3.650%	eBay, Inc. 21	10.05.2051	179 010	0.03%
200	8.750%	Ecobank Transnational, Inc. 21	17.06.2031	172 358	0.03%
460	6.875%	Ecopetrol S.A. 20	29.04.2030	468 359	0.08%
150	5.875%	Ecopetrol S.A. 14	28.05.2045	135 436	0.02%
200	7.750%	eHi Car Services Ltd. 21	14.11.2024	174 873	0.03%
150	3.125%	Enbridge, Inc. 19	15.11.2029	135 611	0.02%
225	2.500%	Enbridge, Inc. 21	01.08.2033	189 923	0.03%
305	4.875%	Energiean Israel Finance 21	30.03.2026	264 261	0.05%
200	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. 20	30.12.2030	168 463	0.03%
125	3.500%	Entergy Arkansas LLC 16	01.04.2026	115 998	0.02%
100	3.125%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.07.2029	91 061	0.02%
100	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	97 629	0.02%
125	3.950%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2060	117 383	0.02%
440	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	413 279	0.07%
200	2.625%	Equate Petrochemical BV 21	28.04.2028	170 566	0.03%
100	3.700%	Equinor ASA 20	06.04.2050	97 085	0.02%
150	3.452%	Exxon Mobil Corp. 20	15.04.2051	137 775	0.02%
75	3.625%	Federal Realty Investment Trust 16	01.08.2046	65 641	0.01%
200	8.000%	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR 17	19.07.2024	159 997	0.03%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
280	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	251 514	0.04%
250	6.250%	FirstRand Bank Ltd. 18	23.04.2028	223 653	0.04%
620	2.160%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	514 795	0.09%
340	4.599%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	299 265	0.05%
200	4.418%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	202 697	0.04%
125	4.350%	General Electric Co. 20	01.05.2050	127 739	0.02%
25	6.600%	General Motors Co. 16	01.04.2036	28 907	0.01%
225	2.700%	General Motors Financial Co. Inc. 21	10.06.2031	191 154	0.03%
200	3.950%	General Motors Financial Co., Inc. 17	13.04.2024	181 774	0.03%
175	3.850%	General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2028	162 616	0.03%
50	3.250%	Georgia Power Co. 21	15.03.2051	42 802	0.01%
225	2.900%	Global Payments, Inc. 20	15.05.2030	197 726	0.03%
250	2.500%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2030	202 618	0.04%
420	3.875%	GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	375 145	0.07%
260	5.375%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	227 587	0.04%
210	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	186 494	0.03%
50	1.992%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	27.01.2032	40 966	0.01%
750	2.615%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	647 261	0.11%
200	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	171 380	0.03%
200	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	166 746	0.03%
220	5.250%	Grupo Televisa SAB 19	24.05.2049	233 869	0.04%
200	5.350%	Hacienda Investments Ltd. Via DME Airport DAC 21	08.02.2028	176 841	0.03%
220	4.700%	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. 18	Perp.	193 737	0.03%
50	5.250%	HCA, Inc. 19	15.06.2049	53 863	0.01%
125	3.500%	HCA, Inc. 21	15.07.2051	105 546	0.02%
250	2.125%	Home Depot, Inc. 16	15.09.2026	221 931	0.04%
50	1.375%	Home Depot, Inc. 21	15.03.2031	40 374	0.01%
75	2.375%	Home Depot, Inc. 21	15.03.2051	58 583	0.01%
250	2.875%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd.—EMTN 20	27.05.2030	220 997	0.04%
350	3.973%	HSBC Holdings Plc. 19	22.05.2030	330 429	0.06%
220	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	198 039	0.03%
220	3.875%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	13.11.2029	128 421	0.02%
240	3.375%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 20	24.02.2030	139 989	0.02%
200	4.625%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	03.06.2026	119 228	0.02%
420	7.125%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.03.2025	370 378	0.06%
50	4.250%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.08.2048	51 428	0.01%
200	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	170 866	0.03%
200	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	175 185	0.03%
200	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	175 113	0.03%
200	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	166 235	0.03%
300	1.850%	Intercontinental Exchange, Inc. 20	15.09.2032	240 592	0.04%
425	3.300%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2026	394 301	0.07%
125	2.850%	International Business Machines Corp. 20	15.05.2040	106 764	0.02%
430	5.000%	Iochepe-max/Max Wheels Mx 21	07.05.2028	368 294	0.06%
250	6.500%	Jababeka International BV 16	05.10.2023	206 617	0.04%
200	4.125%	JGSH Philippines Ltd. 20	09.07.2030	181 818	0.03%
200	2.050%	John Deere Capital Corp. 20	09.01.2025	176 298	0.03%
125	2.450%	John Deere Capital Corp.—MTN 20	09.01.2030	111 058	0.02%
200	1.750%	Johnson Co.ntrols International Plc. Via Tyco Fire & Security Finance SCA 20	15.09.2030	162 727	0.03%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
410	4.125%	Johnson Electric Holdings Ltd. 19	30.07.2024	369 415	0.06%
300	3.900%	Jollibee Worldwide Pte Ltd. 20	Perp.	252 638	0.04%
300	4.125%	JPMorgan Chase & Co. 14	15.12.2026	286 486	0.05%
75	2.000%	Juniper Networks, Inc. 20	10.12.2030	60 765	0.01%
200	10.500%	Kaisa Group Holdings Ltd. 20	15.01.2025	159 251	0.03%
260	3.343%	Kasikornbank PCL—EMTN 19	02.10.2031	224 423	0.04%
175	3.350%	Keurig Dr Pepper, Inc. 21	15.03.2051	155 369	0.03%
125	2.500%	Kilroy Realty LP 20	15.11.2032	103 970	0.02%
75	3.700%	Kimco Realty Corp. 19	01.10.2049	68 394	0.01%
125	3.600%	Kinder Morgan, Inc. 21	15.02.2051	107 843	0.02%
220	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	200 577	0.04%
200	1.625%	Korea National Oil Corp. 20	05.10.2030	161 331	0.03%
220	7.125%	Kosmos Energy Ltd. 19	04.04.2026	183 840	0.03%
210	1.000%	KT Corp. 20	01.09.2025	175 349	0.03%
275	3.200%	Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	243 433	0.04%
200	3.421%	Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	176 408	0.03%
400	4.500%	Li & Fung Ltd. 20	18.08.2025	349 513	0.06%
200	9.500%	Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 21	10.07.2036	177 693	0.03%
300	5.500%	Liquid Telecom Finance 21	04.09.2026	259 957	0.05%
325	4.375%	Lloyds Banking Group Plc. 18	22.03.2028	314 978	0.06%
712	6.875%	LLPL Capital Pte Ltd. 19	04.02.2039	699 789	0.12%
75	4.070%	Lockheed Martin Corp. 13	15.12.2042	76 821	0.01%
175	2.500%	Lowe's Cos, Inc. 16	15.04.2026	156 710	0.03%
75	1.300%	Lowe's Cos, Inc. 20	15.04.2028	61 723	0.01%
125	1.700%	Lowe's Cos, Inc. 20	15.10.2030	101 155	0.02%
280	3.875%	Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	250 621	0.04%
290	6.375%	MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	267 052	0.05%
280	2.210%	MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	242 244	0.04%
100	4.700%	Marathon Petroleum Corp. 20	01.05.2025	95 161	0.02%
400	3.950%	MARB BondCo Plc. 21	29.01.2031	325 434	0.06%
225	2.000%	Masco Corp. 21	15.02.2031	185 225	0.03%
300	3.300%	McDonald's Corp. 20	01.07.2025	274 887	0.05%
50	4.450%	McDonald's Corp. 18	01.09.2048	52 647	0.01%
250	7.375%	Medco Oak Tree Pte Ltd. 19	14.05.2026	230 690	0.04%
200	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	189 146	0.03%
300	5.750%	Melco Resorts Finance Ltd. 20	21.07.2028	267 852	0.05%
200	7.650%	Metinvest BV 20	01.10.2027	187 662	0.03%
330	7.750%	Metinvest BV 19	17.10.2029	310 023	0.05%
150	3.000%	MetLife, Inc. 15	01.03.2025	136 007	0.02%
210	2.125%	Metropolitan Bank & Trust Co. 20	15.01.2026	181 196	0.03%
200	6.250%	MHP Lux S.A. 19	19.09.2029	168 738	0.03%
180	5.125%	Millicom International Cellular S.A. 17	15.01.2028	159 271	0.03%
475	2.953%	Mizuho Financial Group, Inc. 17	28.02.2022	407 713	0.07%
200	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	180 691	0.03%
400	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	336 005	0.06%
400	1.500%	Naver Corp. 21	29.03.2026	336 851	0.06%
200	2.500%	Nbk Tier 2 Ltd. 20	24.11.2030	169 999	0.03%
200	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	180 347	0.03%
375	2.250%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 20	01.06.2030	319 248	0.06%
125	3.375%	NIKE, Inc. 20	27.03.2050	119 172	0.02%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.700%	NiSource, Inc. 20	15.02.2031	219 828	0.04%
220	4.000%	Oil India International Pte Ltd. 17	21.04.2027	196 484	0.03%
430	5.350%	Olam International Ltd.—EMTN 16	Perp.	363 261	0.06%
225	3.250%	Omega Healthcare Investors, Inc. 21	15.04.2033	189 517	0.03%
400	3.100%	ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	352 940	0.06%
230	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.2026	206 453	0.04%
200	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	170 955	0.03%
230	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	196 599	0.03%
125	2.500%	Oracle Corp. 15	15.05.2022	107 037	0.02%
350	3.950%	Oracle Corp. 21	25.03.2051	322 670	0.06%
200	5.625%	Orazul Energy Egenor SCA 17	28.04.2027	174 342	0.03%
150	3.300%	Pacific Gas and Electric Co. 20	01.08.2040	115 235	0.02%
150	2.700%	PacifiCorp 20	15.09.2030	132 979	0.02%
670	4.250%	Parkway Pantai Ltd.—EMTN 17	Perp.	573 847	0.10%
130	5.750%	Patrimonio EN Fideicomiso DS 093-2002-EF-Inretail Shopping Malls 18	03.04.2028	113 742	0.02%
307	5.093%	Petrobras Global Finance BV 20	15.01.2030	282 715	0.05%
140	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	141 256	0.03%
75	2.700%	Pfizer, Inc. 20	28.05.2050	63 127	0.01%
75	4.250%	Philip Morris International, Inc. 14	10.11.2044	73 920	0.01%
350	2.200%	PNC Financial Services Group, Inc. 19	01.11.2024	309 646	0.05%
210	3.350%	Power Finance Corp. Ltd. 21	16.05.2031	174 256	0.03%
200	5.500%	Prosus NV 15	21.07.2025	192 996	0.03%
300	3.680%	Prosus NV 20	21.01.2030	270 741	0.05%
50	3.935%	Prudential Financial, Inc. 18	07.12.2049	49 525	0.01%
300	2.587%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	10.06.2027	262 686	0.05%
420	4.950%	Qatar Reinsurance Co. Ltd. 17	Perp.	359 665	0.06%
330	1.950%	QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	282 293	0.05%
200	1.625%	QNB Finance Ltd. 20	22.09.2025	170 060	0.03%
75	2.250%	Raytheon Technologies Corp. 20	01.07.2030	64 319	0.01%
200	0.750%	Realty Income Corp. 20	15.03.2026	165 538	0.03%
390	7.300%	Redsun Properties Group Ltd. 21	13.01.2025	305 018	0.05%
200	4.625%	Resorts World Las Vegas LLC Via RWLV Capital, Inc. 144A 19	16.04.2029	175 069	0.03%
275	2.750%	Royal Bank of Canada—GMTN 17	01.02.2022	235 344	0.04%
275	3.875%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 16	12.09.2023	247 774	0.04%
200	5.000%	Royal Capital BV 20	Perp.	179 526	0.03%
400	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	328 368	0.06%
600	5.400%	Sands China Ltd. 19	08.08.2028	589 754	0.10%
525	4.796%	Santander UK Group Holdings Plc. 18	15.11.2024	484 289	0.08%
200	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	180 696	0.03%
200	4.375%	Sasol Financing USA LLC 21	18.09.2026	174 763	0.03%
200	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	190 338	0.03%
670	2.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	555 683	0.10%
420	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	344 988	0.06%
200	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	164 063	0.03%
340	7.750%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 21	01.04.2026	299 979	0.05%
250	3.125%	Shell International Finance BV 19	07.11.2049	218 528	0.04%
150	2.300%	Sherwin-Williams Co. 20	15.05.2030	128 383	0.02%
200	3.450%	Shimao Group Holdings Ltd. 21	11.01.2031	157 323	0.03%
200	1.350%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 20	10.01.2026	168 493	0.03%
200	4.400%	Siam Commercial Bank PCL—GMTN 19	11.02.2029	193 716	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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% Southern California Edison Co. 17	01.04.2047	44 446	0.01%
225	4.400% Southern Co. 16	01.07.2046	222 886	0.04%
210	5.950% Standard Bank Group Ltd. 19	31.05.2029	188 763	0.03%
375	0.600% Stryker Corp. 20	01.12.2023	316 263	0.06%
270	6.500% Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	243 749	0.04%
500	2.058% Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 16	14.07.2021	421 882	0.07%
200	5.950% Sunac China Holdings Ltd. 21	26.04.2024	166 289	0.03%
50	3.750% Suncor Energy, Inc. 21	04.03.2051	45 635	0.01%
150	3.900% Sunoco Logistics Partners Operations LP 16	15.07.2026	138 282	0.02%
125	5.400% Sunoco Logistics Partners Operations LP 17	01.10.2047	124 987	0.02%
260	3.750% Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	229 690	0.04%
150	5.213% Telefonica Emisiones S.A. 17	08.03.2047	158 523	0.03%
185	7.875% Termocandelaria Power Ltd. 19	30.01.2029	166 924	0.03%
255	2.800% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2023	214 285	0.04%
600	3.150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	481 902	0.08%
200	1.625% Tingyi Cayman Islands Holding Corp. 20	24.09.2025	167 844	0.03%
150	2.050% T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2028	128 270	0.02%
125	2.250% T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2031	103 900	0.02%
200	3.600% T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2060	172 460	0.03%
220	3.244% TNB Global Ventures Capital Bhd—EMTN 16	19.10.2026	198 536	0.03%
220	6.750% Transportadora de Gas del Sur S.A. 18	02.05.2025	174 508	0.03%
450	2.150% Truist Bank 19	06.12.2024	397 001	0.07%
200	6.390% Trust F/1401 19	15.01.2050	197 339	0.03%
200	0.750% TSMC Global Ltd. 20	28.09.2025	165 289	0.03%
200	10.250% Tullow Oil Plc. 21	15.05.2026	177 539	0.03%
200	5.750% Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S 15	15.10.2025	181 489	0.03%
300	6.125% Turkiye Garanti Bankasi A/S 17	24.05.2027	253 906	0.04%
200	6.125% Turkiye Is Bankasi A/S 17	25.04.2024	175 976	0.03%
200	5.625% Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 17	30.05.2022	173 095	0.03%
230	5.250% Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	05.02.2025	193 369	0.03%
200	6.950% Ulker Biskuvi Sanayi AS 20	30.10.2025	183 251	0.03%
100	3.950% Union Pacific Corp. 18	10.09.2028	96 877	0.02%
220	7.750% United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	192 091	0.03%
510	3.750% United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	458 208	0.08%
380	2.000% United Overseas Bank Ltd. 21	14.10.2031	320 778	0.06%
7 466	0.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	6 577 945	1.15%
5 247	2.125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 10	15.02.2040	6 596 034	1.15%
16 449	1.750% United States Treasury Note/Bond 16	31.01.2023	14 215 337	2.48%
7 942	2.500% United States Treasury Note/Bond 14	15.05.2024	7 095 440	1.24%
19 229	2.000% United States Treasury Note/Bond 16	15.11.2026	17 112 189	2.98%
18 281	6.250% United States Treasury Note/Bond 00	15.05.2030	21 751 213	3.79%
75	4.050% United Technologies Corp. 17	04.05.2047	74 401	0.01%
275	3.750% UnitedHealth Group, Inc. 15	15.07.2025	257 462	0.05%
100	3.250% UnitedHealth Group, Inc. 21	15.05.2051	90 225	0.02%
100	2.950% US Bancorp—MTN 12	15.07.2022	86 513	0.02%
300	3.750% Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	269 208	0.05%
575	1.500% Verizon Co.mmunications, Inc. 20	18.09.2030	463 122	0.08%
75	2.650% Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2040	61 069	0.01%
100	3.400% Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2041	89 405	0.02%
275	2.987% Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2056	218 152	0.04%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	423 633	0.07%
220	4.375% Vigorous Champion International Ltd.—EMTN 18	10.09.2023	196 974	0.03%
200	2.875% Virginia Electric and Power Co. 19	15.07.2029	181 750	0.03%
100	2.450% Virginia Electric and Power Co. 20	15.12.2050	77 792	0.01%
100	2.700% Visa, Inc. 20	15.04.2040	87 373	0.02%
150	3.700% Walmart, Inc. 18	26.06.2028	144 093	0.03%
38	2.950% Walmart, Inc. 19	24.09.2049	34 067	0.01%
350	2.650% Walt Disney Co. 20	13.01.2031	310 101	0.05%
100	3.500% Walt Disney Co. 20	13.05.2040	94 036	0.02%
100	2.750% Walt Disney Co. 19	01.09.2049	83 286	0.01%
150	1.150% Waste Management, Inc. 20	15.03.2028	122 576	0.02%
275	4.100% Wells Fargo & Co.—MTN 14	03.06.2026	260 718	0.05%
200	3.258% Wens Foodstuffs Group Co. Ltd. 20	29.10.2030	142 373	0.03%
175	2.350% Westpac Banking Corp. 19	19.02.2025	155 134	0.03%
75	4.850% Williams Cos, Inc. 18	01.03.2048	77 118	0.01%
220	8.250% Yapi ve Kredi Bankasi A/S 19	15.10.2024	203 016	0.04%
390	8.500% YPF S.A. 15	28.07.2025	261 098	0.05%
200	6.950% YPF S.A. 17	21.07.2027	119 956	0.02%
300	7.350% Zhenro Properties Group Ltd. 20	05.02.2025	243 369	0.04%
<b>ZAR</b>			<b>4 557 922</b>	<b>0.80%</b>
39 216	8.000% South Africa Government Bond—Series 2030 13	31.01.2030	2 196 842	0.38%
35 846	8.250% South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	1 932 436	0.34%
6 330	9.000% South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	328 739	0.06%
1 997	8.750% South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	99 905	0.02%
<b>Aktien / Equities</b>			<b>60 736 782</b>	<b>10.59%</b>
<b>Argentinien / Argentina</b>			<b>28 278</b>	<b>0.00%</b>
153	Globant S.A.		28 278	0.00%
<b>Belgien / Belgium</b>			<b>307 245</b>	<b>0.05%</b>
3 108	Anheuser-Busch InBev S.A.		188 997	0.03%
1 839	KBC Group NV		118 248	0.02%
<b>Brasilien / Brazil</b>			<b>1 350 773</b>	<b>0.24%</b>
17 600	Ambev S.A.		50 487	0.01%
900	B2W Cia Digital		10 021	0.00%
24 000	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao		67 838	0.01%
24 400	Banco Bradesco S.A.		89 634	0.02%
1 000	Banco BTG Pactual S.A.		20 512	0.01%
4 200	Banco do Brasil S.A.		22 678	0.01%
1 200	Banco Inter S.A.		15 687	0.00%
1 000	Bradespar S.A.		12 491	0.00%
2 700	BRF S.A.		12 401	0.00%
5 200	CCR S.A.		11 753	0.00%
2 000	Centrais Eletricas Brasileiras S.A.		14 509	0.00%
1 700	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo		10 450	0.00%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1	Cia Energetica de Minas Gerais	2	0.00%
2 400	Cia Siderurgica Nacional S.A.	17 742	0.00%
4 900	Equatorial Energia S.A.	20 421	0.00%
4 100	Gerdau S.A. - Preferred	20 401	0.00%
5 100	Hapvida Participacoes e Investimentos S.A. 144A	13 207	0.00%
18 976	Itau Unibanco Holding S.A. - Preferred	95 029	0.02%
20 340	Itausa - Investimentos Itau S.A. - Preferred	38 112	0.01%
4 100	JBS S.A.	20 050	0.00%
2 700	Klabin S.A.	11 951	0.00%
2 285	Localiza Rent a Car S.A.	24 575	0.01%
3 800	Lojas Americanas S.A. - Preferred	13 781	0.00%
3 680	Lojas Renner S.A.	27 353	0.01%
11 500	Magazine Luiza S.A.	40 874	0.01%
3 500	Natura & Co. Holding S.A.	33 373	0.01%
2 100	Notre Dame Intermedica Participacoes S.A.	29 972	0.01%
4 000	Petrobras Distribuidora S.A.	17 934	0.00%
29 000	Petroleo Brasileiro S.A.	147 615	0.03%
4 200	Raia Drogasil S.A.	17 440	0.00%
5 100	Rumo S.A.	16 413	0.00%
1 900	Sul America S.A.	11 105	0.00%
2 830	Suzano S.A.	28 444	0.01%
2 400	Telefonica Brasil S.A.	16 939	0.00%
4 400	TIM S.A.	8 525	0.00%
2 100	TOTVS S.A.	13 287	0.00%
3 500	Ultrapar Participacoes S.A.	10 817	0.00%
13 900	Vale S.A.	264 537	0.05%
5 500	Via Varejo S/A	14 594	0.00%
6 680	WEG S.A.	37 819	0.01%
<b>Chile / Chile</b>		<b>122 522</b>	<b>0.02%</b>
281 587	Banco de Chile	23 640	0.01%
7 813	Cencosud S.A.	13 221	0.00%
5 522	Embotelladora Andina S.A.	10 874	0.00%
2 228	Empresas COPEC S.A.	18 655	0.00%
150 185	Enel Americas S.A.	18 750	0.00%
3 746	Falabella S.A.	14 181	0.00%
579	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. "B"—Preferred	23 201	0.01%
<b>China / China</b>		<b>3 424 156</b>	<b>0.60%</b>
110 000	Agricultural Bank of China Ltd. "H"	32 249	0.01%
2 942	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	562 599	0.10%
5 500	Anhui Conch Cement Co. Ltd. "H"	24 605	0.00%
3 000	ANTA Sports Products Ltd.	59 547	0.01%
542	Baidu, Inc.—ADR	93 190	0.02%
153 000	Bank of China Ltd. "H"	46 351	0.01%
102	BeiGene Ltd.	29 518	0.01%
433	Bilibili, Inc.—ADR	44 487	0.01%
2 500	BYD Co. Ltd. "H"	63 032	0.01%
166 000	China Construction Bank Corp. "H"	110 132	0.02%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
16 000	China International Capital Corp. Ltd. "H" 144A	36 310	0.01%
10 500	China Merchants Bank Co. Ltd. "H"	75 533	0.01%
71 000	China Minsheng Banking Corp. Ltd. "H"	28 679	0.00%
10 000	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	26 549	0.00%
86 000	China Petroleum & Chemical Corp.	36 699	0.01%
238 000	China Tower Corp. Ltd. "H" 144A	27 652	0.00%
15 000	CITIC Securities Co. Ltd. "H"	31 728	0.01%
6 000	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	54 661	0.01%
2 800	ENN Energy Holdings Ltd.	44 936	0.01%
571	GDS Holdings Ltd.—ADR	37 792	0.01%
25 600	GF Securities Co. Ltd. "H"	27 964	0.00%
38 800	Haitong Securities Co. Ltd. "H"	28 649	0.00%
115 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	56 941	0.01%
1 350	JD Health International, Inc.	16 315	0.00%
1 700	JD.com, Inc.—ADR	114 408	0.02%
16 000	Jiangxi Copper Co. Ltd.	27 624	0.00%
32 000	Lenovo Group Ltd.	31 029	0.01%
5 500	Li Ning Co. Ltd.	56 615	0.01%
6 900	Meituan Dianping "B"	240 051	0.04%
730	NetEase, Inc.—ADR	70 944	0.01%
3 070	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR	21 202	0.00%
2 423	NIO, Inc.—ADR	108 697	0.02%
773	Pinduoduo, Inc.—ADR	82 795	0.01%
9 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	78 449	0.01%
52 000	Postal Savings Bank of China Co Ltd.	29 530	0.01%
1 900	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	40 457	0.01%
2 800	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	74 610	0.01%
786	TAL Education Group—ADR	16 722	0.00%
9 000	Tencent Holdings Ltd.	570 713	0.10%
1 304	Trip.com Group Ltd.—ADR	38 991	0.01%
31 000	Uni-President China Holdings Ltd.	28 847	0.01%
1 406	Vipshop Holdings Ltd.—ADR	23 807	0.00%
6 500	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	100 434	0.02%
726	Yum China Holdings, Inc.	40 558	0.01%
1 233	ZTO Express Cayman, Inc.—ADR	31 555	0.01%
<b>Kolumbien / Colombia</b>		<b>35 538</b>	<b>0.01%</b>
3 360	Bancolombia S.A.	20 032	0.01%
3 100	Interconexion Electrica S.A. ESP	15 506	0.00%
<b>Finnland / Finland</b>		<b>481 980</b>	<b>0.08%</b>
1 788	Kone OYJ "B"	123 014	0.02%
2 117	Neste OYJ	109 322	0.02%
26 519	Nokia OYJ	119 747	0.02%
4 072	UPM-Kymmene OYJ	129 897	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Frankreich / France</b>		<b>6 055 611</b>	<b>1.06%</b>
2 362	Air Liquide S.A.	348 773	0.06%
2 056	Airbus S.E.	222 953	0.04%
9 997	AXA S.A.	213 786	0.04%
4 448	BNP Paribas S.A.	235 166	0.04%
1 002	Capgemini S.E.	162 324	0.03%
2 850	Cie de Saint-Gobain	158 289	0.03%
1 233	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	165 838	0.03%
3 036	Danone S.A.	180 247	0.03%
838	Dassault Systemes S.E.	171 371	0.03%
1 580	Eiffage S.A.	135 564	0.02%
10 492	Engie S.A.	121 224	0.02%
1 276	EssilorLuxottica S.A.	198 597	0.03%
144	Hermes International	176 904	0.03%
285	Kering S.A.	210 045	0.04%
1 844	Legrand S.A.	164 595	0.03%
843	L'Oreal S.A.	316 799	0.05%
1 002	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	662 623	0.12%
1 057	Pernod Ricard S.A.	197 870	0.03%
1 302	Safran S.A.	152 230	0.03%
4 969	Sanofi	439 061	0.08%
2 254	Schneider Electric S.E.	299 061	0.05%
5 344	Societe Generale S.A.	132 852	0.02%
439	Teleperformance	150 270	0.03%
8 935	Total S.A.	340 915	0.06%
2 380	Vinci S.A.	214 176	0.04%
5 480	Vivendi S.A.	155 248	0.03%
1 632	Worldline S.A. 144A	128 830	0.02%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>4 551 887</b>	<b>0.79%</b>
661	adidas AG	207 488	0.04%
1 313	Allianz S.E.	276 124	0.05%
3 975	BASF S.E.	264 099	0.05%
4 858	Bayer AG	248 778	0.04%
1 861	Bayerische Motoren Werke AG	166 206	0.03%
3 553	Daimler AG	267 541	0.05%
10 469	Deutsche Bank AG	115 012	0.02%
1 091	Deutsche Boerse AG	160 595	0.03%
4 578	Deutsche Post AG	262 594	0.04%
13 588	Deutsche Telekom AG	242 029	0.04%
15 769	E.ON S.E.	153 811	0.03%
7 708	Infineon Technologies AG	260 685	0.04%
1 335	LEG Immobilien AG	162 136	0.03%
782	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	180 603	0.03%
5 553	RWE AG	169 700	0.03%
3 572	SAP S.E.	424 496	0.07%
3 034	Siemens AG	405 403	0.07%
1 631	Symrise AG	191 643	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
869	Volkswagen AG—Preferred	183 533	0.03%
3 841	Vonovia S.E.	209 411	0.04%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>1 024 750</b>	<b>0.18%</b>
18 800	AIA Group Ltd.	196 992	0.03%
12 000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	34 334	0.01%
36 000	China Everbright Ltd.	35 728	0.01%
10 000	China Gas Holdings Ltd.	25 734	0.00%
11 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	56 078	0.01%
15 500	China Overseas Land & Investment Ltd.	29 689	0.00%
6 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	45 442	0.01%
10 000	China Resources Land Ltd.	34 149	0.01%
7 000	CK Asset Holdings Ltd.	40 740	0.01%
6 000	CK Hutchison Holdings Ltd.	39 416	0.01%
4 000	CLP Holdings Ltd.	33 357	0.01%
29 000	Far East Horizon Ltd.	25 569	0.00%
7 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	47 239	0.01%
12 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	31 858	0.00%
2 100	Hang Seng Bank Ltd.	35 367	0.01%
30 901	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	40 465	0.01%
2 466	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	123 922	0.02%
12	Jardine Matheson Holdings Ltd.	647	0.00%
4 896	Link REIT	40 005	0.01%
7 404	New World Development Co. Ltd.	32 439	0.00%
2 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	31 408	0.00%
3 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	44 172	0.01%
<b>Indonesien / Indonesia</b>		<b>196 216</b>	<b>0.03%</b>
109 500	Astra International Tbk PT	31 457	0.00%
27 100	Bank Central Asia Tbk PT	47 477	0.01%
101 900	Bank Mandiri Persero Tbk PT	34 963	0.00%
184 900	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	42 366	0.01%
218 100	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	39 953	0.01%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>671 790</b>	<b>0.12%</b>
780	Accenture Plc. "A"	193 892	0.03%
3 546	CRH Plc.	150 705	0.03%
1 035	Flutter Entertainment Plc.	158 044	0.03%
1 616	Medtronic Plc.	169 149	0.03%
<b>Italien / Italy</b>		<b>820 023</b>	<b>0.14%</b>
33 087	Enel SpA	259 137	0.04%
15 739	Eni SpA	161 639	0.03%
742	Ferrari NV	129 108	0.02%
68 023	Intesa Sanpaolo SpA	158 460	0.03%
11 224	UniCredit SpA	111 679	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Japan / Japan</b>		<b>11 390 611</b>	<b>1.99%</b>
900	Advantest Corp.	68 445	0.01%
3 300	Aeon Co. Ltd.	74 839	0.01%
1 400	AGC, Inc.	49 566	0.01%
3 000	Ajinomoto Co., Inc.	65 733	0.01%
1 800	Asahi Group Holdings Ltd.	70 989	0.01%
7 600	Asahi Kasei Corp.	70 472	0.01%
7 400	Astellas Pharma, Inc.	108 760	0.02%
1 100	Bandai Namco Holdings, Inc.	64 417	0.01%
1 900	Bridgestone Corp.	72 970	0.01%
4 800	Canon, Inc.	91 643	0.02%
700	Central Japan Railway Co.	89 612	0.02%
2 400	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	80 265	0.01%
12 100	Chugoku Electric Power Co. Inc.	93 216	0.02%
23 400	Concordia Financial Group Ltd.	72 357	0.01%
600	Daifuku Co. Ltd.	45 995	0.01%
5 000	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	77 266	0.01%
7 100	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	129 164	0.02%
1 100	Daikin Industries Ltd.	172 910	0.03%
2 800	Daiwa House Industry Co. Ltd.	70 945	0.01%
21	Daiwa House REIT Investment Corp.	52 251	0.01%
1 700	Denso Corp.	97 888	0.02%
200	Disco Corp.	51 587	0.01%
1 500	East Japan Railway Co.	90 337	0.02%
900	Eisai Co. Ltd.	74 702	0.01%
700	FANUC Corp.	142 502	0.03%
200	Fast Retailing Co. Ltd.	127 075	0.02%
1 300	FUJIFILM Holdings Corp.	81 374	0.01%
800	Fujitsu Ltd.	126 422	0.02%
3 600	Fukuoka Financial Group, Inc.	53 033	0.01%
900	Hamamatsu Photonics KK	45 813	0.01%
3 400	Hitachi Ltd.	164 313	0.03%
6 000	Honda Motor Co. Ltd.	161 826	0.03%
1 400	Hoya Corp.	156 675	0.03%
6 500	Inpex Corp.	40 939	0.01%
5 600	ITOCHU Corp.	136 146	0.02%
2 200	Japan Exchange Group, Inc.	41 284	0.01%
12	Japan Real Estate Investment Corp.	62 269	0.01%
5 900	Japan Tobacco, Inc.	94 065	0.02%
2 400	Kao Corp.	124 629	0.02%
5 700	KDDI Corp.	150 053	0.03%
600	Keyence Corp.	255 593	0.04%
2 200	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	65 186	0.01%
3 900	Kirin Holdings Co. Ltd.	64 179	0.01%
4 600	Komatsu Ltd.	96 475	0.02%
5 400	Kubota Corp.	92 186	0.02%
1 500	Kyocera Corp.	78 269	0.01%
1 700	Kyowa Kirin Co. Ltd.	50 888	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	Lasertec Corp.	49 209	0.01%
1 700	M3, Inc.	104 785	0.02%
1 200	Makita Corp.	47 682	0.01%
9 700	Marubeni Corp.	71 197	0.01%
2 300	MINEBEA MITSUMI, Inc.	51 356	0.01%
1 400	MISUMI Group, Inc.	39 993	0.01%
5 900	Mitsui & Co. Ltd.	112 085	0.02%
3 900	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	76 238	0.01%
11 500	Mizuho Financial Group, Inc.	138 701	0.02%
2 300	Murata Manufacturing Co. Ltd.	148 216	0.03%
1 900	NEC Corp.	82 569	0.01%
2 800	Nexon Co. Ltd.	52 672	0.01%
1 700	Nidec Corp.	166 289	0.03%
400	Nintendo Co. Ltd.	196 379	0.03%
11	Nippon Building Fund, Inc.	57 915	0.01%
2 800	Nippon Paint Holdings Co Ltd.	32 079	0.01%
17	Nippon Prologis REIT, Inc.	45 657	0.01%
4 500	Nippon Steel Corp.	64 052	0.01%
5 100	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	112 153	0.02%
11 400	Nissan Motor Co. Ltd.	47 749	0.01%
500	Nitori Holdings Co. Ltd.	74 683	0.01%
1 500	Nitto Denko Corp.	94 474	0.02%
16 700	Nomura Holdings, Inc.	72 041	0.01%
2 100	Nomura Research Institute Ltd.	58 633	0.01%
4 200	NTT Data Corp.	55 299	0.01%
400	Obic Co. Ltd.	62 937	0.01%
4 500	Olympus Corp.	75 488	0.01%
1 100	Omron Corp.	73 627	0.01%
700	Oriental Land Co. Ltd.	84 187	0.01%
6 200	ORIX Corp.	88 297	0.02%
2 500	Pan Pacific International Holdings Corp.	43 799	0.01%
9 700	Panasonic Corp.	94 735	0.02%
4 800	Recruit Holdings Co. Ltd.	199 479	0.04%
20 900	Resona Holdings, Inc.	67 834	0.01%
1 400	Secom Co. Ltd.	89 814	0.02%
5 100	Sekisui Chemical Co. Ltd.	73 581	0.01%
4 600	Sekisui House Ltd.	79 630	0.01%
3 100	Seven & i Holdings Co. Ltd.	124 755	0.02%
400	Shimano, Inc.	80 077	0.01%
1 300	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	183 509	0.03%
1 600	Shionogi & Co. Ltd.	70 395	0.01%
1 500	Shiseido Co. Ltd.	93 118	0.02%
8 500	Shizuoka Bank Ltd.	55 473	0.01%
200	SMC Corp.	99 754	0.02%
11 100	Softbank Corp.	122 576	0.02%
6 600	SoftBank Group Corp.	389 863	0.07%
1 900	Sompo Holdings, Inc.	59 271	0.01%
4 600	Sony Corp.	377 966	0.07%
3 500	Subaru Corp.	58 274	0.01%
14 200	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	63 544	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 800	Sumitomo Corp.	76 874	0.01%
4 800	Sumitomo Electric Industries Ltd.	59 771	0.01%
1 400	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	46 003	0.01%
5 400	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	157 130	0.03%
2 600	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	69 690	0.01%
1 800	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	54 291	0.01%
1 400	Suzuki Motor Corp.	50 002	0.01%
800	Sysmex Corp.	80 229	0.01%
5 600	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	158 227	0.03%
700	TDK Corp.	71 743	0.01%
2 600	Terumo Corp.	88 930	0.02%
3 000	Tokio Marine Holdings, Inc.	116 423	0.02%
500	Tokyo Electron Ltd.	182 643	0.03%
5 300	Tokyu Corp.	60 843	0.01%
10 200	Toray Industries, Inc.	57 276	0.01%
1 500	Toshiba Corp.	54 759	0.01%
900	Toyota Industries Corp.	65 710	0.01%
5 900	Toyota Motor Corp.	435 250	0.08%
1 600	Toyota Tsusho Corp.	63 819	0.01%
2 100	Unicharm Corp.	71 317	0.01%
1 100	West Japan Railway Co.	52 934	0.01%
1 400	Yaskawa Electric Corp.	57 756	0.01%
11 200	Z Holdings Corp.	47 379	0.01%
<b>Macau / Macau</b>		<b>65 932</b>	<b>0.01%</b>
9 600	Sands China Ltd.	34 087	0.01%
24 000	Wynn Macau Ltd.	31 845	0.00%
<b>Malaysia / Malaysia</b>		<b>288 321</b>	<b>0.05%</b>
35 600	Axiata Group Bhd	27 044	0.00%
51 610	CIMB Group Holdings Bhd	48 326	0.01%
5 100	Fraser & Neave Holdings Bhd	27 348	0.01%
31 800	IOI Corp. Bhd	24 286	0.00%
6 600	Kuala Lumpur Kepong Bhd	27 294	0.00%
24 900	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	24 175	0.00%
44 500	Public Bank Bhd	37 149	0.01%
19 100	Tenaga Nasional Bhd	37 981	0.01%
40 600	Westports Holdings Bhd	34 718	0.01%
<b>Mexiko / Mexico</b>		<b>459 461</b>	<b>0.08%</b>
143 077	America Movil SAB de CV—Series L	90 893	0.02%
61 100	Cemex SAB de CV	43 525	0.01%
19 100	Fibra Uno Administracion S.A. de CV	17 416	0.00%
8 200	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	58 389	0.01%
1 500	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV "B"	13 477	0.00%
950	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV "B"	14 802	0.00%
8 900	Grupo Bimbo SAB de CV "A"	16 543	0.00%
10 700	Grupo Financiero Banorte SAB de CV "O"	58 349	0.01%
10 700	Grupo Mexico SAB de CV—Series B	42 489	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
9 700	Grupo Televisa SAB	23 424	0.01%
600	Industrias Penoles SAB de CV	6 992	0.00%
6 300	Orbia Advance Corp. SAB de CV	13 912	0.00%
21 500	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	59 250	0.01%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>2 601 033</b>	<b>0.45%</b>
96	Adyen NV 144A	197 808	0.03%
1 210	Akzo Nobel NV	126 082	0.02%
1 493	ASML Holding NV	865 044	0.15%
1 431	Heineken NV	146 248	0.03%
16 201	ING Groep NV	180 479	0.03%
7 011	Koninklijke Ahold Delhaize NV	175 766	0.03%
1 118	Koninklijke DSM NV	175 973	0.03%
6 279	Koninklijke Philips NV	262 400	0.05%
2 177	Prosus NV	179 537	0.03%
8 373	Stellantis NV	138 607	0.02%
1 807	Wolters Kluwer NV	153 089	0.03%
<b>Peru / Peru</b>		<b>46 112</b>	<b>0.01%</b>
785	Cia de Minas Buenaventura SAA	5 991	0.00%
250	Credicorp Ltd.	25 531	0.01%
269	Southern Copper Corp.	14 590	0.00%
<b>Philippinen / Philippines</b>		<b>163 591</b>	<b>0.03%</b>
21 620	Bank of the Philippine Islands	33 127	0.00%
44 290	JG Summit Holdings, Inc.	47 549	0.01%
42 200	Metropolitan Bank & Trust Co.	35 501	0.01%
75 200	SM Prime Holdings, Inc.	47 414	0.01%
<b>Singapur / Singapore</b>		<b>404 907</b>	<b>0.07%</b>
16 250	CapitaLand Ltd.	37 820	0.01%
25 324	CapitaLand Mall Trust	33 202	0.00%
9 400	City Developments Ltd.	42 988	0.01%
4 208	DBS Group Holdings Ltd.	78 691	0.01%
9 700	Keppel Corp. Ltd.	33 285	0.01%
8 338	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	62 505	0.01%
9 800	Singapore Airlines Ltd.	29 816	0.00%
24 913	Singapore Telecommunications Ltd.	35 789	0.01%
3 137	United Overseas Bank Ltd.	50 811	0.01%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>1 409 621</b>	<b>0.25%</b>
213	Celltrion, Inc.	42 823	0.01%
946	Hana Financial Group, Inc.	32 619	0.01%
167	Hyundai Mobis Co. Ltd.	36 514	0.01%
313	Hyundai Motor Co.	56 131	0.01%
675	Kakao Corp.	82 385	0.01%
1 113	KB Financial Group, Inc.	46 503	0.01%
617	Kia Motors Corp.	41 395	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
91	LG Chem Ltd.	57 918	0.01%
285	LG Electronics, Inc.	34 891	0.01%
22	LG Household & Health Care Ltd.	29 026	0.00%
3 892	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	27 482	0.00%
249	NAVER Corp.	77 842	0.01%
3 162	NH Investment & Securities Co. Ltd.	30 543	0.01%
199	POSCO	51 855	0.01%
229	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	30 350	0.00%
8 035	Samsung Electronics Co. Ltd.	485 529	0.08%
111	Samsung SDI Co. Ltd.	58 014	0.01%
912	Samsung Securities Co Ltd.	30 696	0.01%
1 283	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	39 004	0.01%
901	SK Hynix, Inc.	86 018	0.01%
145	SK Innovation Co Ltd.	32 083	0.01%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>1 260 682</b>	<b>0.22%</b>
2 033	Amadeus IT Group S.A.	120 598	0.02%
25 668	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	134 192	0.02%
60 412	Banco Santander S.A.	194 497	0.03%
3 190	Cellnex Telecom S.A. 144A	171 367	0.03%
22 878	Iberdrola S.A.	235 186	0.04%
5 316	Industria de Diseno Textil S.A.	157 938	0.03%
9 928	Repsol S.A.	104 780	0.02%
36 063	Telefonica S.A.	142 124	0.03%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>129 334</b>	<b>0.02%</b>
965	Chubb Ltd.	129 334	0.02%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>1 593 817</b>	<b>0.28%</b>
29 000	Acer, Inc.	25 716	0.00%
3 000	Advantech Co. Ltd.	31 324	0.00%
10 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	33 896	0.01%
22 000	Asia Cement Corp.	33 757	0.01%
3 000	Asustek Computer, Inc.	33 730	0.01%
7 680	Chailease Holding Co. Ltd.	47 067	0.01%
25 000	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	35 371	0.01%
35 000	China Steel Corp.	41 946	0.01%
6 000	Delta Electronics, Inc.	55 021	0.01%
18 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	46 141	0.01%
15 000	Formosa Plastics Corp.	46 758	0.01%
13 000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	29 075	0.00%
26 400	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	89 486	0.02%
17 000	Lite-On Technology Corp.	29 635	0.00%
3 000	MediaTek, Inc.	87 343	0.01%
18 000	Nan Ya Plastics Corp.	45 324	0.01%
2 000	Novatek Microelectronics Corp.	30 204	0.00%
34 398	Taiwan Cement Corp.	53 093	0.01%
37 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	666 270	0.12%
13 000	Uni-President Enterprises Corp.	28 799	0.00%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
28 000	United Microelectronics Corp.	44 997	0.01%
72 440	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	58 864	0.01%
<b>Thailand / Thailand</b>		<b>251 147</b>	<b>0.04%</b>
21 100	Airports of Thailand PCL	34 419	0.01%
183 400	Bangkok Expressway & Metro PCL	39 326	0.01%
21 200	CP ALL PCL	33 327	0.00%
82 900	Home Product Center PCL	31 408	0.00%
149 200	Krung Thai Bank PCL	42 003	0.01%
3 200	Siam Cement PCL	36 371	0.01%
13 300	Siam Commercial Bank PCL	34 293	0.00%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>292 612</b>	<b>0.05%</b>
6 903	CNH Industrial NV	96 124	0.02%
806	Linde Plc.	196 488	0.03%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>21 308 832</b>	<b>3.72%</b>
1 842	Abbott Laboratories	180 068	0.03%
1 618	AbbVie, Inc.	153 682	0.03%
431	Adobe, Inc.	212 843	0.04%
1 266	Advanced Micro Devices, Inc.	100 274	0.02%
424	Alphabet, Inc. "A"	873 023	0.15%
307	Amazon.com, Inc.	890 571	0.16%
1 024	American Express Co.	142 673	0.03%
518	American Tower Corp.	117 997	0.02%
664	Amgen, Inc.	136 479	0.02%
2 808	Amphenol Corp. "A"	161 983	0.03%
528	Anthem, Inc.	169 989	0.03%
11 432	Apple, Inc.	1 320 285	0.23%
1 477	Applied Materials, Inc.	177 354	0.03%
6 572	AT&T, Inc.	159 492	0.03%
736	AvalonBay Communities, Inc.	129 518	0.02%
6 134	Bank of America Corp.	213 260	0.04%
1 549	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	363 014	0.06%
499	Boeing Co.	100 801	0.02%
51	Booking Holdings, Inc.	94 099	0.02%
375	Broadcom, Inc.	150 784	0.03%
707	Caterpillar, Inc.	129 745	0.02%
1 583	Charles Schwab Corp.	97 190	0.02%
1 658	Chevron Corp.	146 436	0.03%
2 520	Church & Dwight Co., Inc.	181 090	0.03%
4 238	Cisco Systems, Inc.	189 404	0.03%
2 376	Citigroup, Inc.	141 751	0.02%
4 233	Citizens Financial Group, Inc.	163 730	0.03%
4 895	Coca-Cola Co.	223 348	0.04%
4 482	Comcast Corp. "A"	215 502	0.04%
621	Costco Wholesale Corp.	207 194	0.04%
1 758	CVS Health Corp.	123 693	0.02%
819	Danaher Corp.	185 333	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
515	Deere & Co.	153 171	0.03%
1 908	Dover Corp.	242 301	0.04%
1 665	DR Horton, Inc.	126 879	0.02%
1 529	DTE Energy Co.	167 095	0.03%
1 506	Eaton Corp. Plc.	188 177	0.03%
629	Eli Lilly & Co.	121 737	0.02%
2 026	Entergy Corp.	170 328	0.03%
1 505	EOG Resources, Inc.	105 892	0.02%
2 080	Equity Residential	135 053	0.02%
3 652	Exxon Mobil Corp.	194 256	0.03%
1 734	Facebook, Inc. "A"	508 415	0.09%
2 516	Freeport-McMoRan, Inc.	78 732	0.01%
10 213	General Electric Co.	115 918	0.02%
3 663	General Mills, Inc.	188 200	0.03%
1 674	General Motors Co.	83 524	0.01%
1 854	Gilead Sciences, Inc.	107 654	0.02%
420	Goldman Sachs Group, Inc.	134 415	0.02%
546	HCA Healthcare, Inc.	95 185	0.02%
8 753	Hewlett Packard Enterprise Co.	107 613	0.02%
1 233	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	125 411	0.02%
837	Home Depot, Inc.	225 070	0.04%
1 123	Honeywell International, Inc.	207 716	0.04%
244	IDEXX Laboratories, Inc.	129 942	0.02%
3 239	Intel Corp.	153 333	0.03%
1 044	International Business Machines Corp.	129 050	0.02%
351	Intuit, Inc.	145 079	0.03%
180	Intuitive Surgical, Inc.	139 586	0.02%
2 012	Johnson & Johnson	279 498	0.05%
2 513	Johnson Controls International Plc.	145 431	0.03%
2 450	JPMorgan Chase & Co.	321 336	0.06%
10 127	KeyCorp	176 341	0.03%
3 020	Kroger Co.	97 560	0.02%
870	L3Harris Technologies, Inc.	158 572	0.03%
854	Lowe's Cos, Inc.	139 683	0.02%
763	Mastercard, Inc. "A"	234 896	0.04%
2 659	Merck & Co., Inc.	174 374	0.03%
1 075	Microchip Technology, Inc.	135 737	0.02%
5 322	Microsoft Corp.	1 215 726	0.21%
392	Netflix, Inc.	174 600	0.03%
1 402	NIKE, Inc. "B"	182 642	0.03%
900	Norfolk Southern Corp.	201 424	0.04%
399	NVIDIA Corp.	269 196	0.05%
1 595	Oracle Corp.	104 692	0.02%
269	O'Reilly Automotive, Inc.	128 434	0.02%
296	Organon & Co.	7 553	0.00%
938	PayPal Holdings, Inc.	230 549	0.04%
4 594	Pfizer, Inc.	151 700	0.03%
1 968	Philip Morris International, Inc.	164 473	0.03%
1 602	Phillips 66	115 932	0.02%
933	PPG Industries, Inc.	133 566	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 780	Procter & Gamble Co.		202 526	0.04%
2 540	Prudential Financial, Inc.		219 474	0.04%
549	Public Storage		139 201	0.02%
1 126	QUALCOMM, Inc.		135 711	0.02%
710	salesforce.com, Inc.		146 245	0.03%
3 694	Schlumberger Ltd.		99 709	0.02%
260	ServiceNow, Inc.		120 485	0.02%
1 516	Starbucks Corp.		142 933	0.03%
745	Synopsys, Inc.		173 255	0.03%
576	Target Corp.		117 415	0.02%
629	Tesla, Inc.		360 512	0.06%
444	Thermo Fisher Scientific, Inc.		188 873	0.03%
2 190	TJX Cos, Inc.		124 504	0.02%
1 734	United Airlines Holdings, Inc.		76 457	0.01%
802	United Parcel Service, Inc. "B"		140 646	0.02%
670	UnitedHealth Group, Inc.		226 237	0.04%
1 189	Verisk Analytics, Inc.		175 177	0.03%
3 936	Verizon Communications, Inc.		185 963	0.03%
1 410	Visa, Inc. "A"		278 005	0.05%
1 612	Walt Disney Co.		238 925	0.04%
3 751	Wells Fargo & Co.		143 252	0.03%
426	West Pharmaceutical Services, Inc.		128 996	0.02%
3 053	Xcel Energy, Inc.		169 602	0.03%
1 679	Yum! Brands, Inc.		162 860	0.03%
863	Zoetis, Inc.		135 617	0.02%
<b>Anrechte / Rights</b>			<b>29</b>	<b>0.00%</b>
<b>BRL</b>			<b>29</b>	<b>0.00%</b>
4 317	Ultrapar Participacoes S.A.	26.07.2021	29	0.00%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>31 097 852</b>	<b>5.42%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>31 097 852</b>	<b>5.42%</b>
<b>TRY</b>			<b>323 316</b>	<b>0.06%</b>
3 910	10.400% Turkey Government Bond 14	20.03.2024	323 316	0.06%
<b>USD</b>			<b>30 774 536</b>	<b>5.36%</b>
200	10.750% 4finance S.A. 17	01.05.2022	160 034	0.03%
200	1.800% 7-Eleven, Inc. 21	10.02.2031	161 299	0.03%
325	4.250% AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	329 001	0.06%
100	2.500% Activision Blizzard, Inc. 20	15.09.2050	75 920	0.01%
175	2.300% Adobe, Inc. 20	01.02.2030	153 771	0.03%
150	4.125% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 18	03.07.2023	134 192	0.02%
200	6.350% AES Gener S.A. 19	07.10.2079	180 381	0.03%
200	4.375% AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	176 705	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.800%	Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 20	15.08.2027	179 482	0.03%
200	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	183 415	0.03%
125	1.100%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2030	100 189	0.02%
50	2.500%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	39 892	0.01%
75	2.700%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2060	60 476	0.01%
75	3.150%	Amgen, Inc. 20	21.02.2040	65 852	0.01%
325	2.050%	Apple, Inc. 19	11.09.2026	286 923	0.05%
525	2.550%	AT&T, Inc. 20	01.12.2033	439 027	0.08%
150	3.500%	AT&T, Inc. 20	15.09.2053	126 988	0.02%
425	3.550%	AT&T, Inc. 20	15.09.2055	359 567	0.06%
200	6.500%	Auna SAA 20	20.11.2025	174 465	0.03%
225	1.250%	Automatic Data Processing, Inc. 20	01.09.2030	181 282	0.03%
200	1.720%	Baidu, Inc. 20	09.04.2026	170 689	0.03%
80	3.125%	Banco de Credito del Peru 20	01.07.2030	67 185	0.01%
75	2.700%	Banco de Credito del Peru 144A 19	11.01.2025	65 263	0.01%
200	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	175 205	0.03%
200	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	175 205	0.03%
500	2.900%	Bank of Montreal 19	26.03.2022	430 028	0.08%
500	1.300%	Bank of Nova Scotia 20	11.06.2025	425 904	0.07%
250	2.500%	BBVA USA 19	27.08.2024	221 981	0.04%
200	2.330%	Belrose Funding Trust 20	15.08.2030	166 250	0.03%
125	1.570%	Berry Global, Inc. 20	15.01.2026	105 584	0.02%
131	4.875%	Berry Global, Inc. 144A 19	15.07.2026	116 986	0.02%
200	3.250%	Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	167 690	0.03%
200	3.500%	BOC Aviation Ltd. 17	18.09.2027	179 905	0.03%
250	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	220 571	0.04%
160	2.900%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.07.2024	143 945	0.03%
150	4.150%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2030	142 011	0.03%
100	2.450%	Broadcom, Inc. 21	15.02.2031	83 043	0.01%
400	6.875%	C&W Senior Financing DAC 17	15.09.2027	360 287	0.06%
200	4.500%	Cable Onda S.A. 19	30.01.2030	177 937	0.03%
150	6.000%	Camposol S.A. 20	03.02.2027	132 194	0.02%
200	7.250%	Canacol Energy Ltd. 18	03.05.2025	179 897	0.03%
240	4.200%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	29.01.2030	219 333	0.04%
200	5.125%	Cemex SAB de CV 21	31.12.2099	174 387	0.03%
75	5.750%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	80 811	0.01%
175	5.125%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	176 614	0.03%
100	3.850%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2061	83 054	0.01%
125	2.343%	Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	95 744	0.02%
200	4.962%	Cibanco S.A. Ibm Via PLA Administradora Industrial S de RL de CV 19	18.07.2029	186 547	0.03%
75	3.875%	Cigna Corp. 20	15.10.2047	70 840	0.01%
700	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	582 099	0.10%
300	2.800%	Comcast Corp. 20	15.01.2051	243 939	0.04%
200	3.305%	Commonwealth Bank of Australia 21	11.03.2041	172 166	0.03%
75	4.875%	ConocoPhillips 21	01.10.2047	83 256	0.02%
230	4.625%	CSN Resources S.A. 21	10.06.2031	197 464	0.03%
50	4.500%	CSX Corp. 19	15.03.2049	52 803	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	3.250%	Diamondback Energy, Inc. 19	01.12.2026	248 708	0.04%
225	1.750%	Duke Realty LP 20	01.07.2030	182 715	0.03%
150	1.300%	East Ohio Gas Co. 20	15.06.2025	127 294	0.02%
200	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. Via EnfraGen Spain S.A. Via Prime Energia SpA 20	30.12.2030	168 463	0.03%
200	1.550%	Equinix, Inc. 20	15.03.2028	165 877	0.03%
100	2.950%	Equinix, Inc. 20	15.09.2051	80 858	0.01%
275	1.400%	Equitable Financial Life Global Funding 20	27.08.2027	228 371	0.04%
125	1.750%	Equitable Financial Life Global Funding 20	15.11.2030	101 265	0.02%
300	3.375%	Fairfax Financial Holdings Ltd. 21	03.03.2031	264 298	0.05%
430	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.2025	376 706	0.07%
125	2.650%	Fiserv, Inc. 20	01.06.2030	109 242	0.02%
125	2.850%	Five Corners Funding Trust II 144A 20	15.05.2030	111 187	0.02%
75	5.576%	Fox Corp.—Series WI 20	25.01.2049	85 516	0.02%
300	1.000%	GA Global Funding Trust 21	08.04.2024	253 676	0.04%
375	2.300%	Georgia-Pacific LLC 144A 20	30.04.2030	323 833	0.06%
250	2.800%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2050	202 557	0.04%
200	2.500%	Glencore Funding LLC 20	01.09.2030	168 205	0.03%
125	4.125%	Glencore Funding LLC 144A 19	12.03.2024	113 750	0.02%
575	4.400%	Global Atlantic Fin Co. 144A 19	15.10.2029	537 045	0.09%
125	4.000%	GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc. 19	15.01.2030	113 831	0.02%
200	4.000%	Grupo Bimbo SAB de CV 19	06.09.2049	180 796	0.03%
75	2.500%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2027	67 463	0.01%
220	6.375%	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	195 635	0.03%
475	3.000%	Hyundai Capital America 144A 20	10.02.2027	424 099	0.07%
275	3.125%	Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2024	244 188	0.04%
275	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.2026	248 233	0.04%
200	3.875%	Intercorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	163 663	0.03%
25	1.832%	International Flavors & Fragrances, Inc. 20	15.10.2027	21 052	0.00%
50	2.300%	International Flavors & Fragrances, Inc. 20	01.11.2030	41 961	0.01%
75	3.500%	Interstate Power & Light Co. 19	30.09.2049	68 913	0.01%
175	2.300%	Interstate Power and Light Co. 20	01.06.2030	149 664	0.03%
200	3.850%	Inversiones CMPC S.A. 20	13.01.2030	180 015	0.03%
185	6.375%	Israel Chemicals Ltd. 144A 18	31.05.2038	201 594	0.04%
150	2.750%	Jersey Central Power & Light Co. 21	01.03.2032	128 462	0.02%
117	2.750%	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.05.2032	100 820	0.02%
1 350	1.953%	JPMorgan Chase & Co. 21	04.02.2032	1 107 468	0.19%
250	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	219 508	0.04%
400	4.700%	Kenbourne Invest S.A. 21	22.01.2028	339 846	0.06%
400	3.875%	Korea East-West Power Co. Ltd. 18	19.07.2023	359 797	0.06%
250	3.400%	Level 3 Financing, Inc. 144A 19	01.03.2027	224 144	0.04%
200	4.350%	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 19	05.04.2036	175 225	0.03%
200	5.625%	Melco Resorts Finance Ltd. 19	17.07.2027	176 757	0.03%
200	3.125%	MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	165 847	0.03%
249	5.375%	MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	215 987	0.04%
200	2.400%	Microsoft Corp. 16	08.08.2026	179 804	0.03%
25	2.921%	Microsoft Corp. 21	17.03.2052	22 390	0.00%
250	4.500%	Minera Mexico S.A. de CV 19	26.01.2050	236 500	0.04%
25	3.950%	Mississippi Power Co. 18	30.03.2028	23 766	0.00%
50	0.625%	Mondelez International, Inc. 20	01.07.2022	42 321	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.875%	Mondelez International, Inc. 20	15.10.2032	183 846	0.03%
400	5.250%	Movida Europe S.A. 21	08.02.2031	340 423	0.06%
25	5.200%	MPLX LP 20	01.12.2047	25 775	0.00%
250	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20	21.08.2030	204 798	0.04%
200	4.125%	Natura Cosméticos S.A. 21	03.05.2028	173 084	0.03%
300	2.625%	NBN Co. Ltd. 21	05.05.2031	259 453	0.05%
200	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	169 618	0.03%
175	1.200%	New York Life Global Funding 20	07.08.2030	138 715	0.02%
275	4.400%	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd. 144A 17	29.09.2027	241 237	0.04%
275	2.250%	Newmont Corp. 20	01.10.2030	231 926	0.04%
200	5.375%	Nexa Resources S.A. 17	04.05.2027	181 454	0.03%
200	6.500%	Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	190 245	0.03%
175	1.900%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.06.2028	149 264	0.03%
225	3.043%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	197 973	0.04%
450	0.750%	Nordea Bank Abp 20	28.08.2025	375 262	0.07%
100	3.500%	NVIDIA Corp. 20	01.04.2050	95 571	0.02%
300	3.400%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 20	01.05.2030	275 978	0.05%
275	2.500%	Oracle Corp. 20	01.04.2025	243 657	0.04%
200	1.832%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 20	10.09.2030	168 599	0.03%
320	2.300%	PayPal Holdings, Inc. 20	01.06.2030	279 843	0.05%
100	2.875%	PepsiCo, Inc. 19	15.10.2049	86 882	0.02%
220	4.600%	Petron Corp. 18	Perp.	185 919	0.03%
100	4.572%	Pine Street Trust I 144A 19	15.02.2029	96 913	0.02%
75	3.200%	Progressive Corp. 20	26.03.2030	69 655	0.01%
200	3.680%	Prosus NV 144A 20	21.01.2030	180 494	0.03%
300	3.200%	Public Service Co. of Colorado—Series 34 19	01.03.2050	273 805	0.05%
150	0.875%	Ross Stores, Inc. 20	15.04.2026	124 021	0.02%
125	2.200%	Royalty Pharma Plc. 20	02.09.2030	103 542	0.02%
125	3.550%	Royalty Pharma Plc. 20	02.09.2050	105 352	0.02%
250	4.500%	Sabine Pass Liquefaction LLC 21	15.05.2030	243 431	0.04%
220	5.750%	Sable International Finance Ltd. 19	07.09.2027	195 353	0.03%
200	5.300%	Sagicor Financial Co Ltd. 21	13.05.2028	174 829	0.03%
200	6.000%	SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	171 267	0.03%
250	1.400%	Silgan Holdings, Inc. 21	01.04.2026	208 730	0.04%
200	2.889%	Societe Generale 21	09.06.2032	170 561	0.03%
325	2.718%	Sodexo, Inc. 21	16.04.2031	279 998	0.05%
350	1.800%	SVB Financial Group 21	02.02.2031	282 482	0.05%
200	3.300%	TD Ameritrade Holding Corp. 17	01.04.2027	185 282	0.03%
45	8.000%	Telecom Argentina S.A. 19	18.07.2026	35 828	0.01%
73	8.000%	Telecom Argentina S.A. 19	18.07.2026	58 122	0.01%
200	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 144A 18	19.01.2028	184 451	0.03%
400	7.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 20	31.01.2025	372 422	0.07%
200	7.500%	Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 20	12.11.2025	178 556	0.03%
200	7.500%	Total Play Telecomunicaciones SA de CV 20	12.11.2025	178 556	0.03%
75	3.950%	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 20	15.05.2050	71 177	0.01%
275	2.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	233 364	0.04%
200	7.000%	Tullow Oil Plc. 18	01.03.2025	150 072	0.03%
625	1.750%	UBS AG 20	21.04.2022	532 865	0.09%
200	9.875%	Unifin Financiera SAB de CV 21	28.01.2029	167 054	0.03%
75	4.000%	Upjohn, Inc. 20	22.06.2050	67 071	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	2.125%	USAA Capital Corp. 20	01.05.2030	128 068	0.02%
78	5.375%	Volcan Cia Minera S.A.A. 12	02.02.2022	66 626	0.01%
250	2.950%	Vontier Corp. 21	01.04.2031	212 022	0.04%
300	6.375%	VTR Finance NV 20	15.07.2028	269 749	0.05%
25	3.700%	Walt Disney Co. 19	15.10.2025	23 310	0.00%
450	2.188%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2026	394 075	0.07%
350	2.879%	Wells Fargo & Co. 19	30.10.2030	312 751	0.06%
125	3.068%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	108 167	0.02%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>3 299 683</b>	<b>0.58%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>3 299 683</b>	<b>0.58%</b>
<b>EUR</b>				<b>860 588</b>	<b>0.15%</b>
300	5.000%	ASR Nederland NV 14	30.09.2049	341 457	0.06%
200	1.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 19	05.11.2079	201 576	0.03%
100	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	101 101	0.02%
200	1.000%	Volkswagen International Finance NV 20	31.12.2099	216 454	0.04%
<b>MYR</b>				<b>2 129 966</b>	<b>0.37%</b>
2 072	2.632%	Malaysia Government Bond 20	15.04.2031	398 658	0.07%
2 279	3.757%	Malaysia Government Bond 19	22.05.2040	438 495	0.08%
130	4.160%	Malaysia Government Bond—Series 111 11	15.07.2021	26 431	0.00%
3 234	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	694 028	0.12%
970	3.480%	Malaysia Government Bond—Series 313 13	15.03.2023	202 249	0.04%
1 699	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	370 105	0.06%
<b>USD</b>				<b>309 129</b>	<b>0.06%</b>
200	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana S.A. 16	29.04.2026	182 617	0.04%
75	2.850%	Marriott International, Inc. Via MD 21	15.04.2031	64 311	0.01%
75	2.525%	Microsoft Corp. 20	01.06.2050	62 201	0.01%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>				<b>13 048 690</b>	<b>2.27%</b>
<b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Irland / Ireland</b>				<b>10 761 720</b>	<b>1.87%</b>
458 941		iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF "USD" - (0.20%)		3 463 627	0.60%
972 883		iShares V Plc. - iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF "USD" - (0.15%)		3 939 440	0.69%
164 761		Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)		3 358 653	0.58%
<b>Deutschland / Germany</b>				<b>2 286 970</b>	<b>0.40%</b>
86 041		iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.45%)		2 286 970	0.40%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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
EUR	2 964 587	GBP	2 555 000	21.07.2021	-10 703	-0.00%
EUR	2 977 230	HKD	27 960 000	21.07.2021	-57 844	-0.01%
EUR	32 827 456	JPY	4 350 000 000	21.07.2021	-213 408	-0.04%
EUR	150 203	MXN	3 700 000	06.08.2021	-5 723	-0.00%
EUR	198 800 318	USD	240 425 000	21.07.2021	-3 855 581	-0.67%
GBP	485 000	EUR	561 243	21.07.2021	3 538	0.00%
JPY	370 000 000	EUR	2 824 492	21.07.2021	-14 120	-0.00%
MXN	630 000	EUR	26 558	06.08.2021	-8	-0.00%
USD	14 725 000	EUR	12 208 558	21.07.2021	203 247	0.04%
					<b>-3 950 602</b>	<b>-0.68%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A. oder JP Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A. or JP Morgan Securities Plc..

#### Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	iTraxx Europe Crossover – 20.12.2023	770 669	EUR	5%	20 232	0.00%
CDS	iTraxx Europe Crossover – 20.12.2023	9 973 370	EUR	5%	-50 060	-0.01%
CDS	CDX.EM.28 – 20.12.2023	12 314 000	USD	1%	332 333	0.06%
CDS	CDX.NA.HY.31 – 20.12.2023	3 371 250	USD	5%	66 556	0.01%
CDS	CDX.NA.HY.31 – 20.12.2023	9 048 000	USD	5%	55 030	0.01%
CDS	iTraxx Europe Crossover – 20.06.2024	2 613 352	EUR	5%	-56 163	-0.01%
CDS	CDX.EM.31 – 20.06.2024	17 860 000	USD	1%	686 264	0.12%
CDS	CDX.EM.31 – 20.06.2024	7 050 000	USD	1%	165 493	0.03%
CDS	CDX.NA.IG.33 – 20.12.2024	3 115 000	USD	5%	154 553	0.03%
CDS	iTRAXX Europe Crossover S33 – 20.06.2025	2 082 674	EUR	5%	81 478	0.02%
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	4 465 000	USD	1%	471 351	0.08%
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	3 705 000	USD	1%	367 632	0.06%
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	9 215 000	USD	1%	667 896	0.12%
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	3 800 000	USD	1%	113 380	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	2 755 000	USD	1%	78 659	0.01%
CDS	CDX.EM – 20.12.2025	2 000 000	USD	1%	-14 880	-0.00%
					<b>3 139 754</b>	<b>0.55%</b>

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., BNP Paribas London Branch, BNP Paribas S.A., JP Morgan Securities Plc. oder Merrill Lynch International abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc., BNP Paribas London Branch, BNP Paribas S.A., JP Morgan Securities Plc. or Merrill Lynch International.

\*CDS = Credit Default Swap

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

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

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

# Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND investiert in verschiedene Anlageklassen des Anleihen- und Aktienuniversums. Für die Anleihenkomponente werden unter anderem hochwertige Staatsanleihen, Investment-Grade-Anleihen, Hochzinsanleihen, besicherte und Schwellenländeranleihen ausgewählt. Die Aktienkomponente setzt sich aus Industrieländer- und Schwellenländeraktien zusammen. Das Anlageziel besteht darin, ein angemessen diversifiziertes Portfolio aufzubauen, mit dem sich die Rendite erhöhen und die Volatilität begrenzen lässt.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Bis zum 30. Juni 2021 erzielte der MSCI World Aktienindex eine Rendite von 39.7% und der Barclays Global Aggregate Index eine Rendite von 2.6% über das letzte Jahr in USD. Im zweiten Halbjahr 2020 erreichten die weltweiten COVID-19-Fälle weiterhin Spitzenwerte, und im Januar 2021 kam es in wichtigen europäischen Ländern erneut zu Lockdowns. Der November erwies sich jedoch als ein entscheidender Monat mit dem Sieg von Biden und zwei bahnbrechenden Impfstoffankündigungen von Pfizer-BioNTech und Moderna. Im Dezember wurden weltweit Impfungen eingeführt, und 7 Tage vor dem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU konnte schließlich ein Brexit-Abkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU geschlossen werden. Das Jahr 2021 begann mit einer Reihe positiver Katalysatoren, welche die Aussichten auf ein stärkeres Wirtschaftswachstum unterstützen.

Die Einjahresrendite des Fonds zum 30. Juni 2021 beträgt 4.12% (Cm-EUR Aktienkategorie). Die geschätzten positiven Beiträge stammen hauptsächlich aus unserer Allokation in US-Aktien, europäischen Aktien und EM Credit. Der negative Beitrag stammte aus unserer Allokation in Global aggregate Treasuries. Im 2. Halbjahr 2020 verfolgten wir weiterhin eine defensive Ausrichtung, mieden die am stärksten überbewerteten Aktiensektoren und Regionen und suchten nach strukturellen Wachstumschancen, welche sowohl von den Fundamentaldaten als auch von den Bewertungen getragen wurden. Im ersten Quartal 2021 erhöhten wir unsere Allokation in Aktien aufgrund der anhaltend positiven Wachstumsaussichten, der Aussicht auf weitere Stimulierungsmaßnahmen in den USA, der weiterhin akkommodierenden Haltung der Zentralbanken, positiver Gewinnrends und geringerer Marktvolatilität. Gegen Ende des 2. Quartals 2021 überraschte die US-Notenbank jedoch mit einer Verschiebung ihres Punktdiagramms für das Jahr 2023, das zwei Zinserhöhungen vorsah - eine hawkistische Abweichung von der von den Märkten erwarteten einen Zinserhöhung. Wir reduzierten das Risiko im Juni, nachdem wir für das zweite Halbjahr 2021 eine steigende Volatilität bei Risikoanlagen erwarten, angetrieben von einem wahrscheinlichen Anstieg der globalen Zinssätze infolge steigender Inflationserwartungen für dieses Jahr.

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

## Report of the Fund Management

### Investment Policy

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND invests in various asset classes of the bond and equity universe. For the bond component, high-quality government bonds, investment-grade bonds, high-yield bonds, collateralized and Emerging Market bonds are selected. The equity component is composed of developed and emerging market equities. The investment objective is to build an appropriately diversified portfolio that will enhance returns and limit volatility.

### Market and Portfolio review

As of 30 June 2021, MSCI World equity index returned 39.7% and Barclays Global Aggregate index returned 2.6% over the last 1 year in USD. In 2H 2020, global COVID-19 cases continued to reach new highs and January 2021 saw renewed lockdowns in key European countries. However, November proved to be a pivotal month, delivering a Biden victory and two groundbreaking vaccine announcements by Pfizer-BioNTech and Moderna. In December, vaccinations were rolled out globally and a UK-EU Brexit deal was finally passed 7 days before the UK left the EU. 2021 began with a number of positive catalysts, supporting the case for stronger economic growth.

The one year return for the fund as at 30 June 2021 is 4.12% (Cm-EUR Shares). The estimated positive contributions came mainly from our allocation to US equities, Europe equities and EM Credit. The negative contribution came from our allocation to Global aggregate treasuries. Going into 2H 2020 we maintained a defensive bias, avoiding the most overvalued equity sectors and regions and looking for structural growth opportunities that were supported by both fundamentals and valuations. In 1Q 2021, we increased our allocation to equities on the basis of a continuing positive growth outlook, with the prospect of further stimulus from the US, central banks remaining accommodative, positive earnings trends and lower market volatility. However, towards the end 2Q 2021, the Fed surprised by moving its dot plot for 2023 to include two rate hikes - a hawkish divergence from the one rate hike that markets were expecting would be signaled. We reduced risk in June as we expect rising volatility in risk assets as we head into 2H 2021, driven significantly by a likely increase in global interest rates as inflation expectations increase for this year.

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 4 119 580 913)	4 111 462 614
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	425 265
Bankguthaben / Bank deposits	204 871 172
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	30 451 237
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	9 927 735
Gründungskosten / Formation expenses	245
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	34 600 800

#### Total Aktiva / Total Assets

4 391 739 068

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	39 007 927
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	26 739
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	16 986 188
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	319 692
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	108 297
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	312 047

#### Total Passiva / Total Liabilities

56 760 890

#### Nettovermögen / Net Assets

4 334 978 178

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenderträge / Dividend income	6 313 121
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	109 592 591
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	39 814

#### Total Ertrag / Total Income

**115 945 526**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	1 104 917
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 838 179
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	427 876
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	1 114 381
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	871 409
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 533 673

#### Total Aufwand / Total Expenses

**8 890 435**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**107 055 091**

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

- Wertpapieren / Securities	61 779 677
- Optionen / Options	12 121 043
- Swaps	-2 854 362
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	209 233 289
- Futures	-38 960 942
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-67 596 169
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-148 508

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**280 629 119**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 477 605
- Optionen / Options	1 031 199
- Swaps	1 162 315
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-114 276 746
- Futures	421 168
- Fremdwährungen / Foreign currencies	872 915

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**171 317 575**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

30. Juni 2021 /  
30 June 2021  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	4 181 771 025	4 163 660 603
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-9 858 431	171 317 575
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-8 251 991	-
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>4 163 660 603</b>	<b>4 334 978 178</b>

\*Siehe Seite 23. / See page 34.

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 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
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>4 181 771 025</b>	<b>4 163 660 603</b>	<b>4 334 978 178</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	101.35	100.91	105.07
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	1.35	0.20	-

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>4 111 462 614</b>	<b>94.84%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>3 611 026 709</b>	<b>83.30%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>3 421 159 700</b>	<b>78.92%</b>
<b>BRL</b>			<b>19 966 473</b>	<b>0.46%</b>
35 172	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	6 132 518	0.14%
48 933	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	8 676 546	0.20%
28 956	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	5 157 409	0.12%
<b>CLP</b>			<b>5 016 431</b>	<b>0.12%</b>
1 485 000	4.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18	01.03.2023	1 801 005	0.04%
1 935 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	2 373 813	0.06%
880 000	2.800% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2033	841 613	0.02%
<b>COP</b>			<b>9 756 097</b>	<b>0.23%</b>
1 900 000	7.000% Colombian TES—Series B 12	04.05.2022	444 005	0.01%
1 540 000	10.000% Colombian TES—Series B 08	24.07.2024	397 225	0.01%
3 621 000	6.250% Colombian TES—Series B 17	26.11.2025	833 038	0.02%
13 113 500	7.500% Colombian TES—Series B 11	26.08.2026	3 144 051	0.07%
5 861 000	6.000% Colombian TES—Series B 12	28.04.2028	1 275 743	0.03%
7 530 000	7.750% Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	1 780 355	0.04%
8 499 900	7.000% Colombian TES—Series B 16	30.06.2032	1 881 680	0.05%
<b>CZK</b>			<b>4 528 408</b>	<b>0.11%</b>
44 630	1.200% Czech Republic Government Bond 20	13.03.2031	1 656 858	0.04%
28 700	2.000% Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	1 145 345	0.03%
41 000	2.750% Czech Republic Government Bond—Series 105 18	23.07.2029	1 726 205	0.04%
<b>DOP</b>			<b>1 325 150</b>	<b>0.03%</b>
11 400	8.900% Dominican Republic International Bond 18	15.02.2023	177 200	0.00%
68 400	9.750% Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	1 147 950	0.03%
<b>EGP</b>			<b>3 847 080</b>	<b>0.09%</b>
34 900	14.051% Egypt Government Bond 20	21.07.2022	1 880 725	0.05%
18 170	13.765% Egypt Government Bond 21	05.01.2024	969 391	0.02%
18 700	14.060% Egypt Government Bond 21	12.01.2026	996 964	0.02%
<b>EUR</b>			<b>1 369 142 532</b>	<b>31.58%</b>
1 700	1.608% Zi Rete Gas SpA—EMTN 17	31.10.2027	1 821 601	0.04%
800	6.125% Abanca Corp. Bancaria S.A. 19	18.01.2029	878 080	0.02%
2 000	0.875% Abbott Ireland Financing DAC 18	27.09.2023	2 050 360	0.05%
1 650	0.100% Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2024	1 664 223	0.04%
800	2.375% Abertis Infraestructuras S.A.—EMTN 19	27.09.2027	883 280	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 125	0.750%	Acef Holding SCA 21	14.06.2028	1 123 583	0.03%
600	0.000%	adidas AG 20	09.09.2024	603 726	0.01%
400	2.750%	ADLER Group S.A. 20	13.11.2026	405 896	0.01%
1 100	2.250%	ADLER Group S.A. 21	14.01.2029	1 069 486	0.02%
1 200	1.500%	ADO Properties S.A. 17	26.07.2024	1 181 124	0.03%
700	1.750%	Aeroporti di Roma SpA 21	30.07.2031	730 443	0.02%
500	4.250%	Afflelou SAS 21	19.05.2026	510 905	0.01%
1 100	2.375%	Airbus S.E. 20	07.04.2032	1 274 339	0.03%
700	1.000%	Akelius Residential Property Financing BV 20	17.01.2028	715 708	0.02%
1 000	1.125%	Akelius Residential Property Financing BV 20	11.01.2029	1 025 580	0.02%
5 200	5.750%	Allianz Finance II BV—EMTN 11	08.07.2041	5 206 188	0.12%
2 700	5.625%	Allianz S.E. 12	17.10.2042	2 895 993	0.07%
1 500	2.121%	Allianz S.E. 20	08.07.2050	1 609 965	0.04%
750	3.625%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	745 500	0.02%
950	5.875%	Altice France S.A. 18	01.02.2027	1 008 558	0.02%
8 000	1.000%	Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	8 124 080	0.19%
1 850	3.125%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2031	2 132 236	0.05%
1 000	1.625%	Amadeus Capital Markets S.A. 15	17.11.2021	1 002 410	0.02%
2 500	1.875%	American International Group, Inc. 17	21.06.2027	2 703 250	0.06%
1 725	0.450%	American Tower Corp. 21	15.01.2027	1 727 156	0.04%
2 000	3.700%	Anheuser-Busch InBev S.A. 20	02.04.2040	2 722 380	0.06%
1 950	1.650%	Annington Funding Plc.—EMTN 17	12.07.2024	2 039 544	0.05%
3 700	0.750%	APT Pipelines Ltd. 21	15.03.2029	3 674 544	0.08%
650	5.000%	ARD Finance S.A. 19	30.06.2027	668 200	0.02%
850	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2029	849 839	0.02%
1 386	1.625%	Arion Banki HF—EMTN 16	01.12.2021	1 396 464	0.03%
900	1.000%	Arion Banki HF—EMTN 18	20.03.2023	913 617	0.02%
900	3.750%	Arrow Global Finance Plc. 18	01.03.2026	901 314	0.02%
1 250	0.010%	Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2024	1 253 700	0.03%
3 100	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	3 121 235	0.07%
1 100	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	1 107 535	0.03%
1 300	0.541%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2028	1 311 843	0.03%
750	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	761 918	0.02%
3 000	5.125%	ASR Nederland NV 15	29.09.2045	3 547 410	0.08%
750	2.429%	Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	809 468	0.02%
2 000	5.500%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 15	27.10.2047	2 470 000	0.06%
5 650	1.300%	AT&T, Inc. 15	05.09.2023	5 811 420	0.13%
1 700	1.950%	AT&T, Inc. 19	15.09.2023	1 772 352	0.04%
1 000	0.250%	AT&T, Inc. 19	04.03.2026	1 005 870	0.02%
3 000	2.450%	AT&T, Inc. 15	15.03.2035	3 384 870	0.08%
4 000	2.000%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 14	18.09.2024	4 260 760	0.10%
3 000	3.125%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 16	01.06.2026	3 409 140	0.08%
1 700	1.250%	Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	1 772 658	0.04%
3 000	1.000%	Ausnet Services Holdings Pty Ltd. 21	11.03.2081	3 054 420	0.07%
2 050	0.625%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.—EMTN 20	25.08.2030	2 066 912	0.05%
2 350	0.669%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	2 343 067	0.05%
5 500	0.750%	Autoliv, Inc. 18	26.06.2023	5 582 775	0.13%
450	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	469 449	0.01%
700	4.500%	Avis Budget Finance Plc. 17	15.05.2025	715 400	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	2 098 892	0.05%
2 500	3.375%	Aviva Plc.—EMTN 15	04.12.2045	2 794 550	0.06%
2 050	5.125%	AXA S.A. 13	04.07.2043	2 256 312	0.05%
2 600	3.250%	AXA S.A.—EMTN 18	28.05.2049	2 981 628	0.07%
700	0.055%	Balder Finland Oyj 21	14.06.2023	701 330	0.02%
2 000	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	2 012 220	0.05%
3 000	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	3 018 330	0.07%
600	5.250%	Banco de Credito Social Cooperativo S.A. 21	27.11.2031	618 456	0.01%
3 600	3.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2027	4 090 068	0.09%
1 700	2.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	08.02.2028	1 842 834	0.04%
1 300	6.500%	Banijay Group SAS 20	01.03.2026	1 345 552	0.03%
3 250	0.000%	Bank Julius Baer & Co. AG 21	25.06.2024	3 252 307	0.07%
5 200	1.379%	Bank of America Corp. 17	07.02.2025	5 396 196	0.12%
2 500	0.455%	Bank of America Corp. 21	24.08.2025	2 544 200	0.06%
2 900	0.654%	Bank of America Corp. 20	26.10.2031	2 874 828	0.07%
1 200	1.102%	Bank of America Corp. 21	24.05.2032	1 231 320	0.03%
1 850	3.648%	Bank of America Corp.—EMTN 20	31.03.2029	2 236 465	0.05%
3 900	0.000%	Bank of China Ltd. Via Macau—EMTN 19	16.10.2021	3 901 833	0.09%
1 250	1.375%	Bank of Ireland Group Plc. 21	11.08.2031	1 244 625	0.03%
5 750	0.750%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	5 840 045	0.13%
1 650	10.000%	Bank of Ireland—EMTN 12	19.12.2022	1 887 831	0.04%
1 500	0.750%	Bankia S.A. 19	09.07.2026	1 538 070	0.04%
2 650	3.000%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 14	21.05.2024	2 878 827	0.07%
3 300	0.250%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 21	29.06.2028	3 294 654	0.08%
1 000	1.500%	Barclays Plc. 18	03.09.2023	1 036 940	0.02%
2 000	1.106%	Barclays Plc. 21	12.05.2032	2 019 020	0.05%
3 350	3.375%	Barclays Plc.—EMTN 20	02.04.2025	3 651 399	0.08%
3 000	1.125%	BAT Capital Corp.—EMTN 17	16.11.2023	3 070 710	0.07%
1 000	0.875%	BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.10.2023	1 017 390	0.02%
1 550	3.125%	BAT Netherlands Finance BV 20	07.04.2028	1 766 364	0.04%
1 500	0.400%	Baxter International, Inc.—EMTN 19	15.05.2024	1 524 450	0.03%
3 700	0.375%	Bayer AG 20	06.07.2024	3 742 476	0.09%
2 100	0.375%	Bayer AG 20	06.07.2024	2 124 108	0.05%
1 700	1.375%	Bayer AG 20	06.07.2032	1 744 727	0.04%
400	3.125%	Bayer AG 19	12.11.2079	417 000	0.01%
5 000	1.500%	Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2026	5 287 450	0.12%
1 200	0.632%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2023	1 217 016	0.03%
1 000	0.375%	Belfius Bank S.A. 20	02.09.2025	1 008 820	0.02%
2 000	3.125%	Belfius Bank S.A. 16	11.05.2026	2 260 360	0.05%
950	0.500%	Berkshire Hathaway, Inc. 21	15.01.2041	852 255	0.02%
1 200	1.000%	Bevco Lux Sarl 21	16.01.2030	1 190 412	0.03%
4 000	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	4 643 800	0.11%
810	5.250%	BK LC Lux Finco1 Sarl 21	30.04.2029	830 072	0.02%
1 900	1.250%	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL 20	26.04.2027	1 943 073	0.04%
7 700	1.400%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 18	06.07.2022	7 784 854	0.18%
500	2.000%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 19	15.02.2024	521 340	0.01%
1 400	2.200%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 18	24.07.2025	1 496 432	0.03%
1 500	1.000%	BMW Finance NV—EMTN 18	14.11.2024	1 559 415	0.04%
3 500	4.032%	BNP Paribas Cardif S.A. 14	Perp.	3 963 365	0.09%
700	1.000%	BNP Paribas Cardif S.A.—EMTN 17	29.11.2024	717 857	0.02%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 300	1.125%	BNP Paribas S.A. 19	28.08.2024	5 498 432	0.13%
1 700	1.125%	BNP Paribas S.A. 20	17.04.2029	1 760 180	0.04%
3 600	1.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 17	10.10.2023	3 709 584	0.09%
3 000	2.875%	BNP Paribas S.A.—EMTN 16	01.10.2026	3 364 950	0.08%
4 100	2.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 19	23.01.2027	4 426 770	0.10%
2 650	0.100%	Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	2 658 851	0.06%
700	6.500%	Boxer Parent Co., Inc. 20	02.10.2025	743 813	0.02%
3 450	3.250%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	3 691 672	0.08%
2 500	3.625%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	2 724 725	0.06%
100	3.625%	BP Capital Markets Plc. 20	31.12.2099	108 989	0.00%
3 100	1.876%	BP CAPITAL MARKETS Plc. 20	07.04.2024	3 275 956	0.08%
2 800	0.831%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 19	08.11.2027	2 889 908	0.07%
2 100	1.231%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 19	08.05.2031	2 191 350	0.05%
11 400	2.750%	BPCE S.A. 14	08.07.2026	11 405 472	0.26%
2 600	0.010%	BPCE S.A. 21	14.01.2027	2 578 004	0.06%
1 600	0.750%	BPCE S.A. 21	03.03.2031	1 597 568	0.04%
3 200	1.000%	BPCE S.A.—EMTN 19	01.04.2025	3 310 048	0.08%
600	3.625%	BPER Banca 20	30.11.2030	628 542	0.01%
1 500	5.125%	BPER Banca—EMTN 17	31.05.2027	1 568 835	0.04%
24 381	2.000%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.08.2023	25 793 879	0.59%
7 404	1.000%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.08.2025	7 913 617	0.18%
19 437	5.500%	Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.2031	30 479 354	0.70%
1 000	1.125%	Bureau Veritas S.A. 19	18.01.2027	1 025 060	0.02%
800	1.000%	CA Immobilien Anlagen AG 20	27.10.2025	818 360	0.02%
1 000	0.875%	CA Immobilien Anlagen AG 20	05.02.2027	1 006 310	0.02%
1 200	5.750%	Caixa Geral de Depositos S.A.—EMTN 18	28.06.2028	1 319 508	0.03%
2 300	0.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	18.04.2023	2 338 663	0.05%
12 500	2.250%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	13 109 750	0.30%
2 600	1.750%	Canary Wharf Group Investment Holdings Plc. 21	07.04.2026	2 619 136	0.06%
800	1.250%	Capgemini S.E. 20	15.04.2022	808 992	0.02%
5 450	0.800%	Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	5 575 023	0.13%
735	5.250%	Casino Guichard Perrachon S.A. 21	15.04.2027	753 243	0.02%
1 100	4.048%	Casino Guichard Perrachon S.A.—EMTN 14	05.08.2026	1 075 690	0.02%
500	1.875%	CDP Reti SpA 15	29.05.2022	509 055	0.01%
700	0.750%	Cellnex Finance Co. S.A. 21	15.11.2026	695 135	0.02%
1 800	1.875%	Cellnex Telecom S.A. 20	26.06.2029	1 837 944	0.04%
1 300	2.875%	Cellnex Telecom S.A.—EMTN 17	18.04.2025	1 407 159	0.03%
1 350	5.875%	Centurion Bidco SpA 20	30.09.2026	1 414 111	0.03%
3 000	1.625%	CGNPC International Ltd.—EMTN 17	11.12.2024	3 119 220	0.07%
1 450	0.500%	Chanel Ceres Plc. 20	31.07.2026	1 462 528	0.03%
950	4.000%	Chemours Co. 18	15.05.2026	975 033	0.02%
975	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	987 344	0.02%
1 650	1.000%	Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd. 17	12.12.2024	1 680 805	0.04%
4 775	0.000%	China Construction Bank Europe S.A. 21	28.06.2024	4 772 565	0.11%
1 350	0.000%	China Development Bank 20	27.10.2023	1 350 472	0.03%
1 100	0.375%	China Development Bank—EMTN 17	16.11.2021	1 101 771	0.03%
6 350	0.250%	China Merchants Bank Co. Ltd.—EMTN 19	19.06.2022	6 363 716	0.15%
1 100	5.000%	Chrome Holdco SASU 21	31.05.2029	1 129 799	0.03%
1 200	0.875%	Chubb INA Holdings, Inc. 19	15.06.2027	1 244 712	0.03%
750	5.000%	Cidron Aida Finco Sarl 21	01.04.2028	761 925	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.750%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 20	03.04.2023	1 032 890	0.02%
850	6.250%	Cirsa Finance International SARL 18	20.12.2023	863 974	0.02%
4 950	1.250%	Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	5 169 829	0.12%
2 250	0.750%	Citigroup, Inc.—EMTN 16	26.10.2023	2 293 762	0.05%
3 000	1.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 18	24.07.2026	3 160 560	0.07%
2 800	0.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	2 823 604	0.06%
1 450	0.875%	CK Hutchison Finance 16 II Ltd. 16	03.10.2024	1 490 339	0.03%
6 072	0.375%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2023	6 127 680	0.14%
1 350	1.500%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2031	1 409 616	0.03%
100	7.500%	CMA CGM S.A. 20	15.01.2026	111 459	0.00%
300	7.500%	CMA CGM S.A. 20	15.01.2026	334 377	0.01%
8 700	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	8 807 445	0.20%
2 300	0.000%	CNH Industrial Finance Europe S.A. 20	01.04.2024	2 299 747	0.05%
1 800	1.000%	Coca-Cola Co. 21	09.03.2041	1 762 344	0.04%
2 100	1.250%	Commerzbank AG 18	23.10.2023	2 163 441	0.05%
4 000	1.936%	Commonwealth Bank of Australia—EMTN 17	03.10.2029	4 189 720	0.10%
300	3.125%	Constellium S.E. 21	15.07.2029	298 482	0.01%
1 376	2.125%	Conti-Gummi Finance BV—EMTN 20	27.11.2023	1 445 777	0.03%
2 150	0.000%	Continental AG 19	12.09.2023	2 154 450	0.05%
3 600	2.625%	Credit Agricole Assurances S.A. 18	29.01.2048	3 861 648	0.09%
5 300	4.500%	Credit Agricole Assurances S.A. 14	Perp.	6 059 755	0.14%
3 200	0.500%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	24.06.2024	3 252 384	0.07%
2 000	0.250%	Credit Suisse AG 21	05.01.2026	2 007 380	0.05%
3 800	0.462%	Credit Suisse Group AG 21	16.01.2026	3 824 244	0.09%
1 250	5.000%	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 19	01.02.2027	1 035 613	0.02%
550	4.250%	Crystal Almond SARL 19	15.10.2024	563 459	0.01%
250	4.250%	Crystal Almond SARL 19	15.10.2024	256 118	0.01%
1 100	5.500%	CT Investment GmbH 21	15.04.2026	1 129 194	0.03%
1 800	0.875%	Czech Gas Networks Investments Sarl 21	31.03.2031	1 805 850	0.04%
850	1.601%	DAA Finance Plc. 20	05.11.2032	904 043	0.02%
4 225	0.375%	Daimler AG—EMTN 19	08.11.2026	4 295 304	0.10%
958	0.625%	Daimler International Finance BV 19	27.02.2023	972 964	0.02%
3 025	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 19	06.11.2023	3 052 467	0.07%
2 200	0.875%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	09.04.2024	2 263 338	0.05%
1 700	1.500%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	09.02.2027	1 831 155	0.04%
750	3.000%	Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	770 483	0.02%
2 150	1.700%	Danaher Corp. 20	30.03.2024	2 255 737	0.05%
8 000	0.875%	Danske Bank A/S—EMTN 18	22.05.2023	8 146 000	0.19%
1 600	2.500%	Danske Bank A/S—EMTN 19	21.06.2029	1 686 928	0.04%
1 200	1.375%	Danske Bank A/S—EMTN 19	12.02.2030	1 223 868	0.03%
8 050	1.500%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 18	11.04.2028	8 272 824	0.19%
1 000	0.212%	de Volksbank NV 20	07.10.2022	1 006 930	0.02%
3 300	1.750%	de Volksbank NV 20	22.10.2030	3 464 637	0.08%
4 500	0.625%	Dell Bank International DAC 19	17.10.2022	4 549 680	0.10%
1 000	1.625%	Dell Bank International DAC 20	24.06.2024	1 045 660	0.02%
1 000	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	1 021 260	0.02%
1 500	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	1 531 890	0.04%
1 500	0.750%	Deutsche Bank AG 21	17.02.2027	1 510 035	0.03%
500	3.000%	Deutsche Lufthansa AG 20	29.05.2026	505 700	0.01%
1 400	1.800%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2049	1 471 344	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	9.000%	Diebold Nixdorf Dutch Holding BV 20	15.07.2025	715 429	0.02%
2 000	1.000%	Digital Dutch Finco BV 20	23.09.2022	2 006 440	0.05%
1 500	0.125%	Digital Dutch Finco BV 20	15.10.2022	1 506 315	0.03%
1 000	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	1 019 060	0.02%
4 100	1.250%	DNB Bank ASA—EMTN 17	01.03.2027	4 134 399	0.10%
700	5.000%	doValue SpA 20	04.08.2025	734 636	0.02%
2 750	2.375%	DP World Plc. 18	25.09.2026	2 948 495	0.07%
3 100	2.250%	DS Smith Plc.—EMTN 15	16.09.2022	3 171 052	0.07%
1 250	0.500%	DSV Panalpina Finance BV 21	03.03.2031	1 243 537	0.03%
1 700	1.750%	DXC Technology Co. 18	15.01.2026	1 798 396	0.04%
700	1.875%	EasyJet FinCo BV 21	03.03.2028	702 359	0.02%
1 250	1.750%	EasyJet Plc. 16	09.02.2023	1 277 037	0.03%
500	1.000%	Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	513 405	0.01%
700	1.875%	EDP - Energias de Portugal S.A. 21	02.08.2081	704 032	0.02%
650	6.250%	eG Global Finance Plc. 19	30.10.2025	667 141	0.02%
2 800	2.625%	Electricite de France S.A. 21	Perp.	2 820 412	0.06%
600	3.000%	Electricite de France S.A. 19	Perp.	621 780	0.01%
1 400	1.700%	Eli Lilly & Co. 19	01.11.2049	1 559 642	0.04%
2 300	1.750%	Emirates NBD Bank PJSC—EMTN 15	23.03.2022	2 330 337	0.05%
450	0.375%	Emirates Telecom Group 21	17.05.2028	453 186	0.01%
950	0.875%	Emirates Telecom Group 21	17.05.2033	939 047	0.02%
700	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	741 839	0.02%
5 400	2.500%	Enel SpA 18	31.12.2099	5 667 084	0.13%
1 400	4.500%	Energo-Pro A/S 18	04.05.2024	1 383 760	0.03%
600	1.375%	Engie S.A. 18	Perp.	611 304	0.01%
1 500	3.250%	Engie S.A. 19	Perp.	1 627 425	0.04%
500	2.625%	Euroclear Investments S.A. 18	11.04.2048	550 640	0.01%
1 175	4.250%	EVOCA SpA 19	01.11.2026	1 112 690	0.03%
700	0.000%	Export-Import Bank of Korea 20	21.09.2023	703 878	0.02%
700	3.750%	Faurecia S.E. 20	15.06.2028	738 500	0.02%
2 200	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	2 224 222	0.05%
450	0.125%	FCA Bank SpA 20	16.11.2023	451 476	0.01%
2 100	0.250%	FCA Bank SpA—EMTN 20	28.02.2023	2 112 453	0.05%
2 300	1.134%	FCE Bank Plc.—EMTN 15	10.02.2022	2 313 570	0.05%
3 250	0.750%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2023	3 303 917	0.08%
850	1.100%	Fidelity National Information Services, Inc. 17	15.07.2024	877 379	0.02%
1 100	4.750%	Fire BC SpA 18	30.09.2024	1 062 886	0.02%
1 900	0.125%	First Abu Dhabi Bank PJSC 21	16.02.2026	1 893 768	0.04%
1 650	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	1 665 873	0.04%
350	5.000%	Flamingo Lux II SCA 21	31.03.2029	348 782	0.01%
2 000	0.500%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2028	1 986 500	0.05%
2 800	1.000%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2033	2 739 576	0.06%
650	3.375%	Foncia Management 21	31.03.2028	647 894	0.01%
600	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	643 932	0.01%
1 450	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	1 522 949	0.03%
2 000	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	2 001 840	0.05%
2 841	1.100%	France Government Bond OAT 10	25.07.2022	2 944 642	0.07%
23 774	3.400%	France Government Bond OAT 99	25.07.2029	33 756 898	0.78%
73 801	2.500%	France Government Bond OAT 14	25.05.2030	90 593 680	2.09%
19 006	1.500%	France Government Bond OAT 15	25.05.2031	21 714 165	0.50%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	0.000% Fresenius Finance Ireland Plc. 21	01.10.2025	798 576	0.02%
675	6.875% Frigoglass Finance BV 20	12.02.2025	605 286	0.01%
3 350	0.375% General Electric Co. 17	17.05.2022	3 367 386	0.08%
1 250	0.875% General Electric Co. 17	17.05.2025	1 285 100	0.03%
250	0.875% General Electric Co. 17	17.05.2025	257 020	0.01%
6 850	0.200% General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	02.09.2022	6 879 797	0.16%
1 100	0.125% GEWOBAG Wohnungsbau AG 21	24.06.2027	1 095 127	0.03%
4 500	1.875% Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	4 665 735	0.11%
1 500	1.750% Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	1 576 680	0.04%
1 390	4.750% Goldman S.A.chs Group, Inc. 06	12.10.2021	1 408 779	0.03%
1 350	0.010% Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	1 351 039	0.03%
1 700	0.466% Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	1 717 867	0.04%
3 200	0.250% Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	3 146 144	0.07%
3 300	1.375% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 15	26.07.2022	3 359 961	0.08%
3 200	1.375% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	15.05.2024	3 285 024	0.08%
2 500	1.250% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 16	01.05.2025	2 585 875	0.06%
1 550	2.000% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	22.03.2028	1 704 178	0.04%
2 850	2.000% Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	01.11.2028	3 150 390	0.07%
500	5.375% Goldstory SASU 21	01.03.2026	512 550	0.01%
350	1.375% Goodman Australia Finance Pty Ltd. 17	27.09.2025	366 643	0.01%
500	2.500% Grand City Properties S.A. 18	Perp.	513 245	0.01%
1 300	1.500% Grand City Properties S.A.—EMTN 18	22.02.2027	1 379 976	0.03%
900	1.875% Groupe Bruxelles Lambert S.A. 18	19.06.2025	967 878	0.02%
800	3.625% Gruenenthal GmbH 21	15.11.2026	823 856	0.02%
1 400	3.375% Grupo Antolin-Irausa S.A. 18	30.04.2026	1 411 718	0.03%
1 000	2.000% Harman Finance International SCA 15	27.05.2022	1 014 920	0.02%
1 150	1.500% Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	1 200 255	0.03%
1 600	1.500% Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	1 669 920	0.04%
1 000	1.500% Heathrow Funding Ltd.—EMTN 15	11.02.2030	1 031 900	0.02%
2 050	0.000% Hemso Treasury Oyj 21	19.01.2028	2 009 902	0.05%
850	5.250% Herens Midco Sarl 21	15.05.2029	833 884	0.02%
5 300	0.625% Holding d'Infrastructures de Transport SASU—EMTN 17	27.03.2023	5 358 088	0.12%
250	4.375% House of Finance NV 19	15.07.2026	254 958	0.01%
100	4.375% House of Finance NV 19	15.07.2026	101 983	0.00%
700	7.500% House of HR 20	15.01.2027	748 188	0.02%
1 200	0.309% HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2026	1 204 752	0.03%
800	0.770% HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2031	800 576	0.02%
1 000	3.000% HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	1 108 040	0.03%
1 000	9.250% HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	1 109 400	0.03%
1 100	2.750% Ibercaja Banco S.A. 20	23.07.2030	1 100 308	0.03%
1 000	1.825% Iberdrola International BV 21	Perp.	1 005 800	0.02%
4 500	1.875% Iberdrola International BV 17	Perp.	4 625 775	0.11%
4 000	2.875% IE2 Holdco SAU—EMTN 16	01.06.2026	4 461 720	0.10%
2 250	1.125% Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	14.08.2023	2 296 867	0.05%
2 850	2.125% Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	12.02.2027	3 056 539	0.07%
900	1.625% Indigo Group SAS 18	19.04.2028	940 869	0.02%
1 250	0.250% Industrial & Commercial Bank of China Ltd.—EMTN 19	25.04.2022	1 255 075	0.03%
750	3.750% INEOS Quattro Finance 1 Plc. 21	15.07.2026	772 973	0.02%
5 400	1.500% Informa Plc.—EMTN 18	05.07.2023	5 561 676	0.13%
1 100	1.750% Infrastrutture Wireless Italiane SpA 21	19.04.2031	1 099 098	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.000%	ING Groep NV 18	20.09.2023	3 289 600	0.08%
3 600	2.000%	ING Groep NV 18	22.03.2030	3 796 200	0.09%
500	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	500 380	0.01%
4 100	3.000%	ING Groep NV—EMTN 17	11.04.2028	4 303 360	0.10%
1 700	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028	1 784 167	0.04%
700	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.—EMTN 18	17.04.2026	754 985	0.02%
2 000	0.750%	innogy Finance BV—EMTN 18	30.11.2022	2 024 640	0.05%
300	2.250%	InPost S.A. 21	15.07.2027	302 418	0.01%
1 000	0.500%	International Flavors & Fragrances, Inc. 18	25.09.2021	1 001 230	0.02%
1 050	3.500%	International Game Technology Plc. 19	15.06.2026	1 077 762	0.02%
450	2.375%	International Game Technology Plc. 19	15.04.2028	441 707	0.01%
1 700	6.625%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 13	13.09.2023	1 925 777	0.04%
2 900	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	2 987 203	0.07%
6 150	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.12.2024	6 309 039	0.15%
4 100	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2029	4 395 774	0.10%
850	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	855 585	0.02%
850	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	868 598	0.02%
700	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	730 240	0.02%
1 230	4.875%	Ivory Co.ast Government International Bond 20	30.01.2032	1 232 239	0.03%
2 100	0.500%	Jde Peet S NV 21	16.01.2029	2 087 127	0.05%
2 000	0.000%	JDE Peet's NV 21	16.01.2026	1 988 980	0.05%
1 300	1.125%	JDE Peet's NV 21	16.06.2033	1 304 563	0.03%
1 450	1.375%	Johnson Controls International Plc. 16	25.02.2025	1 518 019	0.03%
3 500	0.597%	JPMorgan Chase & Co. 21	17.02.2033	3 422 300	0.08%
4 100	1.090%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19	11.03.2027	4 271 298	0.10%
4 500	0.389%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 20	24.02.2028	4 519 125	0.10%
700	5.500%	Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co. KG 18	10.01.2024	711 221	0.02%
600	6.500%	Kleopatra Holdings 2 SCA 21	01.09.2026	585 696	0.01%
150	6.500%	Kleopatra Holdings 2 SCA 21	01.09.2026	146 424	0.00%
800	1.625%	Kojamo OYJ 18	07.03.2025	837 416	0.02%
900	1.875%	Kojamo OYJ—EMTN 20	27.05.2027	964 593	0.02%
1 000	5.250%	Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 18	15.05.2026	1 028 560	0.02%
700	3.125%	La Poste S.A. 18	Perp.	742 707	0.02%
300	1.000%	Landsbankinn HF—EMTN 17	30.05.2023	305 349	0.01%
1 650	0.500%	Landsbankinn HF—EMTN 20	20.05.2024	1 659 586	0.04%
1 500	0.500%	Lansforsakringar Bank AB—EMTN 17	19.09.2022	1 516 350	0.03%
1 250	1.375%	LeasePlan Corp NV 19	07.03.2024	1 299 337	0.03%
3 300	1.000%	LeasePlan Corp. NV—EMTN 19	25.02.2022	3 329 403	0.08%
1 040	7.250%	LHMC Finco 2 Sarl 19	02.10.2025	1 043 307	0.02%
1 400	6.875%	Liberbank S.A. 17	14.03.2027	1 466 598	0.03%
1 350	1.750%	Liberty Mutual Finance Europe DAC 17	27.03.2024	1 411 911	0.03%
1 900	3.625%	Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	1 984 493	0.05%
450	5.000%	Libra Groupco SpA 21	15.05.2027	454 680	0.01%
850	3.625%	Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	861 314	0.02%
700	0.625%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	708 393	0.02%
6 100	0.625%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	6 173 139	0.14%
7 600	1.750%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	07.09.2028	7 873 752	0.18%
1 850	1.500%	Logicor Financing Sarl 20	13.07.2026	1 945 441	0.04%
3 600	1.500%	Logicor Financing Sarl—EMTN 18	14.11.2022	3 666 168	0.08%
2 900	1.500%	Logicor Financing Sarl—EMTN 18	14.11.2022	2 953 302	0.07%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	0.750%	Logicor Financing Sarl—EMTN 19	15.07.2024	1 678 495	0.04%
1 400	3.250%	Logicor Financing Sarl—EMTN 18	13.11.2028	1 630 174	0.04%
750	1.625%	Louis Dreyfus Co. BV 21	28.04.2028	758 310	0.02%
1 400	4.250%	Louvre Bidco SAS 17	30.09.2024	1 407 098	0.03%
650	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	652 444	0.01%
825	3.750%	Loxam SAS 19	15.07.2026	846 566	0.02%
600	5.750%	Loxam SAS 19	15.07.2027	626 274	0.01%
1 122	0.000%	Lseg Netherlands BV 21	06.04.2025	1 122 718	0.03%
700	0.792%	Luminor Bank AS 20	03.12.2024	709 303	0.02%
2 000	1.375%	Madrilena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2025	2 067 480	0.05%
1 850	2.250%	Madrilena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2029	2 025 861	0.05%
3 000	1.349%	Marsh & McLennan Cos, Inc. 19	21.09.2026	3 174 000	0.07%
1 550	1.979%	Marsh & McLennan Cos, Inc. 19	21.03.2030	1 729 040	0.04%
1 450	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	1 451 972	0.03%
2 050	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.03.2023	2 062 423	0.05%
1 200	1.625%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2050	1 236 516	0.03%
1 700	1.625%	Merck KGaA 19	25.06.2079	1 756 355	0.04%
700	5.625%	Metinvest BV 19	17.06.2025	744 422	0.02%
1 950	0.375%	Metropolitan Life Global Funding I 19	09.04.2024	1 980 771	0.05%
5 500	2.000%	Mohawk Industries, Inc. 15	14.01.2022	5 539 655	0.13%
6 850	1.250%	Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.2024	7 075 707	0.16%
650	0.125%	Motability Operations Group Plc. 21	20.07.2028	645 450	0.01%
1 150	7.000%	Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	1 219 794	0.03%
3 200	6.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen—EMTN 12	26.05.2042	3 378 432	0.08%
2 800	2.000%	Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	2 948 204	0.07%
400	4.500%	Neinor Homes S.A. 21	15.10.2026	410 680	0.01%
1 500	2.125%	Nexi SpA 21	30.04.2029	1 487 640	0.03%
9 350	1.625%	NGG Finance Plc. 19	05.12.2079	9 462 761	0.22%
700	5.000%	Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	704 018	0.02%
750	1.940%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	781 538	0.02%
3 000	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	3 348 750	0.08%
1 600	4.375%	NN Group NV—EMTN 14	Perp.	1 766 640	0.04%
745	3.125%	Nobel Bidco Bv 21	15.06.2028	745 931	0.02%
1 100	3.625%	Nobian Finance BV 21	15.07.2026	1 098 801	0.03%
750	2.500%	Nomad Foods Bondco Plc. 21	24.06.2028	758 378	0.02%
900	1.000%	Nordea Bank Abp—EMTN 16	07.09.2026	901 881	0.02%
450	4.500%	Norican A/S 17	15.05.2023	445 172	0.01%
2 000	0.905%	NorteGas Energia Distribucion S.A. 21	22.01.2031	1 976 940	0.05%
507	2.065%	NorteGas Energia Distribucion SAU—EMTN 17	28.09.2027	548 919	0.01%
740	1.625%	North Macedonia Government International Bond 21	10.03.2028	730 965	0.02%
950	5.000%	Novafives SAS 18	15.06.2025	899 859	0.02%
3 900	0.000%	Novartis Finance S.A. 20	23.09.2028	3 856 359	0.09%
2 000	2.750%	NTPC Ltd.—EMTN 17	01.02.2027	2 154 460	0.05%
2 900	0.000%	Ntt Finance Corp. 21	03.03.2025	2 910 063	0.07%
1 150	0.342%	Ntt Finance Corp. 21	03.03.2030	1 147 804	0.03%
1 200	0.250%	Nykredit Realkredit A/S—EMTN 19	20.01.2023	1 209 096	0.03%
900	1.750%	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 18	05.07.2025	953 874	0.02%
700	2.875%	OI European Group BV 19	15.02.2025	711 725	0.02%
2 000	2.750%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2021	2 003 000	0.05%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	3.500%	Ontex Group NV 21	15.07.2026	750 000	0.02%
1 800	1.000%	Optus Finance Pty Ltd.—EMTN 19	20.06.2029	1 865 268	0.04%
3 800	5.250%	Orange S.A. 14	Perp.	4 272 796	0.10%
3 000	5.000%	Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	3 588 960	0.08%
700	2.875%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	711 158	0.02%
550	4.250%	Oriflame Investment Holding Plc. 21	04.05.2026	559 862	0.01%
2 600	1.000%	Origin Energy Finance Ltd.—EMTN 19	17.09.2029	2 576 132	0.06%
2 400	0.000%	PACCAR Financial Europe BV—EMTN 20	03.03.2023	2 412 384	0.06%
650	4.375%	Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 19	15.05.2026	673 836	0.02%
2 500	1.125%	Parker-Hannifin Corp. 17	01.03.2025	2 599 375	0.06%
1 000	6.500%	Parts Europe S.A. 20	16.07.2025	1 050 650	0.02%
2 900	0.250%	PepsiCo, Inc. 20	06.05.2024	2 944 747	0.07%
2 525	2.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 18	25.10.2025	2 707 355	0.06%
405	4.750%	Petrobras Global Finance BV 14	14.01.2025	455 779	0.01%
1 900	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	1 921 033	0.04%
2 550	3.625%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2025	2 581 339	0.06%
350	4.750%	Petroleos Mexicanos 18	26.02.2029	347 725	0.01%
2 000	1.875%	Petroleos Mexicanos—EMTN 15	21.04.2022	2 008 160	0.05%
1 050	4.875%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2028	1 068 218	0.02%
2 450	0.125%	Philip Morris International, Inc. 19	03.08.2026	2 441 425	0.06%
650	5.500%	Picard Bondco S.A. 17	30.11.2024	666 796	0.02%
650	4.250%	Playtech Plc. 19	07.03.2026	669 578	0.02%
700	1.125%	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. 21	27.05.2028	711 200	0.02%
3 000	1.875%	Prologis Euro Finance LLC 18	05.01.2029	3 325 290	0.08%
900	1.000%	Prosegur Cia de Seguridad S.A. 18	08.02.2023	913 941	0.02%
1 550	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	1 597 709	0.04%
900	3.875%	Public Power Corp. 21	30.03.2026	943 965	0.02%
1 100	2.000%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	1 050 654	0.02%
1 500	6.000%	Raiffeisen Bank International AG 13	16.10.2023	1 708 080	0.04%
1 800	0.750%	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 20	19.05.2030	1 852 974	0.04%
1 600	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	1 698 000	0.04%
600	1.875%	Redexis Gas Finance BV—EMTN 20	28.05.2025	636 750	0.01%
2 000	1.875%	Redexis Gas Finance BV—EMTN 15	27.04.2027	2 149 760	0.05%
400	7.250%	Rekeep SpA 21	01.02.2026	432 908	0.01%
1 500	2.375%	Renault S.A. 20	25.05.2026	1 524 375	0.03%
500	2.500%	Renault S.A. 21	01.04.2028	502 455	0.01%
200	2.500%	Renault S.A. 21	01.04.2028	200 982	0.00%
650	2.500%	Repsol International Finance BV 21	Perp.	654 947	0.01%
625	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	688 931	0.02%
670	2.000%	Romanian Government International Bond 21	14.04.2033	667 193	0.02%
2 200	2.500%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	2 299 352	0.05%
1 750	2.875%	Ryanair DAC 20	15.09.2025	1 916 600	0.04%
450	0.875%	Ryanair DAC 21	25.05.2026	452 286	0.01%
2 950	1.125%	Ryanair DAC—EMTN 15	10.03.2023	3 006 374	0.07%
225	1.125%	Ryanair DAC—EMTN 17	15.08.2023	230 198	0.01%
750	5.375%	Safari Verwaltungs GmbH 17	30.11.2022	722 228	0.02%
1 300	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	1 381 419	0.03%
1 700	2.500%	Sampo OYJ 20	03.09.2052	1 806 471	0.04%
800	0.250%	Santander Consumer Bank AG—EMTN 19	15.10.2024	806 520	0.02%
1 300	1.000%	Santander Consumer Finance S.A.—EMTN 19	27.02.2024	1 338 051	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc. 20	28.02.2025	2 220 790	0.05%
4 650	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc.—EMTN 20	28.02.2025	4 693 942	0.11%
750	3.625%	Sappi Papier Holding GmbH 21	15.03.2028	751 965	0.02%
1 600	2.250%	SATO Oyj 20	07.04.2023	1 659 792	0.04%
1 200	1.375%	SATO OYJ—EMTN 19	31.05.2024	1 237 656	0.03%
4 300	0.000%	Saudi Government International Bond 21	03.03.2024	4 298 624	0.10%
1 550	0.000%	Scania CV AB 20	23.11.2022	1 553 689	0.04%
650	0.500%	Scania CV AB 20	06.10.2023	658 034	0.02%
1 300	1.450%	Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2—EMTN 19	28.03.2029	1 385 059	0.03%
700	3.375%	Schaeffler AG 20	12.10.2028	773 059	0.02%
650	2.875%	Schaeffler AG—EMTN 19	26.03.2027	698 822	0.02%
1 425	6.375%	Schoeller Packaging BV 19	01.11.2024	1 486 218	0.03%
1 350	5.500%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	1 380 510	0.03%
1 200	3.000%	SCOR S.E. 15	08.06.2046	1 340 220	0.03%
900	1.375%	SEB S.A. 20	16.06.2025	929 169	0.02%
1 500	1.125%	Securitas AB—EMTN 17	20.02.2024	1 543 800	0.04%
4 650	1.250%	SELP Finance Sarl 16	25.10.2023	4 774 480	0.11%
1 300	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	1 367 834	0.03%
1 300	1.500%	SELP Finance SARL 19	20.12.2026	1 370 304	0.03%
1 000	0.125%	SGS Nederland Holding BV 21	21.04.2027	998 320	0.02%
1 800	2.000%	SGSP Australia Assets Pty Ltd.—EMTN 14	30.06.2022	1 839 312	0.04%
1 850	1.125%	Shell International Finance BV 20	07.04.2024	1 920 855	0.04%
1 400	1.875%	Shell International Finance BV 20	07.04.2032	1 584 422	0.04%
1 000	0.500%	Shell International Finance BV—EMTN 20	11.05.2024	1 021 410	0.02%
2 000	0.500%	Shell International Finance BV—EMTN 19	08.11.2031	1 987 980	0.05%
1 200	1.250%	Shell International Finance BV—EMTN 20	11.11.2032	1 274 220	0.03%
1 500	0.250%	Siemens Financieringsmaatschappij NV—EMTN 20	05.06.2024	1 521 255	0.03%
850	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	827 943	0.02%
400	2.375%	Signify NV 20	11.05.2027	443 584	0.01%
750	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	757 350	0.02%
1 000	1.125%	Simon International Finance SCA 21	19.03.2033	1 005 780	0.02%
2 100	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 16	31.10.2028	2 158 506	0.05%
1 200	1.250%	Smiths Group Plc. 15	28.04.2023	1 225 764	0.03%
1 100	4.250%	Societa Cattolica di Assicurazioni SC 17	14.12.2047	1 243 792	0.03%
1 300	1.000%	Societe Generale S.A. 20	24.11.2030	1 299 831	0.03%
750	3.750%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	754 950	0.02%
1 291	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	1 448 037	0.03%
1 200	4.125%	Sogecap S.A. 14	Perp.	1 358 520	0.03%
2 300	0.750%	Standard Chartered Plc.—EMTN 17	03.10.2023	2 325 990	0.05%
1 550	3.125%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	19.11.2024	1 707 526	0.04%
1 850	0.797%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 20	05.08.2026	1 890 718	0.04%
1 050	3.750%	Stena International S.A. 20	01.02.2025	1 050 294	0.02%
1 450	1.375%	STG Global Finance BV 20	24.09.2025	1 484 089	0.03%
629	9.000%	Summer BidCo BV 19	15.11.2025	644 081	0.01%
565	9.000%	Summer BidCo BV 20	15.11.2025	578 515	0.01%
700	6.500%	Sunshine Mid BV 18	15.05.2026	725 725	0.02%
3 300	1.250%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	02.03.2028	3 365 868	0.08%
1 000	0.875%	Swedish Match AB—GMTN 16	23.09.2024	1 020 990	0.02%
1 600	2.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 14	23.04.2024	1 725 312	0.04%
1 100	1.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 18	26.04.2028	1 180 223	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 250	3.375%	Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	2 508 772	0.06%
1 103	1.125%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 18	21.11.2022	1 123 880	0.03%
2 200	0.500%	Tatra Banka as 21	23.04.2028	2 188 472	0.05%
650	6.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 18	30.07.2026	672 081	0.02%
775	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	768 816	0.02%
1 600	0.750%	Tele2 AB 21	23.03.2031	1 585 408	0.04%
900	7.750%	Telecom Italia Finance S.A.—EMTN 03	24.01.2033	1 321 533	0.03%
700	2.375%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	12.10.2027	730 324	0.02%
700	2.376%	Telefonica Europe BV 21	31.12.2099	685 083	0.02%
1 400	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	1 521 478	0.03%
1 050	5.000%	Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	1 036 004	0.02%
650	7.500%	Tereos Finance Groupe I S.A. 20	30.10.2025	696 417	0.02%
1 650	0.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc. 21	27.07.2029	1 613 271	0.04%
5 500	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	5 165 930	0.12%
550	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 20	31.01.2025	593 687	0.01%
1 500	1.875%	Thermo Fisher Scientific, Inc.—EMTN 19	01.10.2049	1 601 385	0.04%
7 000	3.875%	Total S.A.—EMTN 16	Perp.	7 230 020	0.17%
1 200	2.708%	TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	1 250 712	0.03%
2 500	3.369%	TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	2 777 175	0.06%
300	5.250%	Transcom Holding AB 21	15.12.2026	303 543	0.01%
1 550	0.375%	Transmission Finance DAC 21	18.06.2028	1 537 941	0.04%
1 200	1.875%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 14	16.09.2024	1 269 084	0.03%
2 800	2.000%	Transurban Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 15	28.08.2025	3 013 388	0.07%
3 400	0.125%	Traton Finance Luxembourg S.A. 21	24.03.2025	3 410 268	0.08%
650	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	660 933	0.02%
500	6.500%	Tui Cruises GmbH 21	15.05.2026	519 885	0.01%
4 200	1.500%	UBS Group AG 16	30.11.2024	4 360 986	0.10%
2 150	1.250%	UBS Group AG 18	17.04.2025	2 225 508	0.05%
1 600	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	09.04.2025	1 723 616	0.04%
1 000	0.625%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	04.05.2027	1 013 210	0.02%
400	2.625%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	09.04.2030	464 576	0.01%
1 200	1.375%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	04.12.2031	1 234 740	0.03%
400	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 18	Perp.	397 132	0.01%
800	2.875%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 18	Perp.	808 000	0.02%
1 600	2.000%	UniCredit SpA 16	04.03.2023	1 656 960	0.04%
1 775	0.800%	UniCredit SpA 21	05.07.2029	1 779 562	0.04%
3 400	0.500%	UniCredit SpA—EMTN 19	09.04.2025	3 438 828	0.08%
1 150	1.250%	UniCredit SpA—EMTN 19	25.06.2025	1 184 696	0.03%
3 300	2.125%	UniCredit SpA—EMTN 16	24.10.2026	3 592 017	0.08%
2 550	4.375%	UniCredit SpA—EMTN 16	03.01.2027	2 606 278	0.06%
900	5.750%	Unilabs Subholding AB 17	15.05.2025	916 191	0.02%
850	5.750%	UnipolSai Assicurazioni SpA—EMTN 14	Perp.	937 601	0.02%
1 400	1.375%	UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	1 499 148	0.03%
3 600	6.875%	UNIQA Insurance Group AG 13	31.07.2043	4 088 016	0.09%
500	4.875%	United Group BV 17	01.07.2024	506 520	0.01%
550	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	536 272	0.01%
900	3.625%	UPCB Finance VII Ltd. 17	15.06.2029	921 312	0.02%
1 700	0.816%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2022	1 716 303	0.04%
1 800	1.023%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2024	1 851 120	0.04%
4 200	1.362%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	4 401 390	0.10%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.908%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	1 704 912	0.04%
1 600	0.500%	UPM-Kymmene Oyj 21	22.03.2031	1 575 728	0.04%
1 900	0.000%	Vantage Towers AG 21	31.03.2025	1 894 262	0.04%
1 200	0.375%	Vantage Towers AG 21	31.03.2027	1 198 476	0.03%
650	4.751%	Verisure Holding AB 20	15.04.2025	664 190	0.02%
1 100	5.250%	Verisure Midholding AB 21	15.02.2029	1 133 044	0.03%
2 300	1.850%	Verizon Co.munications, Inc. 20	18.05.2040	2 482 735	0.06%
2 000	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	2 127 480	0.05%
800	1.875%	Verizon Communications, Inc. 17	26.10.2029	886 976	0.02%
2 500	2.500%	Vesteda Finance BV—EMTN 15	27.10.2022	2 570 925	0.06%
5 600	5.500%	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 13	09.10.2043	6 296 472	0.15%
1 900	0.500%	Vinci S.A. 21	09.01.2032	1 886 709	0.04%
2 500	3.750%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	2 503 875	0.06%
2 125	0.375%	Virgin Money UK Plc. 21	27.05.2024	2 139 917	0.05%
700	3.000%	Vodafone Group Plc. 20	27.08.2080	720 755	0.02%
5 050	0.625%	Volkswagen Financial Services AG—EMTN 19	01.04.2022	5 086 966	0.12%
1 200	1.125%	Volkswagen International Finance NV 17	02.10.2023	1 233 720	0.03%
1 000	1.875%	Volkswagen International Finance NV 17	30.03.2027	1 087 140	0.02%
3 500	4.125%	Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2038	4 895 030	0.11%
3 000	4.625%	Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	3 420 360	0.08%
1 600	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	1 602 544	0.04%
1 000	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	1 001 590	0.02%
700	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	735 931	0.02%
1 100	0.125%	Volvo Treasury AB 20	17.09.2024	1 108 481	0.03%
1 575	0.000%	Volvo Treasury AB—EMTN 20	11.02.2023	1 582 702	0.04%
1 000	3.625%	Vonovia Finance BV 13	08.10.2021	1 010 920	0.02%
3 000	4.000%	Vonovia Finance BV 14	Perp.	3 053 700	0.07%
1 000	0.000%	Vonovia S.E. 21	16.09.2024	1 002 910	0.02%
1 600	0.000%	Vonovia S.E. 21	16.09.2024	1 604 656	0.04%
1 200	0.375%	Vonovia S.E. 21	16.06.2027	1 202 184	0.03%
1 200	1.000%	Vonovia S.E. 21	16.06.2033	1 206 084	0.03%
900	2.875%	VZ Vendor Financing II BV 20	15.01.2029	883 692	0.02%
3 900	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	4 045 119	0.09%
2 750	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	2 852 327	0.07%
1 800	0.500%	Wells Fargo & Co.—EMTN 19	26.04.2024	1 828 926	0.04%
5 300	0.766%	Westpac Banking Corp. 21	13.05.2031	5 296 131	0.12%
1 100	3.000%	Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	1 087 834	0.02%
3 100	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	3 129 915	0.07%
4 300	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	4 341 495	0.10%
2 300	1.823%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2031	2 387 423	0.05%
400	2.499%	Wintershall Dea Finance BV 21	31.12.2099	399 560	0.01%
2 600	0.500%	WORLDLINE S.A. 20	30.06.2023	2 633 878	0.06%
1 900	0.500%	Yorkshire Building Society 21	01.07.2028	1 909 671	0.04%
1 200	2.425%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 16	13.12.2026	1 334 100	0.03%
<b>GBP</b>				<b>77 721 699</b>	<b>1.79%</b>
500	3.250%	Bellis Acquisition Co. Plc. 21	16.02.2026	584 184	0.01%
600	4.875%	CPUK Finance Ltd. 17	28.08.2025	709 442	0.01%
1 700	4.375%	Iceland Bondco Plc. 21	15.05.2028	1 870 692	0.04%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.250%	National Express Group Plc. 20	Perp.	788 378	0.02%
600	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	711 553	0.02%
1 000	6.375%	Pinnacle Bidco Plc. 18	15.02.2025	1 193 505	0.03%
39 082	4.750%	United Kingdom Gilt 04	07.12.2038	71 863 945	1.66%
<b>HUF</b>				<b>5 937 655</b>	<b>0.14%</b>
213 630	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	692 528	0.02%
1 483 640	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	4 418 415	0.10%
277 590	3.000%	Hungary Government Bond 19	21.08.2030	826 712	0.02%
<b>IDR</b>				<b>20 055 595</b>	<b>0.46%</b>
44 270 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2025	2 704 823	0.06%
62 110 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	3 737 062	0.09%
105 729 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	6 122 491	0.14%
47 857 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	3 211 283	0.08%
16 217 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 16	15.08.2032	994 227	0.02%
15 000 000	6.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2033	870 268	0.02%
24 050 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	1 448 380	0.03%
15 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2039	967 061	0.02%
<b>JPY</b>				<b>264 852 434</b>	<b>6.11%</b>
13 281 300	2.100%	Japan Government Bond—Series 117 10	20.03.2030	119 401 740	2.75%
16 149 300	1.700%	Japan Government Twenty Year Bond—Series 145 13	20.06.2033	145 450 694	3.36%
<b>KZT</b>				<b>1 010 486</b>	<b>0.02%</b>
508 000	10.950%	Development Bank of Kazachstan 21	06.05.2026	1 010 486	0.02%
<b>MXN</b>				<b>21 348 862</b>	<b>0.49%</b>
164 027	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	7 327 374	0.17%
29 500	7.750%	Mexican Bonos—Series M 14	23.11.2034	1 317 924	0.03%
62 815	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	2 974 377	0.07%
220 171	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	9 729 187	0.22%
<b>MYR</b>				<b>7 489 424</b>	<b>0.17%</b>
10 734	4.181%	Malaysia Government Bond—Series 114 14	15.07.2024	2 298 909	0.05%
23 980	3.900%	Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.2026	5 190 515	0.12%
<b>PEN</b>				<b>4 780 976</b>	<b>0.11%</b>
3 663	8.200%	Peru Government Bond 06	12.08.2026	1 013 881	0.02%
1 553	6.350%	Peru Government Bond 16	12.08.2028	383 080	0.01%
4 815	5.940%	Peru Government Bond 144A 18	12.02.2029	1 160 737	0.03%
4 210	6.150%	Peru Government Bond 144A 17	12.08.2032	947 401	0.02%
4 632	5.400%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2034	966 226	0.02%
1 585	5.350%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2040	309 651	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>PLN</b>				<b>14 465 085</b>	<b>0.33%</b>
14 123	4.000%	Poland Government Bond—Series 1023 12	25.10.2023	3 387 788	0.08%
10 554	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	2 548 170	0.06%
24 853	2.500%	Poland Government Bond—Series 727 16	25.07.2027	5 865 667	0.13%
11 246	5.750%	Poland Government Bond—Series 922 02	23.09.2022	2 663 460	0.06%
<b>RON</b>				<b>6 552 218</b>	<b>0.15%</b>
16 100	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	3 516 098	0.08%
8 790	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	2 073 200	0.05%
4 420	4.750%	Romania Government Bond 19	11.10.2034	962 920	0.02%
<b>RUB</b>				<b>16 741 103</b>	<b>0.39%</b>
30 000	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6211 13	25.01.2023	348 634	0.01%
24 470	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	284 021	0.01%
233 950	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	2 715 440	0.06%
98 690	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6221 17	23.03.2033	1 194 699	0.03%
633 754	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6224 18	23.05.2029	7 292 805	0.17%
406 405	7.950%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6226 18	07.10.2026	4 905 504	0.11%
<b>THB</b>				<b>15 773 108</b>	<b>0.37%</b>
11 660	3.650%	Thailand Government Bond 10	17.12.2021	311 519	0.01%
60 100	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	1 795 563	0.04%
239 044	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	6 693 941	0.16%
183 950	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	6 028 884	0.14%
34 400	2.875%	Thailand Government Bond 16	17.06.2046	943 201	0.02%
<b>TRY</b>				<b>3 542 196</b>	<b>0.08%</b>
10 700	9.200%	Turkey Government Bond 16	22.09.2021	1 016 782	0.02%
3 310	11.000%	Turkey Government Bond 17	02.03.2022	308 118	0.01%
1 650	10.700%	Turkey Government Bond 17	17.08.2022	149 087	0.00%
27 565	11.000%	Turkey Government Bond 17	24.02.2027	2 068 209	0.05%
<b>USD</b>				<b>1 526 852 836</b>	<b>35.22%</b>
900	4.450%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 18	24.07.2023	782 906	0.02%
2 560	2.000%	ABQ Finance Ltd. 21	06.07.2026	2 138 384	0.05%
1 170	6.250%	Absa Group Ltd. 18	25.04.2028	1 041 812	0.02%
1 082	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 16	03.05.2026	997 485	0.02%
4 350	2.500%	Abu Dhabi Government International Bond 19	30.09.2029	3 832 649	0.09%
1 438	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 20	16.04.2030	1 318 596	0.03%
1 350	2.700%	Abu Dhabi Government International Bond 20	02.09.2070	1 034 817	0.02%
790	4.000%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 17	30.07.2027	691 388	0.02%
210	4.200%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 20	04.08.2027	185 049	0.00%
2 500	3.100%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 21	02.02.2031	2 013 681	0.05%
250	5.125%	AECOM 17	15.03.2027	235 235	0.01%
410	5.625%	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. 16	18.05.2036	372 481	0.01%
660	7.125%	AES Gener S.A. 19	26.03.2079	597 439	0.01%
370	7.125%	AES Gener S.A. 19	26.03.2079	334 928	0.01%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
625	4.750%	Aflac, Inc. 18	15.01.2049	695 173	0.02%
2 300	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	2 037 319	0.05%
1 380	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	1 226 418	0.03%
1 375	2.300%	Agilent Technologies, Inc. 21	12.03.2031	1 160 882	0.03%
1 250	1.000%	AIA Group Ltd. 21	31.12.2099	1 071 095	0.02%
230	2.250%	Air Lease Corp. 19	15.01.2023	199 044	0.00%
375	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	332 715	0.01%
1 200	3.750%	Air Lease Corp.—GMTN 19	01.06.2026	1 107 341	0.03%
1 725	2.800%	Air Products and Chemicals, Inc. 20	15.05.2050	1 462 125	0.03%
2 220	7.200%	Akbank Turk A/S 17	16.03.2027	1 904 755	0.04%
1 550	4.750%	Aldar Sukuk Ltd. 18	29.09.2025	1 463 187	0.03%
875	1.875%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 20	01.02.2033	699 409	0.02%
200	8.000%	Algeco Global Finance Plc. 144A 18	15.02.2023	174 155	0.00%
850	2.800%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.06.2023	744 737	0.02%
2 560	2.700%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	2 073 709	0.05%
1 050	8.000%	Ally Financial, Inc. 08	01.11.2031	1 274 741	0.03%
2 220	4.311%	Almarai Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	2 025 573	0.05%
250	7.500%	Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.2026	219 361	0.01%
450	5.000%	Altice Financing S.A. 144A 20	15.01.2028	374 169	0.01%
200	7.375%	Altice France S.A. 144A 16	01.05.2026	175 352	0.00%
500	5.500%	Altice France S.A. 144A 19	15.01.2028	437 001	0.01%
2 600	3.400%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2041	2 092 298	0.05%
250	4.250%	AMC Networks, Inc. 21	15.02.2029	213 138	0.00%
1 675	1.550%	Ameren Illinois Co. 20	15.11.2030	1 360 056	0.03%
300	3.250%	Ameren Illinois Co. 19	15.03.2050	273 005	0.01%
360	6.500%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2027	321 993	0.01%
3 550	4.200%	American Express Co. 18	06.11.2025	3 391 283	0.08%
1 150	4.875%	American International Group, Inc. 12	01.06.2022	1 009 728	0.02%
1 350	3.900%	American International Group, Inc. 16	01.04.2026	1 271 372	0.03%
1 000	3.875%	American International Group, Inc. 15	15.01.2035	954 169	0.02%
300	5.875%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 16	20.08.2026	283 392	0.01%
1 430	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	1 240 647	0.03%
760	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	659 365	0.02%
1 530	9.375%	Angolan Government International Bond 18	08.05.2048	1 350 577	0.03%
1 775	3.650%	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 16	01.02.2026	1 652 101	0.04%
1 325	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2030	1 242 364	0.03%
300	4.375%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2038	302 003	0.01%
175	4.350%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2040	175 806	0.00%
3 575	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	3 689 311	0.09%
225	2.375%	Anthem, Inc. 19	15.01.2025	198 749	0.00%
1 725	2.250%	Anthem, Inc. 20	15.05.2030	1 468 977	0.03%
625	2.200%	Aon Corp. 19	15.11.2022	540 048	0.01%
1 325	2.800%	Aon Corp. 20	15.05.2030	1 176 947	0.03%
1 300	5.950%	APL Realty Holdings Pte Ltd. 17	02.06.2024	812 184	0.02%
2 700	2.650%	Apple, Inc. 20	11.05.2050	2 235 701	0.05%
2 295	8.450%	Aragvi Finance International 21	29.04.2026	2 022 014	0.05%
200	6.500%	ARD Finance S.A. 144A 19	30.06.2027	177 391	0.00%
1 640	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	1 382 044	0.03%
176	1.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2029	56 208	0.00%
935	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	284 091	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 713	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	460 110	0.01%
7 370	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.01.2038	2 352 383	0.05%
820	3.950%	Armenia International Bond 19	26.09.2029	685 145	0.02%
2 610	4.050%	ATP Tower Holdings LLC 21	27.04.2026	2 263 826	0.05%
50	2.950%	AvalonBay Communities, Inc.—GMTN 16	11.05.2026	45 475	0.00%
1 025	2.300%	AvalonBay Communities, Inc.—MTN 20	01.03.2030	886 146	0.02%
1 520	5.500%	Azure Power Energy Ltd. 17	03.11.2022	1 303 093	0.03%
850	5.500%	Azure Power Energy Ltd. 17	03.11.2022	728 703	0.02%
2 160	7.500%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2047	1 968 952	0.05%
150	5.250%	Ball Corp. 15	01.07.2025	143 371	0.00%
2 590	4.250%	Banco Daycoval S.A.—EMTN 19	13.12.2024	2 269 235	0.05%
1 090	3.500%	Banco de Credito e Inversiones S.A. 17	12.10.2027	987 424	0.02%
900	4.875%	Banco Industrial S.A. 21	29.01.2031	793 235	0.02%
550	3.800%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 16	11.08.2026	465 415	0.01%
210	3.800%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 16	11.08.2026	177 704	0.00%
710	4.050%	Bangkok Bank PCL 18	19.03.2024	648 244	0.02%
770	4.250%	Banistmo S.A. 20	31.07.2027	684 234	0.02%
900	4.750%	Bank Muscat SAOG 21	17.03.2026	788 849	0.02%
940	4.875%	Bank Muscat SAOG—EMTN 18	14.03.2023	825 137	0.02%
760	3.750%	Bank Negara Indonesia 21	30.03.2026	656 801	0.02%
5 475	2.651%	Bank of America Corp. 21	11.03.2032	4 743 566	0.11%
8 525	2.687%	Bank of America Corp. 21	22.04.2032	7 408 386	0.17%
2 375	3.311%	Bank of America Corp. 21	22.04.2042	2 121 077	0.05%
400	6.000%	Bank of Georgia JSC 16	26.07.2023	359 197	0.01%
3 600	2.852%	Barclays Plc. 20	07.05.2026	3 208 518	0.07%
3 050	3.557%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	2 755 620	0.06%
775	2.726%	BAT Capital Corp. 20	25.03.2031	644 167	0.01%
325	3.734%	BAT Capital Corp. 20	25.09.2040	268 761	0.01%
1 080	2.125%	BDO Unibank, Inc. 20	13.01.2026	938 012	0.02%
375	5.875%	Beazer Homes USA, Inc. 18	15.10.2027	332 406	0.01%
1 023	2.894%	Becton Dickinson and Co. 17	06.06.2022	881 622	0.02%
450	2.850%	Berkshire Hathaway Energy Co. 21	15.05.2051	368 936	0.01%
1 275	3.125%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2026	1 175 926	0.03%
930	3.250%	BOC Aviation Ltd. 20	29.04.2025	825 966	0.02%
1 500	2.625%	BOC Aviation Ltd. 20	17.09.2030	1 255 122	0.03%
700	1.167%	Boeing Co. 21	04.02.2023	592 559	0.01%
275	2.800%	Boeing Co. 17	01.03.2027	240 893	0.01%
650	2.950%	Boeing Co. 19	01.02.2030	561 798	0.01%
2 650	5.150%	Boeing Co. 20	01.05.2030	2 648 792	0.06%
425	3.250%	Boeing Co. 19	01.02.2035	364 828	0.01%
250	3.950%	Boeing Co. 19	01.08.2059	220 651	0.01%
1 000	4.500%	Boston Properties LP 18	01.12.2028	984 307	0.02%
125	2.550%	Boston Properties LP 21	01.04.2032	106 105	0.00%
4 850	2.650%	Boston Scientific Corp. 20	01.06.2030	4 232 491	0.10%
1 725	2.772%	BP Capital Markets America, Inc. 20	10.11.2050	1 356 566	0.03%
1 425	4.375%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	1 283 425	0.03%
2 575	4.875%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	2 386 917	0.06%
3 120	6.000%	Brazilian Government International Bond 16	07.04.2026	3 086 507	0.07%
1 770	4.625%	Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	1 618 581	0.04%
1 120	4.500%	Brazilian Government International Bond 19	30.05.2029	1 011 985	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
960	3.875%	Brazilian Government International Bond 20	12.06.2030	817 445	0.02%
7 385	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	6 315 452	0.15%
2 775	1.450%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	13.11.2030	2 263 476	0.05%
725	2.724%	Brookfield Finance, Inc. 21	15.04.2031	631 567	0.01%
550	4.200%	Brown & Brown, Inc. 14	15.09.2024	509 062	0.01%
2 425	2.375%	Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	2 045 882	0.05%
1 230	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	984 580	0.02%
666	4.550%	Burlington Northern Santa Fe LLC 14	01.09.2044	717 723	0.02%
900	3.050%	Burlington Northern Santa Fe LLC 20	15.02.2051	793 569	0.02%
1 375	3.300%	Burlington Northern Santa Fe LLC 21	15.09.2051	1 267 181	0.03%
1 750	2.950%	Canadian Natural Resources Ltd. 17	15.01.2023	1 529 253	0.04%
2 672	3.900%	CAP S.A. 21	27.04.2031	2 258 615	0.05%
275	3.300%	Capital One Financial Corp. 17	30.10.2024	249 914	0.01%
125	1.700%	Caterpillar Financial Services Corp. 16	09.08.2021	105 573	0.00%
100	3.250%	Caterpillar, Inc. 19	19.09.2049	93 199	0.00%
1 300	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	1 113 292	0.03%
750	2.500%	Centene Corp. 21	01.03.2031	624 930	0.01%
850	4.250%	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 19	01.02.2049	896 452	0.02%
400	6.750%	CenturyLink, Inc.—Series W 13	01.12.2023	374 126	0.01%
1 375	2.300%	Charter Communications Operating LLC 20	01.02.2032	1 117 542	0.03%
300	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	274 614	0.01%
500	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	432 958	0.01%
3 356	3.240%	Chile Government International Bond 18	06.02.2028	3 083 958	0.07%
200	3.860%	Chile Government International Bond 17	21.06.2047	186 306	0.00%
1 610	3.500%	Chile Government International Bond 19	25.01.2050	1 428 947	0.03%
3 230	2.500%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 21	20.01.2028	2 576 400	0.06%
1 010	4.250%	China Construction Bank Corp. 19	27.02.2029	914 101	0.02%
2 310	2.450%	China Construction Bank Corp. 20	24.06.2030	1 990 877	0.05%
1 950	2.750%	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd.—EMTN 20	02.03.2030	1 637 759	0.04%
3 325	1.375%	Chubb INA Holdings, Inc. 20	15.09.2030	2 669 251	0.06%
1 575	2.375%	Cigna Corp. 21	15.03.2031	1 347 216	0.03%
875	3.400%	Cigna Corp. 21	15.03.2051	772 153	0.02%
675	3.900%	Cimarex Energy Co. 17	15.05.2027	628 480	0.01%
2 600	4.375%	Cimarex Energy Co. 19	15.03.2029	2 493 359	0.06%
8 400	2.561%	Citigroup, Inc. 21	01.05.2032	7 221 418	0.17%
2 600	2.500%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	2 246 580	0.05%
1 450	1.800%	Clorox Co. 20	15.05.2030	1 204 237	0.03%
1 930	2.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 20	30.06.2030	1 619 497	0.04%
1 200	2.750%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 20	22.01.2030	1 059 053	0.02%
1 750	2.625%	Colombia Government Bond 13	15.03.2023	1 509 627	0.03%
3 590	5.000%	Colombia Government Bond 15	15.06.2045	3 222 734	0.07%
1 000	4.500%	Colombia Government International Bond 18	15.03.2029	920 963	0.02%
2 209	3.125%	Colombia Government International Bond 20	15.04.2031	1 824 385	0.04%
540	4.125%	Colombia Government International Bond 20	15.05.2051	432 587	0.01%
1 450	4.600%	Conagra Brands, Inc. 18	01.11.2025	1 390 613	0.03%
1 525	1.375%	Conagra Brands, Inc. 20	01.11.2027	1 255 646	0.03%
475	3.500%	Consumers Energy Co. 20	01.08.2051	455 217	0.01%
1 475	2.500%	Consumers Energy Co. 20	01.05.2060	1 129 825	0.03%
175	4.375%	Continental Resources, Inc. 18	15.01.2028	163 287	0.00%
2 300	4.500%	Continuum Energy Levanter Pte Ltd. 21	09.02.2027	1 993 487	0.05%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	2.400%	Corp Financiera de Desarrollo S.A. 20	28.09.2027	431 167	0.01%
2 670	3.625%	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	2 288 377	0.05%
1 900	4.500%	COSL Singapore Capital Ltd. 15	30.07.2025	1 757 359	0.04%
980	6.125%	Costa Rica Government International Bond 19	19.02.2031	878 917	0.02%
1 410	3.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	1 172 170	0.03%
960	6.000%	Croatia Government International Bond 13	26.01.2024	918 577	0.02%
730	6.000%	Croatia Government International Bond 13	26.01.2024	698 501	0.02%
2 290	3.500%	CSCEC Finance Cayman II Ltd. 17	05.07.2027	2 060 149	0.05%
6 687	1.875%	CVS Health Corp. 20	28.02.2031	5 478 048	0.13%
1 700	1.000%	DBS Group Holdings Ltd. 21	10.03.2031	1 434 900	0.03%
250	5.625%	DCP Midstream Operating LP 20	15.07.2027	240 425	0.01%
450	5.850%	Dell International LLC 21	15.07.2025	445 704	0.01%
2 500	6.020%	Dell International LLC 21	15.06.2026	2 531 009	0.06%
425	3.625%	Delta Air Lines, Inc. 17	15.03.2022	363 714	0.01%
250	2.900%	Delta Air Lines, Inc. 19	28.10.2024	214 712	0.00%
250	3.750%	Delta Air Lines, Inc. 19	28.10.2029	210 844	0.00%
1 375	3.125%	Diamondback Energy, Inc. 21	24.03.2031	1 206 182	0.03%
450	8.500%	Diebold Nixdorf, Inc. 16	15.04.2024	388 645	0.01%
1 375	4.450%	Digital Realty Trust LP 18	15.07.2028	1 345 248	0.03%
1 325	3.600%	Digital Realty Trust LP 19	01.07.2029	1 244 230	0.03%
2 325	3.950%	Discover Financial Services 14	06.11.2024	2 141 316	0.05%
250	4.375%	Diversified Healthcare Trust 21	01.03.2031	203 025	0.00%
1 000	4.125%	Dollar General Corp. 20	03.04.2050	990 294	0.02%
400	5.000%	Dolya Holdco 18 DAC 20	15.07.2028	344 606	0.01%
4 420	6.875%	Dominican Republic International Bond 16	29.01.2026	4 332 224	0.10%
450	6.000%	Dominican Republic International Bond 18	19.07.2028	432 070	0.01%
440	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	384 075	0.01%
930	5.300%	Dominican Republic International Bond 21	21.01.2041	784 692	0.02%
2 002	6.850%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2045	1 913 809	0.04%
3 420	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	2 885 153	0.07%
600	3.600%	Dow Chemical Co. 20	15.11.2050	546 926	0.01%
1 940	4.700%	DP World Plc. 19	30.09.2049	1 817 013	0.04%
1 910	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	1 774 226	0.04%
1 850	3.950%	DTE Electric Co. 19	01.03.2049	1 882 166	0.04%
3 775	2.450%	Duke Energy Corp. 20	01.06.2030	3 224 776	0.07%
2 053	2.750%	Duke Energy Indiana LLC 20	01.04.2050	1 679 741	0.04%
1 375	3.450%	Duke Energy Progress LLC 19	15.03.2029	1 286 486	0.03%
1 600	4.493%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2025	1 534 591	0.04%
625	5.319%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2038	697 155	0.02%
1 850	3.650%	eBay, Inc. 21	10.05.2051	1 655 842	0.04%
250	9.500%	Ecobank Transnational, Inc. 19	18.04.2024	227 194	0.01%
1 180	8.750%	Ecobank Transnational, Inc. 21	17.06.2031	1 016 915	0.02%
4 425	6.875%	Ecopetrol S.A. 20	29.04.2030	4 505 408	0.10%
2 500	5.875%	Ecopetrol S.A. 14	28.05.2045	2 257 272	0.05%
460	0.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	215 798	0.01%
1 509	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	1 093 832	0.03%
4 441	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	2 573 013	0.06%
3 812	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	1 994 235	0.05%
1 120	5.250%	Egypt Government International Bond 20	06.10.2025	998 791	0.02%
3 750	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	3 559 668	0.08%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 450	6.588%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2028	3 087 049	0.07%
1 150	8.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2047	1 014 005	0.02%
780	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	652 940	0.02%
1 350	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	1 130 088	0.03%
550	8.875%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2050	500 945	0.01%
1 610	7.500%	Egypt Government International Bond 21	16.02.2061	1 276 690	0.03%
810	7.750%	eHi Car Services Ltd. 21	14.11.2024	708 236	0.02%
2 557	6.375%	El Salvador Government International Bond 14	18.01.2027	1 967 869	0.05%
230	8.625%	El Salvador Government International Bond 17	28.02.2029	191 597	0.00%
480	7.125%	El Salvador Government International Bond 19	20.01.2050	348 134	0.01%
1 025	5.400%	Embraer Netherlands Finance BV 17	01.02.2027	921 869	0.02%
1 325	3.125%	Enbridge, Inc. 19	15.11.2029	1 197 896	0.03%
2 525	2.500%	Enbridge, Inc. 21	01.08.2033	2 131 355	0.05%
200	4.625%	Encompass Health Corp. 20	01.04.2031	181 010	0.00%
2 125	4.875%	Energiean Israel Finance 21	30.03.2026	1 841 164	0.04%
250	5.000%	Energy Transfer LP 20	15.05.2050	243 827	0.01%
1 200	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. 20	30.12.2030	1 010 776	0.02%
1 125	3.500%	Entergy Arkansas LLC 16	01.04.2026	1 043 985	0.02%
425	3.550%	Entergy Texas, Inc. 19	30.09.2049	385 919	0.01%
950	3.125%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.07.2029	865 077	0.02%
1 875	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	1 830 539	0.04%
775	3.950%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2060	727 777	0.02%
250	7.625%	EQT Corp. 20	01.02.2025	246 001	0.01%
250	3.900%	EQT Corp. 17	01.10.2027	226 081	0.01%
2 700	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	2 536 027	0.06%
770	2.625%	Equate Petrochemical BV 21	28.04.2028	656 678	0.02%
1 000	3.700%	Equinor ASA 20	06.04.2050	970 849	0.02%
1 075	2.850%	ERP Operating LP 16	01.11.2026	970 246	0.02%
1 487	8.450%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	1 421 320	0.03%
1 550	3.452%	Exxon Mobil Corp. 20	15.04.2051	1 423 675	0.03%
700	3.625%	Federal Realty Investment Trust 16	01.08.2046	612 652	0.01%
1 300	8.000%	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR 17	19.07.2024	1 039 978	0.02%
1 940	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	1 742 629	0.04%
350	2.650%	FirstEnergy Corp. 20	01.03.2030	293 972	0.01%
765	6.250%	FirstRand Bank Ltd. 18	23.04.2028	684 378	0.02%
400	6.250%	FirstRand Bank Ltd. 18	23.04.2028	357 844	0.01%
500	8.500%	Ford Motor Co. 20	21.04.2023	470 883	0.01%
500	9.000%	Ford Motor Co. 20	22.04.2025	519 926	0.01%
500	4.346%	Ford Motor Co. 16	08.12.2026	453 297	0.01%
300	5.584%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	18.03.2024	277 351	0.01%
250	4.063%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	01.11.2024	224 477	0.01%
200	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	177 151	0.00%
1 475	4.389%	Ford Motor Credit Co. LLC—GMTN 16	08.01.2026	1 343 880	0.03%
250	4.000%	Fortune Brands Home & Security, Inc. 18	21.09.2023	226 216	0.01%
350	4.550%	Freeport-McMoRan, Inc. 14	14.11.2024	322 340	0.01%
990	6.950%	Gabon Government International Bond 15	16.06.2025	907 312	0.02%
1 890	2.160%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	1 569 294	0.04%
4 125	3.250%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	3 467 343	0.08%
2 380	4.598%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	2 094 857	0.05%
1 100	4.418%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	1 114 831	0.03%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 025	4.350%	General Electric Co. 20	01.05.2050	1 047 463	0.02%
125	6.600%	General Motors Co. 16	01.04.2036	144 535	0.00%
100	6.750%	General Motors Co. 16	01.04.2046	121 917	0.00%
1 825	2.700%	General Motors Financial Co. Inc. 21	10.06.2031	1 550 472	0.04%
1 950	3.950%	General Motors Financial Co., Inc. 17	13.04.2024	1 772 297	0.04%
525	4.350%	General Motors Financial Co., Inc. 17	17.01.2027	498 145	0.01%
1 225	3.850%	General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2028	1 138 313	0.03%
250	6.500%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 17	01.10.2025	213 660	0.00%
450	3.250%	Georgia Power Co. 21	15.03.2051	385 215	0.01%
1 360	7.875%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	1 131 658	0.03%
1 450	8.875%	Ghana Government International Bond 21	07.05.2042	1 236 039	0.03%
1 870	8.950%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2051	1 561 739	0.04%
2 000	2.900%	Global Payments, Inc. 20	15.05.2030	1 757 567	0.04%
2 100	2.500%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2030	1 701 993	0.04%
2 800	3.875%	GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	2 500 968	0.06%
2 300	5.375%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	2 013 270	0.05%
320	4.250%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 17	27.10.2027	263 302	0.01%
2 655	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	2 357 820	0.05%
375	1.992%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	27.01.2032	307 244	0.01%
10 325	2.615%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	8 910 630	0.21%
2 030	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	1 739 510	0.04%
320	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	274 208	0.01%
1 300	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	1 083 848	0.03%
1 350	5.250%	Grupo Televisa SAB 19	24.05.2049	1 435 104	0.03%
1 480	4.875%	Guatemala Government Bond 13	13.02.2028	1 403 959	0.03%
680	6.125%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2050	700 625	0.02%
920	5.350%	Hacienda Investments Ltd. Via DME Airport DAC 21	08.02.2028	813 469	0.02%
1 030	4.700%	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. 18	Perp.	907 041	0.02%
1 500	5.125%	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 21	22.06.2026	1 265 582	0.03%
350	5.875%	HCA, Inc. 19	01.02.2029	356 992	0.01%
500	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	449 291	0.01%
375	5.250%	HCA, Inc. 19	15.06.2049	403 975	0.01%
1 300	3.500%	HCA, Inc. 21	15.07.2051	1 097 682	0.03%
2 300	2.125%	Home Depot, Inc. 16	15.09.2026	2 041 760	0.05%
600	1.375%	Home Depot, Inc. 21	15.03.2031	484 482	0.01%
875	2.375%	Home Depot, Inc. 21	15.03.2051	683 472	0.02%
335	5.625%	Honduras Government International Bond 20	24.06.2030	296 215	0.01%
2 150	2.875%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd.—EMTN 20	27.05.2030	1 900 571	0.04%
1 450	4.375%	HSBC Holdings Plc. 16	23.11.2026	1 380 611	0.03%
3 750	3.973%	HSBC Holdings Plc. 19	22.05.2030	3 540 316	0.08%
1 360	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	1 224 240	0.03%
1 380	3.875%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	13.11.2029	805 552	0.02%
1 890	3.375%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 20	24.02.2030	1 102 412	0.03%
1 000	4.625%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	03.06.2026	596 138	0.01%
2 466	5.375%	Hungary Government International Bond 14	25.03.2024	2 347 346	0.05%
590	7.625%	Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	817 303	0.02%
4 540	7.125%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.03.2025	4 003 613	0.09%
500	4.250%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.08.2048	514 276	0.01%
700	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	598 031	0.01%
690	4.745%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2051	599 326	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 820	5.875%	Indonesia Government International Bond 14	15.01.2024	1 734 409	0.04%
2 004	4.750%	Indonesia Government International Bond 15	08.01.2026	1 931 606	0.04%
4 830	3.850%	Indonesia Government International Bond 17	18.07.2027	4 544 042	0.10%
700	5.125%	Indonesia Government International Bond 15	15.01.2045	732 789	0.02%
200	5.350%	Indonesia Government International Bond 18	11.02.2049	219 560	0.01%
2 830	4.450%	Indonesia Government International Bond 20	15.04.2070	2 825 942	0.07%
2 320	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	2 032 146	0.05%
1 165	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	1 020 030	0.02%
1 170	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	972 474	0.02%
2 700	1.850%	Intercontinental Exchange, Inc. 20	15.09.2032	2 165 327	0.05%
3 950	3.300%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2026	3 664 682	0.08%
875	2.850%	International Business Machines Corp. 20	15.05.2040	747 347	0.02%
300	2.950%	International Business Machines Corp. 20	15.05.2050	254 278	0.01%
2 690	5.000%	IoChpe-max/Max Wheels Mx 21	07.05.2028	2 303 976	0.05%
200	4.250%	iStar, Inc. 19	01.08.2025	173 529	0.00%
1 800	6.500%	Jababeka International BV 16	05.10.2023	1 487 644	0.03%
350	8.000%	Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	412 999	0.01%
1 480	7.875%	Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	1 748 007	0.04%
1 060	4.125%	JGSH Philippines Ltd. 20	09.07.2030	963 635	0.02%
1 800	2.050%	John Deere Capital Corp. 20	09.01.2025	1 586 683	0.04%
1 225	2.450%	John Deere Capital Corp.—MTN 20	09.01.2030	1 088 368	0.03%
1 850	1.750%	Johnson Co. ntrols International Plc. Via Tyco Fire & Security Finance SCA 20	15.09.2030	1 505 224	0.03%
1 950	4.125%	Johnson Electric Holdings Ltd. 19	30.07.2024	1 756 972	0.04%
2 170	3.900%	Jollibee Worldwide Pte Ltd. 20	Perp.	1 827 418	0.04%
980	7.375%	Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	870 405	0.02%
550	7.375%	Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	488 493	0.01%
2 675	4.125%	JPMorgan Chase & Co. 14	15.12.2026	2 554 501	0.06%
750	2.000%	Juniper Networks, Inc. 20	10.12.2030	607 652	0.01%
1 000	10.500%	Kaisa Group Holdings Ltd. 20	15.01.2025	796 256	0.02%
2 290	3.343%	Kasikombank PCL—EMTN 19	02.10.2031	1 976 652	0.05%
2 160	5.125%	Kazakhstan Government International Bond 15	21.07.2025	2 119 637	0.05%
1 200	6.500%	Kazakhstan Government International Bond 15	21.07.2045	1 482 509	0.03%
980	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	1 097 221	0.03%
1 970	8.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	1 872 388	0.04%
599	8.250%	Kenya Government International Bond 18	28.02.2048	557 162	0.01%
1 170	6.750%	Kernel Holding S.A. 20	27.10.2027	1 073 521	0.02%
1 800	3.350%	Keurig Dr Pepper, Inc. 21	15.03.2051	1 598 082	0.04%
525	3.050%	Kilroy Realty LP 19	15.02.2030	462 960	0.01%
700	2.500%	Kilroy Realty LP 20	15.11.2032	582 229	0.01%
1 000	3.700%	Kimco Realty Corp. 19	01.10.2049	911 915	0.02%
1 150	3.600%	Kinder Morgan, Inc. 21	15.02.2051	992 157	0.02%
1 710	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	1 559 028	0.04%
2 125	2.500%	Kookmin Bank 20	04.11.2030	1 793 410	0.04%
1 250	1.625%	Korea National Oil Corp. 20	05.10.2030	1 008 316	0.02%
2 685	7.125%	Kosmos Energy Ltd. 19	04.04.2026	2 243 680	0.05%
1 510	1.000%	KT Corp. 20	01.09.2025	1 260 841	0.03%
250	5.250%	L Brands, Inc. 18	01.02.2028	236 578	0.01%
250	6.875%	L Brands, Inc. 16	01.11.2035	267 375	0.01%
2 475	3.200%	Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	2 190 893	0.05%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 750	6.850%	Lebanon Government International Bond 17	23.03.2027	303 731	0.01%
810	6.850%	Lebanon Government International Bond 16	25.05.2029	89 148	0.00%
1 819	6.600%	Lebanon Government International Bond—GMTN 11	27.11.2026	200 536	0.00%
330	3.421%	Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	291 073	0.01%
714	3.421%	Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	629 775	0.01%
2 100	4.500%	Li & Fung Ltd. 20	18.08.2025	1 834 945	0.04%
1 090	9.500%	Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 21	10.07.2036	968 426	0.02%
2 340	5.500%	Liquid Telecom Finance 21	04.09.2026	2 027 664	0.05%
4 550	4.375%	Lloyds Banking Group Plc. 18	22.03.2028	4 409 688	0.10%
5 764	6.875%	LLPL Capital Pte Ltd. 19	04.02.2039	5 670 082	0.13%
750	4.070%	Lockheed Martin Corp. 13	15.12.2042	768 207	0.02%
1 525	2.500%	Lowe's Cos, Inc. 16	15.04.2026	1 365 620	0.03%
775	1.300%	Lowe's Cos, Inc. 20	15.04.2028	637 808	0.01%
1 250	1.700%	Lowe's Cos, Inc. 20	15.10.2030	1 011 552	0.02%
1 700	3.875%	Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	1 521 628	0.04%
100	4.200%	LYB International Finance III LLC 20	01.05.2050	96 970	0.00%
3 380	6.375%	MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	3 112 540	0.07%
1 930	2.210%	MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	1 669 753	0.04%
1 450	4.700%	Marathon Petroleum Corp. 20	01.05.2025	1 379 829	0.03%
2 740	3.950%	MARB BondCo Plc. 21	29.01.2031	2 229 221	0.05%
400	6.500%	Marriott Ownership Resorts, Inc. Via ILG LLC 19	15.09.2026	351 271	0.01%
2 225	2.000%	Masco Corp. 21	15.02.2031	1 831 670	0.04%
2 775	3.300%	McDonald's Corp. 20	01.07.2025	2 542 707	0.06%
600	4.450%	McDonald's Corp. 18	01.09.2048	631 763	0.01%
1 800	7.375%	Medco Oak Tree Pte Ltd. 19	14.05.2026	1 660 966	0.04%
1 000	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	945 728	0.02%
2 400	5.750%	Melco Resorts Finance Ltd. 20	21.07.2028	2 142 817	0.05%
1 140	7.650%	Metinvest BV 20	01.10.2027	1 069 671	0.02%
2 080	7.750%	Metinvest BV 19	17.10.2029	1 954 084	0.05%
1 500	3.000%	MetLife, Inc. 15	01.03.2025	1 360 068	0.03%
2 040	2.125%	Metropolitan Bank & Trust Co. 20	15.01.2026	1 760 189	0.04%
1 011	4.150%	Mexico Government International Bond 17	28.03.2027	965 543	0.02%
2 270	3.750%	Mexico Government International Bond 18	11.01.2028	2 092 537	0.05%
500	4.500%	Mexico Government International Bond 19	22.04.2029	477 696	0.01%
1 311	3.771%	Mexico Government International Bond 20	24.05.2061	1 031 908	0.02%
880	3.750%	Mexico Government International Bond 21	19.04.2071	680 781	0.02%
150	5.250%	MGIC Investment Corp. 20	15.08.2028	134 235	0.00%
200	4.500%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 17	01.09.2026	180 315	0.00%
165	5.750%	MGM Resorts International 18	15.06.2025	153 560	0.00%
268	4.625%	MGM Resorts International 16	01.09.2026	239 073	0.01%
1 100	6.250%	MHP Lux S.A. 19	19.09.2029	928 057	0.02%
1 155	7.750%	MHP S.E. 17	10.05.2024	1 059 456	0.02%
1 260	5.125%	Millicom International Cellular S.A. 17	15.01.2028	1 114 896	0.03%
4 300	2.953%	Mizuho Financial Group, Inc. 17	28.02.2022	3 690 877	0.09%
1 400	5.625%	Mongolia Government International Bond 17	01.05.2023	1 248 619	0.03%
470	5.125%	Mongolia Government International Bond 20	07.04.2026	423 582	0.01%
920	4.450%	Mongolia Government International Bond 21	07.07.2031	761 011	0.02%
1 325	4.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	1 038 402	0.02%
475	5.000%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 17	15.10.2027	425 253	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
970	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	876 353	0.02%
250	6.875%	Murphy Oil Corp. 16	15.08.2024	216 093	0.01%
375	5.750%	Murphy Oil Corp. 17	15.08.2025	325 964	0.01%
2 100	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	1 764 024	0.04%
2 020	1.500%	Naver Corp. 21	29.03.2026	1 701 098	0.04%
250	5.000%	Navient Corp. 20	15.03.2027	218 924	0.01%
790	2.500%	Nbk Tier 2 Ltd. 20	24.11.2030	671 496	0.02%
1 195	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	1 077 575	0.02%
3 950	2.250%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 20	01.06.2030	3 362 744	0.08%
175	7.500%	NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp. 17	01.11.2023	145 696	0.00%
200	6.375%	Nigeria Government International Bond 13	12.07.2023	181 187	0.00%
2 910	6.500%	Nigeria Government International Bond 17	28.11.2027	2 605 969	0.06%
3 910	7.143%	Nigeria Government International Bond 18	23.02.2030	3 482 170	0.08%
260	7.875%	Nigeria Government International Bond 17	16.02.2032	236 576	0.01%
2 010	9.248%	Nigeria Government International Bond 18	21.01.2049	1 934 677	0.04%
1 100	3.375%	NIKE, Inc. 20	27.03.2050	1 048 714	0.02%
1 900	2.950%	NiSource, Inc. 19	01.09.2029	1 698 656	0.04%
600	1.700%	NiSource, Inc. 20	15.02.2031	479 625	0.01%
225	4.375%	Nokia OYJ 17	12.06.2027	209 577	0.00%
850	2.400%	Novartis Capital Corp. 17	17.05.2022	729 391	0.02%
250	7.250%	NRG Energy, Inc. 17	15.05.2026	219 127	0.01%
300	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	262 130	0.01%
200	5.625%	NuStar Logistics LP 17	28.04.2027	180 742	0.00%
250	6.375%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	233 093	0.01%
675	2.900%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2024	582 598	0.01%
250	5.875%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2025	235 134	0.01%
750	3.500%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2029	635 283	0.01%
250	4.650%	Oceaneering International, Inc. 14	15.11.2024	212 455	0.00%
1 200	3.750%	Office Cherifien Des Pho 21	23.06.2031	1 025 428	0.02%
2 000	4.000%	Oil India International Pte Ltd. 17	21.04.2027	1 786 221	0.04%
3 300	5.350%	Olam International Ltd.—EMTN 16	Perp.	2 787 815	0.06%
250	5.000%	Olin Corp. 18	01.02.2030	225 247	0.01%
3 180	6.000%	Oman Government International Bond 19	01.08.2029	2 854 919	0.07%
1 180	6.000%	Oman Government International Bond 19	01.08.2029	1 059 373	0.02%
5 160	6.250%	Oman Government International Bond 21	25.01.2031	4 682 375	0.11%
3 350	3.250%	Omega Healthcare Investors, Inc. 21	15.04.2033	2 821 693	0.07%
4 325	3.100%	ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	3 816 166	0.09%
2 000	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.2026	1 795 243	0.04%
1 640	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	1 401 834	0.03%
1 690	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	1 444 572	0.03%
1 250	2.500%	Oracle Corp. 15	15.05.2022	1 070 368	0.02%
3 325	3.950%	Oracle Corp. 21	25.03.2051	3 065 369	0.07%
2 610	5.625%	Orazul Energy Egenor SCA 17	28.04.2027	2 275 160	0.05%
1 475	3.300%	Pacific Gas and Electric Co. 20	01.08.2040	1 133 146	0.03%
1 450	2.700%	PacifiCorp 20	15.09.2030	1 285 461	0.03%
1 650	3.750%	Panama Government International Bond 15	16.03.2025	1 514 927	0.03%
2 810	3.875%	Panama Government International Bond 16	17.03.2028	2 609 041	0.06%
1 290	4.500%	Panama Government International Bond 20	01.04.2056	1 237 057	0.03%
960	3.870%	Panama Government International Bond 19	23.07.2060	829 255	0.02%
750	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	728 579	0.02%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 610	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	1 689 420	0.04%
1 130	5.400%	Paraguay Government International Bond 19	30.03.2050	1 116 888	0.03%
3 650	4.250%	Parkway Pantai Ltd.—EMTN 17	Perp.	3 126 182	0.07%
866	5.750%	Patrimonio EN Fideicomiso DS 093-2002-EF-Inretail Shopping Malls 18	03.04.2028	757 697	0.02%
2 575	2.850%	PayPal Holdings, Inc. 19	01.10.2029	2 345 705	0.05%
150	7.250%	PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 17	15.06.2025	96 169	0.00%
1 500	9.500%	Pearl Holding III Ltd. 17	11.12.2022	471 705	0.01%
2 100	6.450%	Pertamina Persero PT 14	30.05.2044	2 310 973	0.05%
890	6.500%	Pertamina Persero PT 18	07.11.2048	996 576	0.02%
2 848	4.125%	Peruvian Government International Bond 15	25.08.2027	2 692 906	0.06%
1 242	5.625%	Peruvian Government International Bond 10	18.11.2050	1 444 758	0.03%
2 422	5.093%	Petrobras Global Finance BV 20	15.01.2030	2 230 408	0.05%
1 260	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	1 271 304	0.03%
1 160	6.875%	Petroleos Mexicanos 20	16.10.2025	1 082 735	0.03%
2 910	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	23.01.2029	2 523 815	0.06%
3 716	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	2 672 235	0.06%
2 164	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	1 758 279	0.04%
3 724	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	2 785 666	0.06%
300	3.500%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	277 017	0.01%
800	2.700%	Pfizer, Inc. 20	28.05.2050	673 352	0.02%
100	5.000%	PG&E Corp. 20	01.07.2028	85 422	0.00%
200	5.250%	PG&E Corp. 20	01.07.2030	170 969	0.00%
700	4.250%	Philip Morris International, Inc. 14	10.11.2044	689 918	0.02%
2 480	3.750%	Philippine Government International Bond 19	14.01.2029	2 376 378	0.05%
2 992	3.950%	Philippine Government International Bond 15	20.01.2040	2 807 216	0.06%
3 350	2.200%	PNC Financial Services Group, Inc. 19	01.11.2024	2 963 756	0.07%
980	3.000%	Poland Government International Bond 12	17.03.2023	863 910	0.02%
816	4.000%	Poland Government International Bond 14	22.01.2024	749 455	0.02%
1 000	4.500%	Power Finance Corp. Ltd. 19	18.06.2029	905 287	0.02%
2 430	3.350%	Power Finance Corp. Ltd. 21	16.05.2031	2 016 393	0.05%
955	5.500%	Prosus NV 15	21.07.2025	921 556	0.02%
2 000	3.680%	Prosus NV 20	21.01.2030	1 804 940	0.04%
250	3.680%	PROSUS NV 20	21.01.2030	225 618	0.01%
500	3.935%	Prudential Financial, Inc. 18	07.12.2049	495 248	0.01%
1 790	2.587%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	10.06.2027	1 567 362	0.04%
150	2.250%	Public Service Electric & Gas Co.—MTN 16	15.09.2026	132 900	0.00%
250	5.000%	Puma International Financing S.A. 144A 18	24.01.2026	212 680	0.00%
1 175	4.000%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2029	1 141 431	0.03%
1 450	3.750%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2030	1 385 013	0.03%
5 670	4.817%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2049	6 161 980	0.14%
2 410	4.950%	Qatar Reinsurance Co. Ltd. 17	Perp.	2 063 791	0.05%
2 340	1.950%	QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	2 001 716	0.05%
1 100	1.625%	QNB Finance Ltd. 20	22.09.2025	935 329	0.02%
200	6.625%	Radian Group, Inc. 20	15.03.2025	190 692	0.00%
480	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.2027	458 884	0.01%
1 000	4.125%	Rakfunding Cayman Ltd.—EMTN 19	09.04.2024	906 037	0.02%
800	2.250%	Raytheon Technologies Corp. 20	01.07.2030	686 074	0.02%
1 894	0.750%	Realty Income Corp. 20	15.03.2026	1 567 648	0.04%
1 096	7.300%	Redsun Properties Group Ltd. 21	13.01.2025	857 179	0.02%
880	7.150%	Republic of Armenia International Bond 15	26.03.2025	844 203	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
2 980	3.500%	Republic of Azerbaijan International Bond 17	01.09.2032	2 611 513	0.06%
570	6.200%	Republic of Belarus International Bond 18	28.02.2030	418 769	0.01%
1 190	6.378%	Republic of Belarus Ministry of Finance 20	24.02.2031	873 168	0.02%
900	3.700%	Republic of Uzbekistan Bond 20	25.11.2030	758 454	0.02%
1 700	4.625%	Resorts World Las Vegas LLC Via RWLV Capital, Inc. 144A 19	16.04.2029	1 488 083	0.03%
1 120	3.174%	Riyad Bank 20	25.02.2030	966 586	0.02%
940	4.375%	Romanian Government International Bond 13	22.08.2023	856 177	0.02%
1 046	4.875%	Romanian Government International Bond 14	22.01.2024	973 558	0.02%
1 800	4.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2051	1 596 822	0.04%
2 600	2.750%	Royal Bank of Canada—GMTN 17	01.02.2022	2 225 072	0.05%
2 550	3.875%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 16	12.09.2023	2 297 536	0.05%
780	5.000%	Royal Capital BV 20	Perp.	700 151	0.02%
800	4.500%	Russian Foreign Bond - Eurobond 12	04.04.2022	694 777	0.02%
2 800	4.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2023	2 568 566	0.06%
6 000	5.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 12	04.04.2042	6 499 162	0.15%
690	0.946%	S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2024	581 865	0.01%
1 930	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	1 584 376	0.04%
1 300	5.125%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	1 227 638	0.03%
4 574	5.400%	Sands China Ltd. 19	08.08.2028	4 495 894	0.10%
1 725	3.571%	Santander UK Group Holdings Plc. 17	10.01.2023	1 477 908	0.03%
3 025	4.796%	Santander UK Group Holdings Plc. 18	15.11.2024	2 790 427	0.06%
1 200	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	1 084 179	0.03%
1 110	4.375%	Sasol Financing USA LLC 21	18.09.2026	969 937	0.02%
1 400	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	1 332 366	0.03%
5 020	2.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	4 163 478	0.10%
3 860	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	3 170 608	0.07%
1 100	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	902 345	0.02%
1 250	4.375%	Saudi Government International Bond 19	16.04.2029	1 221 076	0.03%
2 120	5.250%	Saudi Government International Bond 19	16.01.2050	2 346 747	0.05%
1 690	3.450%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2061	1 424 151	0.03%
50	6.000%	Sempra Energy 09	15.10.2039	58 722	0.00%
1 600	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	1 425 374	0.03%
1 000	7.750%	Seplat Energy 21	01.04.2026	882 291	0.02%
2 430	7.750%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 21	01.04.2026	2 143 968	0.05%
600	2.125%	Serbia International Bond 20	01.12.2030	480 288	0.01%
2 450	3.125%	Shell International Finance BV 19	07.11.2049	2 141 575	0.05%
900	2.950%	Sherwin-Williams Co. 19	15.08.2029	815 373	0.02%
525	2.300%	Sherwin-Williams Co. 20	15.05.2030	449 342	0.01%
1 140	3.450%	Shimao Group Holdings Ltd. 21	11.01.2031	896 744	0.02%
1 250	1.350%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 20	10.01.2026	1 053 082	0.02%
2 010	4.400%	Siam Commercial Bank PCL—GMTN 19	11.02.2029	1 946 846	0.04%
925	4.125%	Sigma Alimentos S.A. de CV 16	02.05.2026	849 153	0.02%
3 890	4.375%	Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd. 13	17.10.2023	3 540 951	0.08%
3 710	2.950%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 19	12.11.2029	3 302 865	0.08%
30	8.375%	Soechi Capital Pte Ltd. 18	31.01.2023	20 462	0.00%
3 300	4.300%	South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	2 878 448	0.07%
550	4.000%	Southern California Edison Co. 17	01.04.2047	488 901	0.01%
2 225	4.400%	Southern Co. 16	01.07.2046	2 204 098	0.05%
495	6.450%	Southwestern Energy Co. 15	23.01.2025	460 739	0.01%
250	7.125%	Sprint Corp. 14	15.06.2024	243 825	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	6.200%	Sri Lanka Government International Bond 17	11.05.2027	987 228	0.02%
940	6.750%	Sri Lanka Government International Bond 18	18.04.2028	503 663	0.01%
200	7.550%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.03.2030	107 557	0.00%
990	7.550%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.03.2030	532 408	0.01%
1 170	5.950%	Standard Bank Group Ltd. 19	31.05.2029	1 051 677	0.02%
3 650	0.600%	Stryker Corp. 20	01.12.2023	3 078 291	0.07%
1 970	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	1 778 464	0.04%
4 625	2.058%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 16	14.07.2021	3 902 408	0.09%
1 039	6.500%	Sunac China Holdings Ltd. 20	10.01.2025	864 063	0.02%
500	3.750%	Suncor Energy, Inc. 21	04.03.2051	456 354	0.01%
1 300	3.900%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 16	15.07.2026	1 198 446	0.03%
1 125	5.400%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 17	01.10.2047	1 124 886	0.03%
2 515	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	2 221 805	0.05%
500	5.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 18	15.04.2026	442 803	0.01%
250	4.625%	Teleflex, Inc. 17	15.11.2027	224 715	0.01%
1 350	5.213%	Telefonica Emisiones S.A. 17	08.03.2047	1 426 703	0.03%
1 150	2.390%	Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2030	966 963	0.02%
175	6.750%	Tenet Healthcare Corp. 15	15.06.2023	160 915	0.00%
250	5.000%	Tenneco, Inc. 16	15.07.2026	210 072	0.00%
1 961	7.875%	Termocandelaria Power Ltd. 19	30.01.2029	1 769 397	0.04%
3 170	2.800%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2023	2 663 852	0.06%
4 500	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	3 614 266	0.08%
3 270	3.700%	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 15	10.06.2025	2 981 464	0.07%
2 010	1.625%	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. 20	24.09.2025	1 686 830	0.04%
1 250	2.050%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2028	1 068 913	0.02%
2 350	2.250%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2031	1 953 319	0.05%
1 475	3.600%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2060	1 271 890	0.03%
865	3.244%	TNB Global Ventures Capital Bhd—EMTN 16	19.10.2026	780 608	0.02%
350	6.375%	TransDigm, Inc. 17	15.06.2026	305 942	0.01%
500	5.500%	TransDigm, Inc. 20	15.11.2027	440 003	0.01%
990	6.750%	Transportadora de Gas del Sur S.A. 18	02.05.2025	785 288	0.02%
200	8.500%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2027	183 364	0.00%
1 175	2.150%	Truist Bank 19	06.12.2024	1 036 613	0.02%
780	6.390%	Trust F/1401 19	15.01.2050	769 621	0.02%
1 500	6.390%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	1 480 040	0.03%
3 100	0.750%	TSMC Global Ltd. 20	28.09.2025	2 561 975	0.06%
1 790	10.250%	Tullow Oil Plc. 21	15.05.2026	1 588 977	0.04%
940	5.750%	Turkcell İletişim Hizmetleri A/S 15	15.10.2025	852 999	0.02%
3 005	3.250%	Turkey Government International Bond 13	23.03.2023	2 534 446	0.06%
1 360	5.750%	Turkey Government International Bond 14	22.03.2024	1 191 877	0.03%
490	6.350%	Turkey Government International Bond 19	10.08.2024	434 397	0.01%
1 670	6.375%	Turkey Government International Bond 20	14.10.2025	1 476 018	0.03%
2 000	5.250%	Turkey Government International Bond 20	13.03.2030	1 604 114	0.04%
490	5.875%	Turkey Government International Bond 21	26.06.2031	401 743	0.01%
1 750	6.625%	Turkey Government International Bond 14	17.02.2045	1 403 010	0.03%
1 050	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	757 055	0.02%
2 180	6.125%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 17	24.05.2027	1 845 049	0.04%
1 920	6.125%	Turkiye Is Bankasi A/S 17	25.04.2024	1 689 369	0.04%
860	5.625%	Turkiye Vakıflar Bankasi TAO 17	30.05.2022	744 310	0.02%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 140	5.250%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	05.02.2025	1 799 176	0.04%
250	7.000%	TWDC Enterprises 18 Corp.—MTN 02	01.03.2032	303 038	0.01%
2 910	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2023	2 648 543	0.06%
100	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2026	93 252	0.00%
4 310	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2026	4 019 176	0.09%
1 260	6.950%	Ulker Biskuvi Sanayi AS 20	30.10.2025	1 154 484	0.03%
985	3.950%	Union Pacific Corp. 18	10.09.2028	954 243	0.02%
575	3.550%	Union Pacific Corp. 21	20.05.2061	520 710	0.01%
1 799	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	1 570 783	0.04%
1 880	3.750%	United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	1 689 082	0.04%
2 670	2.000%	United Overseas Bank Ltd. 21	14.10.2031	2 253 885	0.05%
440	3.500%	United Overseas Bank Ltd.—EMTN 16	16.09.2026	372 889	0.01%
500	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	447 887	0.01%
65 965	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	58 117 235	1.34%
35 702	2.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 10	15.02.2040	44 878 808	1.04%
170 633	1.750%	United States Treasury Note/Bond 16	31.01.2023	147 462 188	3.40%
288 849	2.000%	United States Treasury Note/Bond 16	15.11.2026	257 051 261	5.93%
153 654	2.625%	United States Treasury Note/Bond 19	15.02.2029	142 098 945	3.28%
850	4.050%	United Technologies Corp. 17	04.05.2047	843 212	0.02%
250	5.500%	United Wholesale Mortgage LLC 21	15.04.2029	211 099	0.00%
3 475	3.750%	UnitedHealth Group, Inc. 15	15.07.2025	3 253 382	0.08%
1 550	3.250%	UnitedHealth Group, Inc. 21	15.05.2051	1 398 489	0.03%
1 450	4.375%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.2027	1 408 672	0.03%
1 685	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	1 865 562	0.04%
1 025	2.950%	US Bancorp—MTN 12	15.07.2022	886 760	0.02%
2 500	3.750%	Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	2 243 400	0.05%
4 150	1.500%	Verizon Co.mmunications, Inc. 20	18.09.2030	3 342 535	0.08%
475	1.750%	Verizon Co.mmunications, Inc. 20	20.01.2031	384 338	0.01%
950	2.650%	Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2040	773 546	0.02%
875	3.400%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2041	782 290	0.02%
3 179	2.987%	Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2056	2 521 834	0.06%
200	5.250%	Vertical US Newco, Inc. 20	15.07.2027	177 932	0.00%
2 690	6.200%	VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 20	11.02.2025	2 374 113	0.05%
1 780	4.375%	Vigorous Champion International Ltd.—EMTN 18	10.09.2023	1 593 699	0.04%
100	2.950%	Virginia Electric & Power Co. 12	15.01.2022	84 974	0.00%
1 750	2.875%	Virginia Electric and Power Co. 19	15.07.2029	1 590 317	0.04%
850	2.450%	Virginia Electric and Power Co. 20	15.12.2050	661 228	0.02%
900	2.700%	Visa, Inc. 20	15.04.2040	786 359	0.02%
1 025	3.300%	Walmart, Inc. 14	22.04.2024	926 752	0.02%
1 275	3.700%	Walmart, Inc. 18	26.06.2028	1 224 791	0.03%
604	2.950%	Walmart, Inc. 19	24.09.2049	541 486	0.01%
3 475	2.650%	Walt Disney Co. 20	13.01.2031	3 078 856	0.07%
325	3.500%	Walt Disney Co. 20	13.05.2040	305 616	0.01%
1 485	2.750%	Walt Disney Co. 19	01.09.2049	1 236 798	0.03%
1 425	1.150%	Waste Management, Inc. 20	15.03.2028	1 164 476	0.03%
2 475	4.100%	Wells Fargo & Co.—MTN 14	03.06.2026	2 346 459	0.05%
300	4.400%	Wells Fargo & Co.—MTN 16	14.06.2046	305 838	0.01%
1 300	3.258%	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd. 20	29.10.2030	925 423	0.02%
1 218	4.950%	West China Cement Ltd. 21	08.07.2026	1 033 487	0.02%
200	4.350%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	178 425	0.00%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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%	Western Midstream Operating LP 16	01.07.2026	181 074	0.00%
1 525	2.350%	Westpac Banking Corp. 19	19.02.2025	1 351 886	0.03%
250	4.850%	Williams Cos, Inc. 18	01.03.2048	257 060	0.01%
500	5.500%	Wynn Macau Ltd. 20	15.01.2026	441 985	0.01%
950	6.100%	Yapi ve Kredi Bankasi A/S 18	16.03.2023	833 659	0.02%
1 890	8.250%	Yapi ve Kredi Bankasi A/S 19	15.10.2024	1 744 093	0.04%
2 455	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	1 643 580	0.04%
1 400	6.950%	YPF S.A. 17	21.07.2027	839 693	0.02%
250	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	210 730	0.00%
1 091	7.350%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	05.02.2025	885 054	0.02%
250	5.125%	Ziggo Bond Co. BV 20	28.02.2030	215 794	0.01%
250	4.875%	Ziggo BV 144A 19	15.01.2030	216 683	0.01%
<b>ZAR</b>				<b>20 453 852</b>	<b>0.47%</b>
10 750	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	721 556	0.02%
211 292	8.000%	South Africa Government Bond—Series 2030 13	31.01.2030	11 836 376	0.27%
108 352	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	5 841 181	0.13%
22 370	9.000%	South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	1 161 753	0.03%
17 850	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	892 986	0.02%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>189 866 862</b>	<b>4.38%</b>
<b>Argentinien / Argentina</b>				<b>141 388</b>	<b>0.00%</b>
765		Globant S.A.		141 388	0.00%
<b>Belgien / Belgium</b>				<b>934 359</b>	<b>0.02%</b>
9 355		Anheuser-Busch InBev S.A.		568 878	0.01%
5 684		KBC Group NV		365 481	0.01%
<b>Brasilien / Brazil</b>				<b>6 781 629</b>	<b>0.16%</b>
87 900		Ambev S.A.		252 149	0.01%
4 800		B2W Cia Digital		53 447	0.00%
120 300		B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao		340 037	0.01%
121 800		Banco Bradesco S.A.		447 437	0.01%
4 800		Banco BTG Pactual S.A.		98 457	0.00%
21 000		Banco do Brasil S.A.		113 387	0.00%
6 000		Banco Inter S.A.		78 435	0.00%
5 000		Bradespar S.A.		62 455	0.00%
13 600		BRF S.A.		62 462	0.00%
26 100		CCR S.A.		58 992	0.00%
10 200		Centrais Eletricas Brasileiras S.A.		73 997	0.00%
8 700		Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo		53 481	0.00%
12 300		Cia Siderurgica Nacional S.A.		90 927	0.00%
24 300		Equatorial Energia S.A.		101 273	0.00%
20 400		Gerdau S.A. - Preferred		101 509	0.00%
26 000		Hapvida Participacoes e Investimentos S.A. 144A		67 330	0.00%
94 790		Itau Unibanco Holding S.A. - Preferred		474 693	0.01%
102 307		Itausa - Investimentos Itau S.A. - Preferred		191 697	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
20 900	JBS S.A.	102 205	0.00%
13 700	Klabin S.A.	60 642	0.00%
11 480	Localiza Rent a Car S.A.	123 468	0.00%
19 300	Lojas Americanas S.A. - Preferred	69 991	0.00%
18 426	Lojas Renner S.A.	136 956	0.01%
57 800	Magazine Luiza S.A.	205 434	0.01%
18 100	Natura & Co. Holding S.A.	172 585	0.01%
10 800	Notre Dame Intermedica Participacoes S.A.	154 141	0.01%
20 400	Petrobras Distribuidora S.A.	91 464	0.00%
144 800	Petroleo Brasileiro S.A.	737 058	0.02%
20 900	Raia Drogasil S.A.	86 787	0.00%
25 600	Rumo S.A.	82 384	0.00%
9 700	Sul America S.A.	56 694	0.00%
14 349	Suzano S.A.	144 221	0.01%
11 900	Telefonica Brasil S.A.	83 990	0.00%
21 800	TIM S.A.	42 240	0.00%
10 500	TOTVS S.A.	66 434	0.00%
17 700	Ultrapar Participacoes S.A.	54 700	0.00%
69 704	Vale S.A.	1 326 569	0.03%
27 500	Via Varejo S/A	72 971	0.00%
33 300	WEG S.A.	188 529	0.01%
<b>Chile / Chile</b>		<b>613 805</b>	<b>0.01%</b>
1 406 595	Banco de Chile	118 087	0.01%
39 030	Cencosud S.A.	66 044	0.00%
27 585	Embotelladora Andina S.A.	54 319	0.00%
11 130	Empresas COPEC S.A.	93 194	0.00%
765 044	Enel Americas S.A.	95 512	0.00%
18 713	Falabella S.A.	70 844	0.00%
2 890	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. "B"—Preferred	115 805	0.00%
<b>China / China</b>		<b>10 170 933</b>	<b>0.24%</b>
335 000	Agricultural Bank of China Ltd. "H"	98 214	0.00%
9 209	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	1 761 039	0.04%
25 000	Anhui Conch Cement Co. Ltd. "H"	111 841	0.00%
7 000	ANTA Sports Products Ltd.	138 943	0.01%
1 615	Baidu, Inc.—ADR	277 678	0.01%
501 000	Bank of China Ltd. "H"	151 777	0.01%
367	BeiGene Ltd.	106 207	0.00%
1 109	Bilibili, Inc.—ADR	113 939	0.00%
4 500	BYD Co. Ltd. "H"	113 459	0.00%
495 000	China Construction Bank Corp. "H"	328 404	0.01%
45 600	China International Capital Corp. Ltd. "H" 144A	103 484	0.00%
32 000	China Merchants Bank Co. Ltd. "H"	230 196	0.01%
233 500	China Minsheng Banking Corp. Ltd. "H"	94 318	0.00%
33 200	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	88 141	0.00%
260 000	China Petroleum & Chemical Corp.	110 950	0.00%
778 000	China Tower Corp. Ltd. "H" 144A	90 391	0.00%
42 500	CITIC Securities Co. Ltd. "H"	89 896	0.00%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
14 000	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	127 542	0.00%
7 300	ENN Energy Holdings Ltd.	117 155	0.00%
1 628	GDS Holdings Ltd.—ADR	107 751	0.00%
83 800	GF Securities Co. Ltd. "H"	91 539	0.00%
119 200	Haitong Securities Co. Ltd. "H"	88 013	0.00%
345 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	170 823	0.01%
4 450	JD Health International, Inc.	53 780	0.00%
5 140	JD.com, Inc.—ADR	345 917	0.01%
67 000	Jiangxi Copper Co. Ltd.	115 674	0.00%
92 000	Lenovo Group Ltd.	89 208	0.00%
14 000	Li Ning Co. Ltd.	144 112	0.01%
18 100	Meituan Dianping "B"	629 700	0.02%
2 344	NetEase, Inc.—ADR	227 798	0.01%
17 980	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR	124 172	0.00%
5 500	NIO, Inc.—ADR	246 732	0.01%
2 321	Pinduoduo, Inc.—ADR	248 599	0.01%
30 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	247 733	0.01%
154 000	Postal Savings Bank of China Co Ltd.	87 455	0.00%
6 400	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	136 276	0.00%
6 700	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	178 530	0.01%
4 591	TAL Education Group—ADR	97 673	0.00%
26 700	Tencent Holdings Ltd.	1 693 116	0.04%
4 231	Trip.com Group Ltd.—ADR	126 512	0.00%
105 000	Uni-President China Holdings Ltd.	97 709	0.00%
4 565	Vipshop Holdings Ltd.—ADR	77 296	0.00%
18 500	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	285 851	0.01%
1 993	Yum China Holdings, Inc.	111 338	0.00%
3 675	ZTO Express Cayman, Inc.—ADR	94 052	0.00%
<b>Kolumbien / Colombia</b>		<b>177 514</b>	<b>0.00%</b>
16 782	Bancolombia S.A.	100 052	0.00%
15 486	Interconexion Electrica S.A. ESP	77 462	0.00%
<b>Finnland / Finland</b>		<b>1 484 644</b>	<b>0.03%</b>
5 356	Kone OYJ "B"	368 493	0.01%
6 769	Neste OYJ	349 551	0.00%
83 894	Nokia OYJ	378 823	0.01%
12 156	UPM-Kymmene OYJ	387 777	0.01%
<b>Frankreich / France</b>		<b>19 189 376</b>	<b>0.44%</b>
14 003	Air Liquide S.A.	2 067 683	0.05%
6 026	Airbus S.E.	653 459	0.02%
30 539	AXA S.A.	653 077	0.02%
13 527	BNP Paribas S.A.	715 172	0.02%
2 888	Capgemini S.E.	467 856	0.01%
8 831	Cie de Saint-Gobain	490 474	0.01%
3 759	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	505 585	0.01%
9 323	Danone S.A.	553 507	0.01%
2 466	Dassault Systemes S.E.	504 297	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 806	Eiffage S.A.	412 355	0.01%
32 795	Engie S.A.	378 913	0.01%
3 869	EssilorLuxottica S.A.	602 171	0.01%
430	Hermes International	528 255	0.01%
857	Kering S.A.	631 609	0.01%
5 647	Legrand S.A.	504 051	0.01%
2 536	L'Oreal S.A.	953 029	0.02%
2 942	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	1 945 545	0.05%
3 269	Pernod Ricard S.A.	611 957	0.01%
3 859	Safran S.A.	451 194	0.01%
14 712	Sanofi	1 299 952	0.03%
6 824	Schneider Electric S.E.	905 408	0.02%
16 437	Societe Generale S.A.	408 624	0.01%
1 323	Teleperformance	452 863	0.01%
26 026	Total S.A.	993 022	0.02%
7 128	Vinci S.A.	641 449	0.02%
16 937	Vivendi S.A.	479 825	0.01%
4 789	Worldline S.A. 144A	378 044	0.01%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>13 864 595</b>	<b>0.32%</b>
2 056	adidas AG	645 378	0.02%
3 962	Allianz S.E.	833 209	0.02%
12 542	BASF S.E.	833 291	0.02%
14 698	Bayer AG	752 685	0.02%
5 782	Bayerische Motoren Werke AG	516 390	0.01%
10 913	Daimler AG	821 749	0.02%
33 767	Deutsche Bank AG	370 964	0.01%
3 158	Deutsche Boerse AG	464 858	0.01%
14 033	Deutsche Post AG	804 933	0.02%
40 723	Deutsche Telekom AG	725 358	0.02%
47 884	E.ON S.E.	467 061	0.01%
22 949	Infineon Technologies AG	776 135	0.02%
4 042	LEG Immobilien AG	490 901	0.01%
2 333	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	538 806	0.01%
16 816	RWE AG	513 897	0.01%
10 732	SAP S.E.	1 275 391	0.03%
9 220	Siemens AG	1 231 976	0.03%
4 850	Symrise AG	569 875	0.01%
2 802	Volkswagen AG—Preferred	591 782	0.01%
11 738	Vonovia S.E.	639 956	0.01%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>3 512 665</b>	<b>0.08%</b>
59 800	AIA Group Ltd.	626 601	0.02%
39 500	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	113 016	0.00%
106 000	China Everbright Ltd.	105 200	0.00%
30 800	China Gas Holdings Ltd.	79 261	0.00%
30 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	152 939	0.01%
45 000	China Overseas Land & Investment Ltd.	86 193	0.00%
16 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	121 179	0.00%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
28 000	China Resources Land Ltd.	95 618	0.00%
40 500	CK Asset Holdings Ltd.	235 712	0.01%
20 000	CK Hutchison Holdings Ltd.	131 386	0.00%
12 500	CLP Holdings Ltd.	104 240	0.00%
169 000	Far East Horizon Ltd.	149 007	0.01%
22 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	148 466	0.00%
39 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	103 540	0.00%
7 300	Hang Seng Bank Ltd.	122 941	0.00%
183 292	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	240 023	0.01%
7 333	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	368 500	0.01%
90	Jardine Matheson Holdings Ltd.	4 851	0.00%
14 605	Link REIT	119 336	0.00%
25 038	New World Development Co. Ltd.	109 700	0.00%
10 000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	125 631	0.00%
11 500	Techtronic Industries Co. Ltd.	169 325	0.01%
<b>Indonesien / Indonesia</b>		<b>617 310</b>	<b>0.01%</b>
342 800	Astra International Tbk PT	98 481	0.00%
93 900	Bank Central Asia Tbk PT	164 504	0.01%
312 000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	107 051	0.00%
655 700	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	150 240	0.00%
529 700	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	97 034	0.00%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>2 138 389</b>	<b>0.05%</b>
2 548	Accenture Plc. "A"	633 379	0.02%
11 228	CRH Plc.	477 190	0.01%
3 111	Flutter Entertainment Plc.	475 050	0.01%
5 281	Medtronic Plc.	552 770	0.01%
<b>Italien / Italy</b>		<b>2 528 236</b>	<b>0.06%</b>
100 028	Enel SpA	783 419	0.02%
46 539	Eni SpA	477 956	0.01%
2 460	Ferrari NV	428 040	0.01%
210 766	Intesa Sanpaolo SpA	490 979	0.01%
34 959	UniCredit SpA	347 842	0.01%
<b>Japan / Japan</b>		<b>30 043 649</b>	<b>0.69%</b>
2 300	Advantest Corp.	174 916	0.00%
8 700	Aeon Co. Ltd.	197 302	0.01%
3 600	AGC, Inc.	127 455	0.00%
8 000	Ajinomoto Co., Inc.	175 288	0.00%
4 700	Asahi Group Holdings Ltd.	185 360	0.00%
20 000	Asahi Kasei Corp.	185 454	0.00%
19 500	Astellas Pharma, Inc.	286 597	0.01%
2 800	Bandai Namco Holdings, Inc.	163 971	0.00%
5 000	Bridgestone Corp.	192 026	0.01%
12 600	Canon, Inc.	240 564	0.01%
1 700	Central Japan Railway Co.	217 629	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 300	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	210 697	0.01%
31 800	Chugoku Electric Power Co. Inc.	244 981	0.01%
61 300	Concordia Financial Group Ltd.	189 550	0.01%
1 700	Daifuku Co. Ltd.	130 319	0.00%
13 200	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	203 982	0.01%
18 400	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	334 735	0.01%
2 800	Daikin Industries Ltd.	440 135	0.01%
7 400	Daiwa House Industry Co. Ltd.	187 497	0.01%
54	Daiwa House REIT Investment Corp.	134 361	0.00%
4 400	Denso Corp.	253 357	0.01%
600	Disco Corp.	154 760	0.00%
3 900	East Japan Railway Co.	234 877	0.01%
2 200	Eisai Co. Ltd.	182 605	0.00%
1 900	FANUC Corp.	386 790	0.01%
600	Fast Retailing Co. Ltd.	381 225	0.01%
3 500	FUJIFILM Holdings Corp.	219 084	0.01%
2 000	Fujitsu Ltd.	316 054	0.01%
9 600	Fukuoka Financial Group, Inc.	141 422	0.00%
2 400	Hamamatsu Photonics KK	122 167	0.00%
8 900	Hitachi Ltd.	430 114	0.01%
15 700	Honda Motor Co. Ltd.	423 444	0.01%
3 600	Hoya Corp.	402 878	0.01%
17 200	Inpex Corp.	108 331	0.00%
14 600	ITOCHU Corp.	354 953	0.01%
5 800	Japan Exchange Group, Inc.	108 841	0.00%
31	Japan Real Estate Investment Corp.	160 861	0.00%
15 400	Japan Tobacco, Inc.	245 526	0.01%
6 300	Kao Corp.	327 150	0.01%
15 000	KDDI Corp.	394 877	0.01%
1 600	Keyence Corp.	681 582	0.02%
5 800	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	171 854	0.00%
10 200	Kirin Holdings Co. Ltd.	167 852	0.00%
12 200	Komatsu Ltd.	255 868	0.01%
14 300	Kubota Corp.	244 122	0.01%
3 900	Kyocera Corp.	203 499	0.01%
4 400	Kyowa Kirin Co. Ltd.	131 709	0.00%
700	Lasertec Corp.	114 820	0.00%
4 500	M3, Inc.	277 372	0.01%
3 000	Makita Corp.	119 204	0.00%
25 400	Marubeni Corp.	186 433	0.00%
6 100	MINEBEA MITSUMI, Inc.	136 206	0.00%
3 600	MISUMI Group, Inc.	102 839	0.00%
15 600	Mitsui & Co. Ltd.	296 360	0.01%
10 300	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	201 347	0.01%
30 140	Mizuho Financial Group, Inc.	363 517	0.01%
5 900	Murata Manufacturing Co. Ltd.	380 205	0.01%
4 900	NEC Corp.	212 941	0.01%
8 300	Nexon Co. Ltd.	156 134	0.00%
4 500	Nidec Corp.	440 177	0.01%
1 100	Nintendo Co. Ltd.	540 042	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
28	Nippon Building Fund, Inc.	147 421	0.00%
7 300	Nippon Paint Holdings Co Ltd.	83 636	0.00%
44	Nippon Prologis REIT, Inc.	118 171	0.00%
11 700	Nippon Steel Corp.	166 536	0.00%
13 500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	296 876	0.01%
29 900	Nissan Motor Co. Ltd.	125 235	0.00%
1 200	Nitori Holdings Co. Ltd.	179 239	0.00%
4 000	Nitto Denko Corp.	251 931	0.01%
43 800	Nomura Holdings, Inc.	188 946	0.01%
5 600	Nomura Research Institute Ltd.	156 356	0.00%
11 000	NTT Data Corp.	144 830	0.00%
1 000	Obic Co. Ltd.	157 343	0.00%
11 900	Olympus Corp.	199 625	0.01%
2 800	Omron Corp.	187 414	0.00%
2 000	Oriental Land Co. Ltd.	240 535	0.01%
16 200	ORIX Corp.	230 711	0.01%
6 500	Pan Pacific International Holdings Corp.	113 878	0.00%
25 400	Panasonic Corp.	248 070	0.01%
12 600	Recruit Holdings Co. Ltd.	523 631	0.01%
54 800	Resona Holdings, Inc.	177 861	0.00%
3 700	Secom Co. Ltd.	237 366	0.01%
13 400	Sekisui Chemical Co. Ltd.	193 329	0.01%
12 200	Sekisui House Ltd.	211 192	0.01%
8 200	Seven & i Holdings Co. Ltd.	329 998	0.01%
900	Shimano, Inc.	180 174	0.00%
3 500	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	494 062	0.01%
4 200	Shionogi & Co. Ltd.	184 787	0.00%
4 000	Shiseido Co. Ltd.	248 315	0.01%
22 200	Shizuoka Bank Ltd.	144 882	0.00%
600	SMC Corp.	299 264	0.01%
29 100	Softbank Corp.	321 348	0.01%
18 300	SoftBank Group Corp.	1 080 984	0.03%
5 100	Sompo Holdings, Inc.	159 095	0.00%
12 100	Sony Corp.	994 214	0.02%
9 100	Subaru Corp.	151 513	0.00%
37 200	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	166 466	0.00%
17 900	Sumitomo Corp.	202 360	0.01%
12 700	Sumitomo Electric Industries Ltd.	158 143	0.00%
3 700	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	121 578	0.00%
14 100	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	410 285	0.01%
6 900	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	184 946	0.00%
4 800	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	144 777	0.00%
3 700	Suzuki Motor Corp.	132 148	0.00%
2 000	Systemex Corp.	200 573	0.01%
14 600	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	412 522	0.01%
1 800	TDK Corp.	184 481	0.00%
6 800	Terumo Corp.	232 585	0.01%
7 800	Tokio Marine Holdings, Inc.	302 701	0.01%
1 400	Tokyo Electron Ltd.	511 400	0.01%
13 900	Tokyu Corp.	159 568	0.00%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
26 800	Toray Industries, Inc.	150 489	0.00%
4 000	Toshiba Corp.	146 023	0.00%
2 400	Toyota Industries Corp.	175 228	0.00%
15 600	Toyota Motor Corp.	1 150 831	0.03%
4 200	Toyota Tsusho Corp.	167 524	0.00%
5 500	Unicharm Corp.	186 783	0.00%
3 000	West Japan Railway Co.	144 367	0.00%
3 600	Yaskawa Electric Corp.	148 515	0.00%
29 400	Z Holdings Corp.	124 370	0.00%
<b>Macau / Macau</b>		<b>207 364</b>	<b>0.01%</b>
30 000	Sands China Ltd.	106 520	0.01%
76 000	Wynn Macau Ltd.	100 844	0.00%
<b>Malaysia / Malaysia</b>		<b>792 352</b>	<b>0.02%</b>
99 500	Axiata Group Bhd	75 586	0.00%
111 808	CIMB Group Holdings Bhd	104 694	0.01%
17 100	Fraser & Neave Holdings Bhd	91 695	0.00%
103 400	IOI Corp. Bhd	78 969	0.00%
21 500	Kuala Lumpur Kepong Bhd	88 913	0.00%
85 600	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	83 109	0.00%
108 100	Public Bank Bhd	90 243	0.00%
47 000	Tenaga Nasional Bhd	93 460	0.01%
100 200	Westports Holdings Bhd	85 683	0.00%
<b>Mexiko / Mexico</b>		<b>2 312 564</b>	<b>0.05%</b>
711 386	America Movil SAB de CV—Series L	451 925	0.01%
305 052	Cemex SAB de CV	217 305	0.01%
95 200	Fibra Uno Administracion S.A. de CV	86 806	0.00%
41 600	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	296 216	0.01%
7 800	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV "B"	70 082	0.00%
4 735	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV "B"	73 775	0.00%
45 500	Grupo Bimbo SAB de CV "A"	84 576	0.00%
53 700	Grupo Financiero Banorte SAB de CV "O"	292 836	0.01%
54 500	Grupo Mexico SAB de CV—Series B	216 413	0.00%
48 200	Grupo Televisa SAB	116 397	0.00%
3 100	Industrias Penoles SAB de CV	36 126	0.00%
31 200	Orbia Advance Corp. SAB de CV	68 896	0.00%
109 300	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	301 211	0.01%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>7 860 089</b>	<b>0.18%</b>
295	Adyen NV 144A	607 847	0.02%
3 699	Akzo Nobel NV	385 436	0.01%
4 400	ASML Holding NV	2 549 360	0.06%
4 319	Heineken NV	441 402	0.01%
48 962	ING Groep NV	545 437	0.01%
21 243	Koninklijke Ahold Delhaize NV	532 562	0.01%
3 402	Koninklijke DSM NV	535 475	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
19 605	Koninklijke Philips NV	819 293	0.02%
6 749	Prosus NV	556 590	0.01%
26 178	Stellantis NV	433 350	0.01%
5 351	Wolters Kluwer NV	453 337	0.01%
<b>Peru / Peru</b>		<b>233 042</b>	<b>0.01%</b>
3 923	Cia de Minas Buenaventura SAA	29 938	0.00%
1 275	Credicorp Ltd.	130 209	0.01%
1 344	Southern Copper Corp.	72 895	0.00%
<b>Philippinen / Philippines</b>		<b>474 691</b>	<b>0.01%</b>
74 760	Bank of the Philippine Islands	114 549	0.00%
109 670	JG Summit Holdings, Inc.	117 741	0.00%
130 300	Metropolitan Bank & Trust Co.	109 616	0.00%
210 600	SM Prime Holdings, Inc.	132 785	0.01%
<b>Singapur / Singapore</b>		<b>1 270 148</b>	<b>0.03%</b>
51 711	CapitaLand Ltd.	120 350	0.00%
77 052	CapitaLand Mall Trust	101 022	0.00%
28 900	City Developments Ltd.	132 164	0.00%
12 527	DBS Group Holdings Ltd.	234 259	0.01%
30 700	Keppel Corp. Ltd.	105 345	0.00%
25 872	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	193 948	0.01%
34 400	Singapore Airlines Ltd.	104 662	0.00%
83 209	Singapore Telecommunications Ltd.	119 534	0.00%
9 808	United Overseas Bank Ltd.	158 864	0.01%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>4 201 520</b>	<b>0.10%</b>
581	Celltrion, Inc.	116 809	0.00%
3 554	Hana Financial Group, Inc.	122 547	0.00%
450	Hyundai Mobis Co. Ltd.	98 390	0.00%
920	Hyundai Motor Co.	164 987	0.00%
1 369	Kakao Corp.	167 089	0.01%
3 370	KB Financial Group, Inc.	140 805	0.00%
1 559	Kia Motors Corp.	104 595	0.00%
329	LG Chem Ltd.	209 397	0.01%
756	LG Electronics, Inc.	92 554	0.00%
69	LG Household & Health Care Ltd.	91 035	0.00%
13 248	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	93 544	0.00%
678	NAVER Corp.	211 954	0.01%
10 035	NH Investment & Securities Co. Ltd.	96 931	0.00%
640	POSCO	166 769	0.01%
730	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	96 750	0.00%
24 539	Samsung Electronics Co. Ltd.	1 482 811	0.04%
341	Samsung SDI Co. Ltd.	178 224	0.01%
2 883	Samsung Securities Co Ltd.	97 035	0.00%
3 966	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	120 569	0.00%
2 677	SK Hynix, Inc.	255 572	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
421	SK Innovation Co Ltd.	93 153	0.00%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>3 808 057</b>	<b>0.09%</b>
6 028	Amadeus IT Group S.A.	357 581	0.01%
75 433	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	394 364	0.01%
184 446	Banco Santander S.A.	593 824	0.01%
9 348	Cellnex Telecom S.A. 144A	502 174	0.01%
68 953	Iberdrola S.A.	708 837	0.02%
16 730	Industria de Diseno Textil S.A.	497 048	0.01%
30 034	Repsol S.A.	316 979	0.01%
110 949	Telefonica S.A.	437 250	0.01%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>422 580</b>	<b>0.01%</b>
3 153	Chubb Ltd.	422 580	0.01%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>4 761 649</b>	<b>0.11%</b>
91 000	Acer, Inc.	80 694	0.00%
9 000	Advantech Co. Ltd.	93 971	0.00%
25 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	84 740	0.00%
76 000	Asia Cement Corp.	116 615	0.00%
8 000	Asustek Computer, Inc.	89 946	0.00%
22 256	Chailease Holding Co. Ltd.	136 397	0.00%
80 000	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	113 189	0.00%
124 000	China Steel Corp.	148 610	0.01%
17 000	Delta Electronics, Inc.	155 892	0.01%
59 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	151 240	0.01%
43 000	Formosa Plastics Corp.	134 041	0.00%
42 000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	93 934	0.00%
70 400	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	238 628	0.01%
1 000	Largan Precision Co. Ltd.	93 820	0.00%
49 000	Lite-On Technology Corp.	85 418	0.00%
9 000	MediaTek, Inc.	262 029	0.01%
58 000	Nan Ya Plastics Corp.	146 044	0.00%
6 000	Novatek Microelectronics Corp.	90 611	0.00%
113 992	Taiwan Cement Corp.	175 945	0.01%
104 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1 872 759	0.04%
47 000	Uni-President Enterprises Corp.	104 121	0.00%
69 000	United Microelectronics Corp.	110 886	0.00%
224 120	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	182 119	0.01%
<b>Thailand / Thailand</b>		<b>733 860</b>	<b>0.02%</b>
62 300	Airports of Thailand PCL	101 626	0.00%
500 700	Bangkok Expressway & Metro PCL	107 364	0.00%
64 500	CP ALL PCL	101 396	0.00%
222 000	Home Product Center PCL	84 108	0.00%
392 100	Krung Thai Bank PCL	110 383	0.01%
10 800	Siam Cement PCL	122 753	0.01%
41 200	Siam Commercial Bank PCL	106 230	0.00%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>949 465</b>	<b>0.02%</b>
22 054	CNH Industrial NV	307 102	0.01%
2 635	Linde Plc.	642 363	0.01%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>69 640 989</b>	<b>1.61%</b>
6 020	Abbott Laboratories	588 497	0.01%
5 288	AbbVie, Inc.	502 268	0.01%
1 410	Adobe, Inc.	696 308	0.02%
4 137	Advanced Micro Devices, Inc.	327 674	0.01%
1 385	Alphabet, Inc. "A"	2 851 739	0.07%
1 003	Amazon.com, Inc.	2 909 587	0.07%
3 345	American Express Co.	466 055	0.01%
1 692	American Tower Corp.	385 426	0.01%
2 169	Amgen, Inc.	445 816	0.01%
9 176	Amphenol Corp. "A"	529 328	0.01%
1 724	Anthem, Inc.	555 041	0.01%
37 364	Apple, Inc.	4 315 179	0.10%
4 827	Applied Materials, Inc.	579 614	0.01%
21 478	AT&T, Inc.	521 238	0.01%
2 406	AvalonBay Communities, Inc.	423 398	0.01%
20 048	Bank of America Corp.	697 005	0.02%
5 061	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	1 186 063	0.03%
1 630	Boeing Co.	329 271	0.01%
168	Booking Holdings, Inc.	309 975	0.01%
1 225	Broadcom, Inc.	492 562	0.01%
2 278	Caterpillar, Inc.	418 046	0.01%
5 173	Charles Schwab Corp.	317 603	0.01%
5 418	Chevron Corp.	478 524	0.01%
8 237	Church & Dwight Co., Inc.	591 919	0.01%
13 850	Cisco Systems, Inc.	618 981	0.01%
7 766	Citigroup, Inc.	463 314	0.01%
13 833	Citizens Financial Group, Inc.	535 053	0.01%
15 999	Coca-Cola Co.	729 999	0.02%
14 649	Comcast Corp. "A"	704 347	0.02%
2 031	Costco Wholesale Corp.	677 633	0.02%
5 744	CVS Health Corp.	404 148	0.01%
2 678	Danaher Corp.	606 010	0.01%
1 683	Deere & Co.	500 557	0.01%
6 234	Dover Corp.	791 669	0.02%
5 441	DR Horton, Inc.	414 624	0.01%
4 996	DTE Energy Co.	545 983	0.01%
4 923	Eaton Corp. Plc.	615 136	0.01%
2 057	Eli Lilly & Co.	398 113	0.01%
6 623	Entergy Corp.	556 803	0.01%
4 917	EOG Resources, Inc.	345 960	0.01%
6 797	Equity Residential	441 326	0.01%
11 934	Exxon Mobil Corp.	634 789	0.01%
5 668	Facebook, Inc. "A"	1 661 876	0.04%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
8 126	Freeport-McMoRan, Inc.	254 284	0.01%
33 377	General Electric Co.	378 830	0.01%
11 970	General Mills, Inc.	615 003	0.01%
5 472	General Motors Co.	273 023	0.01%
6 059	Gilead Sciences, Inc.	351 819	0.01%
1 373	Goldman Sachs Group, Inc.	439 408	0.01%
1 784	HCA Healthcare, Inc.	311 008	0.01%
28 608	Hewlett Packard Enterprise Co.	351 720	0.01%
4 029	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	409 797	0.01%
2 736	Home Depot, Inc.	735 713	0.02%
3 669	Honeywell International, Inc.	678 636	0.02%
797	IDEXX Laboratories, Inc.	424 441	0.01%
10 587	Intel Corp.	501 184	0.01%
3 413	International Business Machines Corp.	421 883	0.01%
1 147	Intuit, Inc.	474 091	0.01%
588	Intuitive Surgical, Inc.	455 981	0.01%
6 574	Johnson & Johnson	913 231	0.02%
8 214	Johnson Controls International Plc.	475 358	0.01%
8 007	JPMorgan Chase & Co.	1 050 180	0.02%
33 097	KeyCorp	576 316	0.01%
9 870	Kroger Co.	318 846	0.01%
2 845	L3Harris Technologies, Inc.	518 548	0.01%
2 791	Lowe's Cos, Inc.	456 506	0.01%
2 492	Mastercard, Inc. "A"	767 184	0.02%
8 690	Merck & Co., Inc.	569 880	0.01%
3 513	Microchip Technology, Inc.	443 576	0.01%
17 393	Microsoft Corp.	3 973 152	0.09%
1 282	Netflix, Inc.	571 014	0.01%
4 583	NIKE, Inc. "B"	597 038	0.01%
2 942	Norfolk Southern Corp.	658 433	0.02%
1 304	NVIDIA Corp.	879 779	0.02%
5 213	Oracle Corp.	342 170	0.01%
879	O'Reilly Automotive, Inc.	419 680	0.01%
1 299	Organon & Co.	33 146	0.00%
3 064	PayPal Holdings, Inc.	753 094	0.02%
15 014	Pfizer, Inc.	495 782	0.01%
6 431	Philip Morris International, Inc.	537 462	0.01%
5 236	Phillips 66	378 913	0.01%
3 050	PPG Industries, Inc.	436 629	0.01%
5 817	Procter & Gamble Co.	661 850	0.02%
8 301	Prudential Financial, Inc.	717 264	0.02%
1 793	Public Storage	454 623	0.01%
3 680	QUALCOMM, Inc.	443 530	0.01%
2 319	salesforce.com, Inc.	477 664	0.01%
12 072	Schlumberger Ltd.	325 849	0.01%
850	ServiceNow, Inc.	393 893	0.01%
4 956	Starbucks Corp.	467 265	0.01%
2 435	Synopsys, Inc.	566 277	0.01%
1 884	Target Corp.	384 044	0.01%
2 057	Tesla, Inc.	1 178 971	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 452	Thermo Fisher Scientific, Inc.		617 666	0.01%
7 157	TJX Cos, Inc.		406 885	0.01%
5 668	United Airlines Holdings, Inc.		249 920	0.01%
2 622	United Parcel Service, Inc. "B"		459 817	0.01%
2 190	UnitedHealth Group, Inc.		739 492	0.02%
3 887	Verisk Analytics, Inc.		572 676	0.01%
12 862	Verizon Communications, Inc.		607 688	0.01%
4 607	Visa, Inc. "A"		908 347	0.02%
5 269	Walt Disney Co.		780 953	0.02%
12 258	Wells Fargo & Co.		468 138	0.01%
1 392	West Pharmaceutical Services, Inc.		421 509	0.01%
9 977	Xcel Energy, Inc.		554 249	0.01%
5 487	Yum! Brands, Inc.		532 228	0.01%
2 819	Zoetis, Inc.		442 996	0.01%
<b>Anrechte / Rights</b>			<b>147</b>	<b>0.00%</b>
<b>BRL</b>			<b>147</b>	<b>0.00%</b>
21 833	Ultrapar Participacoes S.A.	26.07.2021	147	0.00%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>380 033 808</b>	<b>8.76%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>380 033 808</b>	<b>8.76%</b>
<b>TRY</b>			<b>437 498</b>	<b>0.01%</b>
2 777	8.500% Turkey Government Bond 12	14.09.2022	243 745	0.01%
2 115	10.400% Turkey Government Bond 14	20.03.2024	174 889	0.00%
260	8.000% Turkey Government Bond 15	12.03.2025	18 864	0.00%
<b>USD</b>			<b>379 596 310</b>	<b>8.75%</b>
350	4.000% 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 20	15.10.2030	285 805	0.01%
129	4.250% 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 17	15.05.2024	110 048	0.00%
1 180	10.750% 4finance S.A. 17	01.05.2022	944 203	0.02%
1 950	1.800% 7-Eleven, Inc. 21	10.02.2031	1 572 660	0.04%
3 250	4.250% AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	3 290 010	0.08%
1 400	2.500% Activision Blizzard, Inc. 20	15.09.2050	1 062 873	0.02%
500	4.625% AdaptHealth LLC 21	01.08.2029	428 497	0.01%
250	4.875% Adient Global Holdings Ltd. 144A 16	15.08.2026	217 097	0.01%
1 675	2.300% Adobe, Inc. 20	01.02.2030	1 471 807	0.03%
200	4.875% ADT Security Corp. 144A 16	15.07.2032	178 214	0.00%
1 500	4.125% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 18	03.07.2023	1 341 917	0.03%
780	6.350% AES Gener S.A. 19	07.10.2079	703 486	0.02%
970	4.375% AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	857 017	0.02%
750	7.375% Ahern Rentals, Inc. 144A 15	15.05.2023	575 746	0.01%
150	9.750% AHP Health Partners, Inc. 18	15.07.2026	136 091	0.00%
250	8.000% Air Methods Corp. 17	15.05.2025	199 509	0.00%
1 682	4.800% Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 20	15.08.2027	1 570 464	0.04%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	417 400	0.01%
500	5.875%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.02.2028	454 853	0.01%
250	4.125%	Alcoa Nederland Holding BV 21	31.03.2029	219 770	0.01%
350	6.750%	Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer 19	15.10.2027	310 549	0.01%
2 450	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	2 246 834	0.05%
1 225	1.100%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2030	981 849	0.02%
475	8.125%	Altice France S.A. 144A 18	01.02.2027	436 696	0.01%
638	2.500%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	509 022	0.01%
750	2.700%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2060	604 756	0.01%
350	4.750%	AMC Networks, Inc. 17	01.08.2025	303 230	0.01%
350	5.000%	American Airlines Group, Inc. 19	01.06.2022	295 607	0.01%
500	5.750%	American Airlines, Inc. 21	20.04.2029	456 189	0.01%
850	3.150%	Amgen, Inc. 20	21.02.2040	746 321	0.02%
200	5.750%	Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. 144A 19	15.01.2028	177 674	0.00%
100	4.250%	Apache Corp. 19	15.01.2030	89 232	0.00%
100	5.100%	Apache Corp. 10	01.09.2040	88 618	0.00%
3 025	2.050%	Apple, Inc. 19	11.09.2026	2 670 590	0.06%
225	6.375%	Aramark Services, Inc. 144A 20	01.05.2025	201 775	0.00%
250	5.000%	Aramark Services, Inc. 144A 18	01.02.2028	220 716	0.01%
200	4.250%	Arches Buyer, Inc. 20	01.06.2028	167 923	0.00%
175	6.875%	Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. 19	01.04.2027	157 000	0.00%
175	6.250%	Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. 144A 19	01.04.2028	154 196	0.00%
350	6.000%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 17	15.02.2025	304 785	0.01%
250	7.000%	AssuredPartners, Inc. 144A 17	15.08.2025	215 425	0.01%
250	8.750%	At Home Holding III, Inc. 20	01.09.2025	235 954	0.01%
4 100	2.550%	AT&T, Inc. 20	01.12.2033	3 428 593	0.08%
1 250	3.500%	AT&T, Inc. 20	15.09.2053	1 058 236	0.02%
5 613	3.550%	AT&T, Inc. 20	15.09.2055	4 748 826	0.11%
250	6.750%	Audacy Capital Corp. 21	31.03.2029	219 304	0.01%
1 440	6.500%	Auna SAA 20	20.11.2025	1 256 147	0.03%
2 000	1.250%	Automatic Data Processing, Inc. 20	01.09.2030	1 611 400	0.04%
250	6.125%	Avaya, Inc. 20	15.09.2028	225 892	0.01%
425	4.375%	Aviation Capital Group LLC 144A 18	30.01.2024	384 779	0.01%
350	5.750%	Avis Budget Car Rental LLC Via Avis Budget Finance, Inc. 144A 19	15.07.2027	310 284	0.01%
1 150	2.875%	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 20	15.02.2025	999 440	0.02%
250	3.375%	Axalta Coating Systems LLC 20	15.02.2029	206 392	0.00%
600	2.875%	Baidu, Inc. 17	06.07.2022	516 752	0.01%
1 100	1.720%	Baidu, Inc. 20	09.04.2026	938 789	0.02%
150	2.400%	Baltimore Gas & Electric Co. 16	15.08.2026	133 275	0.00%
590	3.125%	Banco de Credito del Peru 20	01.07.2030	495 487	0.01%
625	2.700%	Banco de Credito del Peru 144A 19	11.01.2025	543 859	0.01%
1 480	3.250%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 19	04.10.2026	1 275 066	0.03%
1 300	6.750%	Banco Macro S.A. 16	04.11.2026	915 261	0.02%
325	9.750%	Banff Merger Sub, Inc. 144A 18	01.09.2026	289 436	0.01%
1 230	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	1 077 512	0.02%
1 000	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	876 026	0.02%
4 575	2.900%	Bank of Montreal 19	26.03.2022	3 934 753	0.09%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 250	2.200%	Bank of Nova Scotia 20	03.02.2025	1 981 551	0.05%
2 350	1.300%	Bank of Nova Scotia 20	11.06.2025	2 001 750	0.05%
250	9.250%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	01.04.2026	229 511	0.01%
500	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2031	394 004	0.01%
485	6.125%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	15.04.2025	419 356	0.01%
500	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2030	393 785	0.01%
2 325	2.500%	BBVA USA 19	27.08.2024	2 064 424	0.05%
1 400	2.330%	Belrose Funding Trust 20	15.08.2030	1 163 750	0.03%
1 175	1.570%	Berry Global, Inc. 20	15.01.2026	992 493	0.02%
178	4.500%	Berry Global, Inc. 144A 18	15.02.2026	153 630	0.00%
1 219	4.875%	Berry Global, Inc. 144A 19	15.07.2026	1 088 599	0.03%
1 100	3.250%	Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	922 297	0.02%
300	4.875%	Block Communications, Inc. 144A 20	01.03.2028	258 318	0.01%
500	6.625%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 18	15.07.2026	441 985	0.01%
1 900	3.500%	BOC Aviation Ltd. 17	18.09.2027	1 709 102	0.04%
250	7.500%	Bombardier, Inc. 144A 15	15.03.2025	217 206	0.01%
500	7.875%	Bombardier, Inc. 144A 19	15.04.2027	437 747	0.01%
250	4.000%	Booz Allen Hamilton, Inc. 21	01.07.2029	215 672	0.01%
250	4.750%	Boyd Gaming Corp. 21	15.06.2031	219 228	0.01%
250	4.750%	Boyne USA, Inc. 21	15.05.2029	218 591	0.01%
800	5.150%	BPCE S.A. 144A 14	21.07.2024	752 657	0.02%
425	8.500%	Brand Industrial Services, Inc. 144A 17	15.07.2025	365 753	0.01%
2 540	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	2 240 999	0.05%
2 500	4.875%	BRF S.A. 19	24.01.2030	2 218 398	0.05%
250	4.625%	Brink's Co. 144A 17	15.10.2027	220 387	0.01%
1 467	2.900%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.07.2024	1 319 792	0.03%
1 525	4.150%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2030	1 443 779	0.03%
964	2.450%	Broadcom, Inc. 21	15.02.2031	800 537	0.02%
150	5.750%	Brookfield Property REIT, Inc. Via BPR Cumulus LLC Via BPR Nimbus LLC Via GGSI Sellco LL 144A 19	15.05.2026	133 029	0.00%
250	5.000%	Builders FirstSource, Inc. 144A 20	01.03.2030	221 564	0.01%
1 600	6.875%	C&W Senior Financing DAC 17	15.09.2027	1 441 146	0.03%
500	6.875%	C&W Senior Financing DAC 144A 17	15.09.2027	450 358	0.01%
2 190	4.500%	Cable Onda S.A. 19	30.01.2030	1 948 414	0.04%
250	4.000%	Cable One, Inc. 20	15.11.2030	211 961	0.00%
250	5.250%	Caesars Resort Collection LLC Via CRC Finco, Inc. 144A 17	15.10.2025	213 909	0.00%
400	4.625%	Calpine Corp. 20	01.02.2029	333 637	0.01%
300	5.000%	Calpine Corp. 20	01.02.2031	251 993	0.01%
860	6.000%	Camposol S.A. 20	03.02.2027	757 915	0.02%
980	7.250%	Canacol Energy Ltd. 18	03.05.2025	881 495	0.02%
200	4.750%	Cargo Aircraft Management, Inc. 20	01.02.2028	172 947	0.00%
200	5.875%	Carvana Co. 20	01.10.2028	177 581	0.00%
750	4.500%	CCO Holdings LLC 21	01.05.2032	655 306	0.02%
250	5.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.05.2026	218 014	0.01%
600	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	530 852	0.01%
600	5.000%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.02.2028	531 363	0.01%
150	6.750%	CD&R Smokey Buyer, Inc. 20	15.07.2025	135 706	0.00%
200	4.875%	CDK Global, Inc. 18	01.06.2027	178 899	0.00%
1 600	4.200%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	29.01.2030	1 462 220	0.03%
1 300	5.125%	Cemex SAB de CV 21	31.12.2099	1 133 517	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	6.625%	Cencosud S.A. 15	12.02.2045	431 911	0.01%
250	5.375%	Centene Corp. 144A 18	01.06.2026	220 383	0.01%
700	5.750%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	754 234	0.02%
1 600	5.125%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	1 614 759	0.04%
1 000	3.850%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2061	830 542	0.02%
250	5.750%	Chemours Co. 20	15.11.2028	225 847	0.01%
1 175	2.343%	Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	899 991	0.02%
300	7.500%	Chobani LLC Via Chobani Finance Corp., Inc. 144A 17	15.04.2025	263 364	0.01%
250	8.000%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A 19	15.03.2026	227 458	0.01%
500	6.875%	CHS/Community Health Systems, Inc. 21	15.04.2029	443 119	0.01%
500	4.750%	CHS/Community Health Systems, Inc. 21	15.02.2031	423 459	0.01%
2 360	4.962%	Cibanco S.A. Ibm Via PLA Administradora Industrial S de RL de CV 19	18.07.2029	2 201 253	0.05%
200	3.050%	Cigna Corp. 20	15.10.2027	182 240	0.00%
650	3.875%	Cigna Corp. 20	15.10.2047	613 951	0.01%
250	7.750%	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 21	15.04.2028	220 975	0.01%
250	5.125%	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 144A 19	15.08.2027	215 948	0.01%
150	6.750%	Cleveland-Cliffs, Inc. 20	15.03.2026	136 448	0.00%
250	6.000%	CNX Resources Corp. 20	15.01.2029	228 192	0.01%
500	6.250%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	447 601	0.01%
1 050	3.550%	Comcast Corp. 18	01.05.2028	991 625	0.02%
5 900	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	4 906 266	0.11%
3 100	2.800%	Comcast Corp. 20	15.01.2051	2 520 699	0.06%
2 150	3.305%	Commonwealth Bank of Australia 21	11.03.2041	1 850 787	0.04%
216	6.000%	CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	186 213	0.00%
200	6.750%	Comstock Resources, Inc. 21	01.03.2029	179 830	0.00%
200	5.875%	Comstock Resources, Inc. 21	15.01.2030	172 281	0.00%
350	6.750%	Connect Finco SARL Via Connect US Finco LLC 144A 19	01.10.2026	313 111	0.01%
775	4.875%	ConocoPhillips 21	01.10.2047	860 309	0.02%
770	4.700%	Consorcio Transmantaro S.A. 144A 19	16.04.2034	717 855	0.02%
1 000	3.950%	Cooperatieve Rabobank UA 12	09.11.2022	883 034	0.02%
250	6.125%	Core & Main LP 144A 17	15.08.2025	215 254	0.01%
250	7.000%	CP Atlas Buyer, Inc. 20	01.12.2028	218 792	0.01%
300	4.750%	Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. VI 19	01.02.2026	262 702	0.01%
550	5.625%	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A 17	15.10.2025	480 432	0.01%
300	4.625%	CSC Holdings LLC 20	01.12.2030	248 252	0.01%
275	5.500%	CSC Holdings LLC 144A 16	15.04.2027	243 599	0.01%
300	5.375%	CSC Holdings LLC 144A 18	01.02.2028	267 652	0.01%
350	6.500%	CSC Holdings LLC 144A 19	01.02.2029	327 029	0.01%
300	5.750%	CSC Holdings LLC 144A 19	15.01.2030	263 471	0.01%
1 695	4.625%	CSN Resources S.A. 21	10.06.2031	1 455 221	0.03%
500	4.500%	CSX Corp. 19	15.03.2049	528 033	0.01%
150	6.750%	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 144A 20	15.05.2028	136 915	0.00%
250	8.000%	Dealer Tire LLC Via DT Issuer LLC 20	01.02.2028	227 371	0.01%
150	3.750%	Deere & Co. 20	15.04.2050	152 948	0.00%
250	4.500%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2025	227 190	0.01%
500	6.625%	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A 19	15.08.2027	207 492	0.00%
2 650	3.250%	Diamondback Energy, Inc. 19	01.12.2026	2 396 641	0.06%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	7.750%	DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	477 599	0.01%
2 050	1.750%	Duke Realty LP 20	01.07.2030	1 664 736	0.04%
1 400	1.300%	East Ohio Gas Co. 20	15.06.2025	1 188 081	0.03%
389	9.500%	Eldorado Gold Corp. 144A 19	01.06.2024	356 273	0.01%
500	3.750%	Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	441 357	0.01%
350	5.500%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 17	30.01.2026	306 969	0.01%
225	5.750%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 144A 17	30.01.2028	202 581	0.00%
873	6.000%	Endo Dac Via Endo Finance LLC Via Endo Finco, Inc. 144A 15	15.07.2023	602 811	0.01%
1 460	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. Via EnfraGen Spain S.A. Via Prime Energia SpA 20	30.12.2030	1 229 778	0.03%
150	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2025	137 960	0.00%
200	6.500%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2027	188 201	0.00%
1 875	1.550%	Equinix, Inc. 20	15.03.2028	1 555 100	0.04%
2 000	2.950%	Equinix, Inc. 20	15.09.2051	1 617 168	0.04%
3 875	1.400%	Equitable Financial Life Global Funding 20	27.08.2027	3 217 957	0.07%
900	1.750%	Equitable Financial Life Global Funding 20	15.11.2030	729 107	0.02%
900	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	811 252	0.02%
2 825	3.375%	Fairfax Financial Holdings Ltd. 21	03.03.2031	2 488 805	0.06%
400	5.375%	Ferrellgas LP 21	01.04.2026	334 993	0.01%
1 760	10.500%	Fidelity Bank Plc. 17	16.10.2022	1 597 846	0.04%
4 062	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.2025	3 558 555	0.08%
1 251	2.650%	Fiserv, Inc. 20	01.06.2030	1 093 293	0.03%
1 100	2.850%	Five Corners Funding Trust II 144A 20	15.05.2030	978 442	0.02%
600	6.875%	Flex Acquisition Co., Inc. 144A 17	15.01.2025	516 003	0.01%
700	5.576%	Fox Corp.—Series WI 20	25.01.2049	798 150	0.02%
200	7.625%	Freedom Mortgage Corp. 20	01.05.2026	175 726	0.00%
300	8.250%	Freedom Mortgage Corp. 144A 18	15.04.2025	264 475	0.01%
639	7.875%	FXI Holdings, Inc. 144A 17	01.11.2024	557 043	0.01%
3 175	1.000%	GA Global Funding Trust 21	08.04.2024	2 684 733	0.06%
500	4.625%	Garda World Security Corp. 144A 20	15.02.2027	423 872	0.01%
250	4.750%	GCI LLC 20	15.10.2028	216 388	0.01%
200	6.500%	Genworth Mortgage Holdings, Inc. 20	15.08.2025	185 973	0.00%
4 150	2.300%	Georgia-Pacific LLC 144A 20	30.04.2030	3 583 752	0.08%
2 400	2.800%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2050	1 944 547	0.04%
1 775	2.500%	Glencore Funding LLC 20	01.09.2030	1 492 816	0.03%
2 950	4.125%	Glencore Funding LLC 144A 19	12.03.2024	2 684 501	0.06%
6 150	4.400%	Global Atlantic Fin Co. 144A 19	15.10.2029	5 744 042	0.13%
1 150	4.000%	GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc. 19	15.01.2030	1 047 247	0.02%
250	5.000%	Goodyear Tire & Rubber Co. 16	31.05.2026	216 905	0.01%
150	7.125%	Graham Packaging Co., Inc. 20	15.08.2028	136 495	0.00%
400	4.750%	Gray Television, Inc. 20	15.10.2030	336 261	0.01%
125	6.500%	Greif, Inc. 144A 19	01.03.2027	111 203	0.00%
200	5.750%	Griffon Corp. 20	01.03.2028	179 307	0.00%
500	7.375%	Grinding Media, Inc. Via Moly-Cop AltaSteel Ltd. 144A 16	15.12.2023	431 507	0.01%
1 250	4.000%	Grupo Bimbo SAB de CV 19	06.09.2049	1 129 975	0.03%
340	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	302 637	0.01%
200	4.875%	Hanesbrands, Inc. 144A 16	15.05.2026	182 432	0.00%
225	5.750%	Harsco Corp. 144A 19	31.07.2027	199 684	0.00%
250	5.750%	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. 21	20.01.2026	226 421	0.01%
500	8.500%	H-Food Holdings LLC Via Hearthside Finance Co., Inc. 144A 18	01.06.2026	441 496	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	6.250% Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. 144A 18	01.11.2028	179 452	0.00%
400	3.625% Hilton Domestic Operating Co. Inc. 21	15.02.2032	333 633	0.01%
175	5.750% Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A 20	01.05.2028	159 809	0.00%
675	2.500% Home Depot, Inc. 20	15.04.2027	607 164	0.01%
250	5.000% Home Point Capital, Inc. 21	01.02.2026	196 812	0.00%
250	4.125% Howard Hughes Corp. 21	01.02.2029	210 949	0.00%
400	7.000% HUB International Ltd. 144A 18	01.05.2026	349 901	0.01%
225	6.625% Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	213 032	0.00%
2 595	6.375% Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	2 307 599	0.05%
5 695	3.000% Hyundai Capital America 144A 20	10.02.2027	5 084 726	0.12%
250	5.750% IAMGOLD Corp. 20	15.10.2028	219 810	0.01%
275	6.375% Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 18	15.12.2025	239 857	0.01%
200	6.250% Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 19	15.05.2026	179 042	0.00%
250	5.250% Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	218 471	0.01%
325	8.375% iHeartCommunications, Inc. 19	01.05.2027	294 446	0.01%
300	5.250% iHeartCommunications, Inc. 144A 19	15.08.2027	265 037	0.01%
2 575	3.125% Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2024	2 286 492	0.05%
250	5.625% INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.2024	211 839	0.00%
475	2.700% Intel Corp. 12	15.12.2022	415 007	0.01%
2 500	2.600% Intel Corp. 16	19.05.2026	2 256 660	0.05%
350	6.000% Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. Via Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC 20	15.09.2028	308 165	0.01%
1 530	3.875% Intercorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	1 252 022	0.03%
200	1.832% International Flavors & Fragrances, Inc. 20	15.10.2027	168 414	0.00%
600	2.300% International Flavors & Fragrances, Inc. 20	01.11.2030	503 536	0.01%
200	5.250% International Game Technology Plc. 20	15.01.2029	181 067	0.00%
875	3.500% Interstate Power & Light Co. 19	30.09.2049	803 983	0.02%
1 700	2.300% Interstate Power and Light Co. 20	01.06.2030	1 453 880	0.03%
100	8.500% Intrado Corp. 144A 17	15.10.2025	82 523	0.00%
2 500	3.850% Inversiones CMPC S.A. 20	13.01.2030	2 250 189	0.05%
200	7.000% IRB Holding Corp. 144A 20	15.06.2025	182 196	0.00%
150	4.875% Iron Mountain, Inc. 19	15.09.2029	130 801	0.00%
250	5.250% Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2030	223 434	0.01%
325	4.875% Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.09.2027	284 459	0.01%
1 455	6.375% Israel Chemicals Ltd. 144A 18	31.05.2038	1 585 506	0.04%
250	6.500% ITT Holdings LLC 21	01.08.2029	215 043	0.00%
200	4.625% J2 Global, Inc. 20	15.10.2030	174 762	0.00%
250	5.625% Jaguar Land Rover Automotive Plc. 144A 13	01.02.2023	211 906	0.00%
200	7.125% JB Poindexter & Co., Inc. 144A 18	15.04.2026	178 393	0.00%
1 400	2.750% Jersey Central Power & Light Co. 21	01.03.2032	1 198 977	0.03%
399	2.750% JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.05.2032	342 789	0.01%
15 427	1.953% JPMorgan Chase & Co. 21	04.02.2032	12 655 493	0.29%
150	3.328% JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2052	135 104	0.00%
1 200	4.750% JSM Global Sarl 20	20.10.2030	1 053 640	0.02%
1 350	4.750% JSM Global Sarl 20	20.10.2030	1 185 345	0.03%
150	4.500% Kaiser Aluminum Corp. 21	01.06.2031	130 269	0.00%
100	4.625% Kaiser Aluminum Corp. 144A 19	01.03.2028	87 217	0.00%
250	5.125% KAR Auction Services, Inc. 144A 17	01.06.2025	216 532	0.01%
2 620	4.700% Kenbourne Invest S.A. 21	22.01.2028	2 225 994	0.05%
500	6.000% Koppers, Inc. 144A 17	15.02.2025	435 707	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 830	3.875%	Korea East-West Power Co. Ltd. 18	19.07.2023	1 646 073	0.04%
250	3.625%	Lamar Media Corp. 21	15.01.2031	206 417	0.00%
250	4.875%	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A 16	01.11.2026	218 106	0.01%
250	6.250%	LBM Acquisition LLC 20	15.01.2029	212 640	0.00%
250	4.875%	LCM Investments Holdings II LLC 21	01.05.2029	216 312	0.01%
225	6.750%	LCPR Senior Secured Financing DAC 144A 19	15.10.2027	204 640	0.00%
250	6.500%	LD Holdings Group LLC 20	01.11.2025	215 762	0.01%
250	6.125%	LD Holdings Group LLC 21	01.04.2028	210 709	0.00%
250	4.250%	Level 3 Financing, Inc. 20	01.07.2028	214 065	0.00%
250	3.625%	Level 3 Financing, Inc. 20	15.01.2029	203 961	0.00%
2 225	3.400%	Level 3 Financing, Inc. 144A 19	01.03.2027	1 994 882	0.05%
250	4.375%	LifePoint Health, Inc. 144A 20	15.02.2027	213 622	0.00%
770	4.350%	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 19	05.04.2036	674 618	0.02%
1 800	4.350%	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 19	05.04.2036	1 577 029	0.04%
425	5.500%	Lions Gate Capital Holdings LLC 21	15.04.2029	378 393	0.01%
345	4.875%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 16	01.11.2024	296 664	0.01%
250	4.000%	LPL Holdings, Inc. 21	15.03.2029	212 566	0.00%
200	8.375%	Macy's, Inc. 144A 20	15.06.2025	185 822	0.00%
500	5.875%	Matador Resources Co. 18	15.09.2026	434 581	0.01%
250	5.250%	Mattamy Group Corp. 144A 19	15.12.2027	221 201	0.01%
725	7.250%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2025	601 495	0.01%
500	7.500%	MDC Partners, Inc. 144A 16	01.05.2024	427 966	0.01%
250	6.250%	MEDNAX, Inc. 18	15.01.2027	223 465	0.01%
1 680	5.625%	Melco Resorts Finance Ltd. 19	17.07.2027	1 484 757	0.03%
1 570	3.125%	MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	1 301 899	0.03%
250	5.125%	Mercer International, Inc. 21	01.02.2029	217 506	0.01%
121	6.875%	Meredith Corp. 19	01.02.2026	106 416	0.00%
250	6.500%	Metis Merger Sub LLC 21	15.05.2029	207 867	0.00%
2 071	5.375%	MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	1 796 420	0.04%
500	8.750%	Michael Baker International LLC 17	01.03.2023	430 082	0.01%
1 900	2.400%	Microsoft Corp. 16	08.08.2026	1 708 141	0.04%
1 200	2.921%	Microsoft Corp. 21	17.03.2052	1 074 738	0.02%
250	4.875%	Midwest Gaming Borrower LLC Via Midwest Gaming Finance Corp. 21	01.05.2029	211 582	0.00%
250	6.500%	Mileage Plus Holdings LLC Via Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. 20	20.06.2027	232 226	0.01%
2 376	4.500%	Minera Mexico S.A. de CV 19	26.01.2050	2 247 692	0.05%
225	3.950%	Mississippi Power Co. 18	30.03.2028	213 891	0.00%
250	8.000%	Mohegan Gaming & Entertainment 21	01.02.2026	220 349	0.01%
250	3.875%	Molina Healthcare, Inc. 20	15.11.2030	219 732	0.01%
500	0.625%	Mondelez International, Inc. 20	01.07.2022	423 210	0.01%
2 075	1.875%	Mondelez International, Inc. 20	15.10.2032	1 695 466	0.04%
2 630	5.250%	Movida Europe S.A. 21	08.02.2031	2 238 282	0.05%
150	5.200%	MPLX LP 20	01.12.2047	154 650	0.00%
1 600	4.375%	Multibank, Inc. 17	09.11.2022	1 383 158	0.03%
250	3.750%	Murphy Oil USA, Inc. 21	15.02.2031	208 708	0.00%
200	6.625%	Nathan's Famous, Inc. 144A 17	01.11.2025	173 579	0.00%
3 050	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20	21.08.2030	2 498 535	0.06%
1 470	4.125%	Natura Cosméticos S.A. 21	03.05.2028	1 272 165	0.03%
2 725	2.625%	NBN Co. Ltd. 21	05.05.2031	2 356 702	0.05%
250	5.125%	NCR Corp. 21	15.04.2029	217 640	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 130	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	958 341	0.02%
500	4.375%	Netflix, Inc. 16	15.11.2026	479 640	0.01%
300	4.875%	Netflix, Inc. 17	15.04.2028	294 303	0.01%
1 900	1.200%	New York Life Global Funding 20	07.08.2030	1 506 044	0.03%
2 500	4.400%	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd. 144A 17	29.09.2027	2 193 059	0.05%
150	4.700%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2026	141 199	0.00%
2 575	2.250%	Newmont Corp. 20	01.10.2030	2 171 671	0.05%
1 000	5.375%	Nexa Resources S.A. 17	04.05.2027	907 268	0.02%
800	6.500%	Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	760 981	0.02%
500	5.625%	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	448 672	0.01%
1 750	1.900%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.06.2028	1 492 642	0.03%
350	4.500%	NextEra Energy Operating Partners LP 144A 17	15.09.2027	320 233	0.01%
250	5.625%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2028	222 858	0.01%
2 748	3.043%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	2 417 910	0.06%
4 150	0.750%	Nordea Bank Abp 20	28.08.2025	3 460 746	0.08%
575	2.900%	Northern States Power Co. 19	01.03.2050	497 334	0.01%
550	5.875%	Novelis Corp. 144A 16	30.09.2026	483 081	0.01%
250	3.625%	NRG Energy, Inc. 20	15.02.2031	207 224	0.00%
1 250	3.500%	NVIDIA Corp. 20	01.04.2050	1 194 641	0.03%
3 325	3.400%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 20	01.05.2030	3 058 752	0.07%
250	5.550%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.03.2026	233 569	0.01%
200	2.950%	Oncor Electric Delivery Co. LLC 15	01.04.2025	180 344	0.00%
2 600	2.500%	Oracle Corp. 20	01.04.2025	2 303 670	0.05%
250	4.125%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	215 275	0.01%
210	7.250%	Ortho-Clinical Diagnostics Inc Via Ortho-Clinical Diagnostics S.A. 20	01.02.2028	194 079	0.00%
250	4.625%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 19	15.03.2030	213 987	0.00%
175	5.000%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A 19	15.08.2027	153 055	0.00%
930	1.832%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 20	10.09.2030	783 987	0.02%
200	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.2023	181 939	0.00%
175	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 20	13.05.2027	160 987	0.00%
350	8.500%	Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 144A 19	15.05.2027	321 921	0.01%
250	4.500%	Parkland Corp. 21	01.10.2029	214 318	0.00%
1 523	2.300%	PayPal Holdings, Inc. 20	01.06.2030	1 331 876	0.03%
500	6.000%	PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 20	15.02.2028	289 354	0.01%
175	5.375%	PennyMac Financial Services, Inc. 20	15.10.2025	155 648	0.00%
250	4.250%	PennyMac Financial Services, Inc. 21	15.02.2029	203 407	0.00%
924	2.875%	PepsiCo, Inc. 19	15.10.2049	802 794	0.02%
175	5.500%	Performance Food Group, Inc. 144A 19	15.10.2027	155 456	0.00%
1 000	6.490%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2027	890 016	0.02%
2 500	6.840%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2030	2 174 845	0.05%
1 400	4.600%	Petron Corp. 18	Perp.	1 183 123	0.03%
2 030	3.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2025	1 856 544	0.04%
225	5.875%	Pilgrim's Pride Corp. 144A 17	30.09.2027	202 545	0.00%
625	4.572%	Pine Street Trust I 144A 19	15.02.2029	605 705	0.01%
250	6.250%	Plastipak Holdings, Inc. 144A 17	15.10.2025	215 990	0.01%
500	5.500%	Post Holdings, Inc. 19	15.12.2029	451 910	0.01%
250	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	220 971	0.01%
250	7.250%	Prime Healthcare Services, Inc. 20	01.11.2025	228 474	0.01%
275	6.250%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A 20	15.01.2028	247 331	0.01%
700	3.200%	Progressive Corp. 20	26.03.2030	650 116	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
825	3.680%	Prosus NV 144A 20	21.01.2030	744 538	0.02%
2 250	3.200%	Public Service Co. of Colorado—Series 34 19	01.03.2050	2 053 534	0.05%
425	3.875%	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co-Issuer, Inc. 20	01.03.2031	361 621	0.01%
250	5.375%	Rackspace Technology Global, Inc. 20	01.12.2028	216 570	0.01%
375	6.500%	Radiate Holdco LLC Via Radiate Finance, Inc. 20	15.09.2028	332 434	0.01%
350	7.625%	Rayonier AM Products, Inc. 20	15.01.2026	308 100	0.01%
250	6.250%	Real Hero Merger Sub 2, Inc. 21	01.02.2029	219 002	0.01%
200	9.750%	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. Via LifePoint Health, Inc. 18	01.12.2026	181 971	0.00%
225	4.750%	RHP Hotel Properties LP Via RHP Finance Corp. 20	15.10.2027	194 968	0.00%
200	8.000%	Rite Aid Corp. 20	15.11.2026	171 409	0.00%
367	7.500%	Rite Aid Corp. 144A 20	01.07.2025	314 610	0.01%
300	6.500%	Rocket Software, Inc. 21	15.02.2029	251 214	0.01%
175	3.600%	Rockies Express Pipeline LLC 144A 20	15.05.2025	150 080	0.00%
1 041	0.875%	Ross Stores, Inc. 20	15.04.2026	860 705	0.02%
1 195	2.200%	Royalty Pharma Plc. 20	02.09.2030	989 857	0.02%
1 775	3.550%	Royalty Pharma Plc. 20	02.09.2050	1 496 004	0.03%
250	5.250%	RP Escrow Issuer LLC 20	15.12.2025	220 573	0.01%
2 900	4.500%	Sabine Pass Liquefaction LLC 21	15.05.2030	2 823 800	0.07%
1 600	5.750%	Sable International Finance Ltd. 19	07.09.2027	1 420 746	0.03%
200	7.375%	Sabre GLBL, Inc. 20	01.09.2025	183 531	0.00%
1 295	5.300%	Sagicor Financial Co Ltd. 21	13.05.2028	1 132 019	0.03%
400	3.125%	SBA Communications Corp. 21	01.02.2029	326 128	0.01%
750	8.250%	Scientific Games International, Inc. 144A 19	15.03.2026	679 559	0.02%
200	5.875%	Scripps Escrow, Inc. 19	15.07.2027	174 782	0.00%
250	3.125%	Seagate HDD Cayman 20	15.07.2029	204 440	0.00%
250	6.250%	Select Medical Corp. 144A 19	15.08.2026	224 751	0.01%
200	5.000%	Sensata Technologies BV 144A 15	01.10.2025	188 061	0.00%
200	4.350%	Service Properties Trust 19	01.10.2024	170 335	0.00%
1 070	6.000%	SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	916 280	0.02%
2 475	1.400%	Silgan Holdings, Inc. 21	01.04.2026	2 066 423	0.05%
250	4.625%	Simmons Foods, Inc. Via Simmons Prepared Foods, Inc. Via Simmons Pet Food, Inc. Via Simmons Feed 21	01.03.2029	213 041	0.00%
250	4.125%	Sinclair Television Group, Inc. 20	01.12.2030	207 532	0.00%
1 940	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	2 031 821	0.05%
750	5.000%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 17	01.08.2027	664 855	0.02%
250	4.875%	Six Flags Entertainment Corp. 144A 16	31.07.2024	213 026	0.00%
825	2.889%	Societe Generale 21	09.06.2032	703 563	0.02%
3 050	2.718%	Sodexo, Inc. 21	16.04.2031	2 627 669	0.06%
200	7.375%	Sotheby's 19	15.10.2027	182 302	0.00%
400	6.375%	Specialty Building Products Holdings LLC Via SBP Finance Corp. 20	30.09.2026	354 016	0.01%
120	8.000%	Spirit Loyalty Cayman Ltd. Via Spirit IP Cayman Ltd. 20	20.09.2025	114 849	0.00%
225	6.125%	Springleaf Finance Corp. 17	15.05.2022	197 704	0.00%
525	6.875%	Springleaf Finance Corp. 18	15.03.2025	499 921	0.01%
1 242	4.738%	Sprint Spectrum Co. LLC Via Sprint Spectrum Co. II LLC Via Sprint Spectrum Co. III LLC 144A 18	20.03.2025	1 123 143	0.03%
250	6.000%	SRM Escrow Issuer LLC 20	01.11.2028	223 594	0.01%
375	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 144A 19	30.09.2027	335 653	0.01%
250	5.000%	Standard Industries, Inc. 17	15.02.2027	218 730	0.01%
250	4.500%	Station Casinos LLC 144A 20	15.02.2028	214 181	0.00%
250	5.000%	Suburban Propane Partners LP Via Suburban Energy Finance Corp. 21	01.06.2031	216 062	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	5.875%	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP Via Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp. 144A 17	15.05.2025	208 774	0.00%
150	5.250%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 20	15.01.2029	134 308	0.00%
300	5.500%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 18	15.02.2026	260 895	0.01%
250	10.000%	Surgery Center Holdings, Inc. 144A 19	15.04.2027	231 957	0.01%
3 175	1.800%	SVB Financial Group 21	02.02.2031	2 562 515	0.06%
250	3.750%	Switch Ltd. 20	15.09.2028	213 755	0.00%
600	4.892%	Syngenta Finance NV 144A 18	24.04.2025	559 701	0.01%
100	10.500%	Talen Energy Supply LLC 144A 17	15.01.2026	61 623	0.00%
116	5.500%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A 16	15.09.2024	99 578	0.00%
350	5.500%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A 17	15.01.2028	300 541	0.01%
250	5.000%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 17	15.01.2028	223 008	0.01%
1 950	3.300%	TD Ameritrade Holding Corp. 17	01.04.2027	1 806 499	0.04%
500	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	441 525	0.01%
340	8.000%	Telecom Argentina S.A. 19	18.07.2026	270 704	0.01%
945	8.000%	Telecom Argentina S.A. 19	18.07.2026	752 398	0.02%
200	5.500%	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 144A 17	01.03.2028	177 590	0.00%
125	6.750%	Tempo Acquisition LLC Via Tempo Acquisition Finance Corp. 144A 17	01.06.2025	107 184	0.00%
250	4.000%	Tempur Sealy International, Inc. 21	15.04.2029	214 613	0.00%
1 775	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 144A 18	19.01.2028	1 636 998	0.04%
500	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 20	01.10.2028	449 178	0.01%
250	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.02.2027	220 493	0.01%
250	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.11.2027	221 264	0.01%
250	5.000%	TerraForm Power Operating LLC 144A 17	31.01.2028	223 383	0.01%
500	5.300%	Tesla, Inc. 144A 17	15.08.2025	435 795	0.01%
2 900	7.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 20	31.01.2025	2 700 063	0.06%
500	7.750%	Titan Acquisition Ltd. Via Titan Co-Borrower LLC 144A 18	15.04.2026	437 583	0.01%
1 000	2.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	837 338	0.02%
1 470	7.500%	Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 20	12.11.2025	1 312 389	0.03%
1 100	7.500%	Total Play Telecomunicaciones SA de CV 20	12.11.2025	982 060	0.02%
250	6.875%	Townsquare Media, Inc. 21	01.02.2026	225 757	0.01%
1 325	3.950%	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 20	15.05.2050	1 257 459	0.03%
275	6.250%	TransDigm, Inc. 144A 19	15.03.2026	244 764	0.01%
1 110	5.550%	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP 18	01.11.2028	1 046 576	0.02%
2 575	2.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	2 185 134	0.05%
250	5.375%	Trinseo Materials Operating SCA Via Trinseo Materials Finance, Inc. 144A 17	01.09.2025	215 895	0.01%
150	7.000%	TripAdvisor, Inc. 20	15.07.2025	136 514	0.00%
350	6.250%	Triumph Group, Inc. 144A 19	15.09.2024	300 048	0.01%
250	4.000%	TTM Technologies, Inc. 21	01.03.2029	212 269	0.00%
2 050	7.000%	Tullow Oil Plc. 18	01.03.2025	1 538 234	0.04%
375	6.875%	Tutor Perini Corp. 144A 17	01.05.2025	327 498	0.01%
400	3.875%	Twitter, Inc. 144A 19	15.12.2027	358 603	0.01%
150	7.500%	Uber Technologies, Inc. 20	15.05.2025	136 597	0.00%
325	7.500%	Uber Technologies, Inc. 144A 19	15.09.2027	301 330	0.01%
5 750	1.750%	UBS AG 20	21.04.2022	4 902 359	0.11%
1 010	9.875%	Unifin Financiera SAB de CV 21	28.01.2029	843 625	0.02%
250	4.625%	United Airlines, Inc. 21	15.04.2029	218 579	0.01%
500	4.750%	Uniti Group LP Via Uniti Group Finance Inc Via CSL Capital LLC 21	15.04.2028	421 574	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
175	6.625%	Univision Co.munications, Inc. 20	01.06.2027	160 076	0.00%
250	4.500%	Univision Communications, Inc. 21	01.05.2029	212 684	0.00%
200	4.875%	UPC Broadband Finco BV 21	15.07.2031	169 488	0.00%
200	5.500%	UPC Holding BV 17	15.01.2028	177 121	0.00%
675	4.000%	Upjohn, Inc. 20	22.06.2050	603 641	0.01%
250	7.375%	Urban One, Inc. 21	01.02.2028	227 911	0.01%
250	5.125%	US Co.ncrete, Inc. 20	01.03.2029	231 018	0.01%
400	4.750%	US Foods, Inc. 21	15.02.2029	344 410	0.01%
1 175	2.125%	USAA Capital Corp. 20	01.05.2030	1 003 203	0.02%
500	10.500%	Veritas US, Inc. Via Veritas Bermuda Ltd. 144A 16	01.02.2024	433 169	0.01%
250	5.625%	Vermilion Energy, Inc. 17	15.03.2025	213 266	0.00%
300	5.625%	ViaSat, Inc. 144A 17	15.09.2025	258 019	0.01%
250	4.250%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2026	219 386	0.01%
250	6.375%	Victors Merger Corp. 21	15.05.2029	212 642	0.00%
400	5.875%	Viking Cruises Ltd. 144A 17	15.09.2027	333 640	0.01%
300	5.375%	Viper Energy Partners LP 19	01.11.2027	264 885	0.01%
250	5.000%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	212 939	0.00%
425	5.625%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	15.02.2027	372 960	0.01%
750	4.375%	Vodafone Group Plc. 13	19.02.2043	739 596	0.02%
549	5.375%	Volcan Cia Minera S.A.A. 12	02.02.2022	468 944	0.01%
2 175	2.950%	Vontier Corp. 21	01.04.2031	1 844 595	0.04%
2 000	6.375%	VTR Finance NV 20	15.07.2028	1 798 329	0.04%
1 925	3.700%	Walt Disney Co. 19	15.10.2025	1 794 848	0.04%
250	5.750%	WASH Multifamily Acquisition, Inc. 21	15.04.2026	220 356	0.01%
125	5.500%	Waste Pro USA, Inc. 144A 18	15.02.2026	109 030	0.00%
250	6.500%	Watco Cos LLC Via Watco Finance Corp. 20	15.06.2027	226 653	0.01%
4 050	2.188%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2026	3 546 677	0.08%
2 925	2.879%	Wells Fargo & Co. 19	30.10.2030	2 613 704	0.06%
1 125	3.068%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	973 501	0.02%
350	4.750%	Western Digital Corp. 18	15.02.2026	328 195	0.01%
250	6.875%	White Cap Buyer LLC 20	15.10.2028	225 265	0.01%
250	5.625%	William Carter Co. 144A 19	15.03.2027	221 960	0.01%
250	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20	15.08.2028	217 775	0.01%
100	6.625%	Wyndham Destinations, Inc. 20	31.07.2026	95 628	0.00%
150	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20	15.08.2028	131 654	0.00%
275	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	249 856	0.01%
325	5.250%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 17	15.05.2027	294 528	0.01%
150	7.750%	Wynn Resorts Finance LLC Via Wynn Resorts Capital Corp. 20	15.04.2025	136 428	0.00%
250	5.500%	Xerox Holdings Corp. 20	15.08.2028	218 617	0.01%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>25 523 178</b>	<b>0.59%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>25 523 178</b>	<b>0.59%</b>
<b>EUR</b>				<b>11 360 660</b>	<b>0.26%</b>
1 250	8.000%	Altice France Holding S.A. 144A 20	15.05.2027	1 351 225	0.03%
2 600	5.000%	ASR Nederland NV 14	30.09.2049	2 959 294	0.07%
1 700	1.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 19	05.11.2079	1 713 396	0.04%
1 250	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	1 263 762	0.03%

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

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

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



## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 400	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	1 455 608	0.03%
850	1.940%	Nissan Motor Co. 20	15.09.2023	885 743	0.02%
1 600	1.000%	Volkswagen International Finance NV 20	31.12.2099	1 731 632	0.04%
<b>MYR</b>				<b>8 998 674</b>	<b>0.21%</b>
10 250	2.632%	Malaysia Government Bond 20	15.04.2031	1 972 128	0.04%
5 830	3.757%	Malaysia Government Bond 19	22.05.2040	1 121 732	0.03%
2 331	4.160%	Malaysia Government Bond—Series 111 11	15.07.2021	473 930	0.01%
9 368	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	2 010 406	0.05%
15 702	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	3 420 478	0.08%
<b>USD</b>				<b>5 163 844</b>	<b>0.12%</b>
200	6.000%	Allied Universal Holdco LLC 21	01.06.2029	171 205	0.00%
250	7.125%	Ambience Merger Sub, Inc. 21	15.07.2029	212 984	0.00%
200	5.250%	Compass Group Diversified Holdings LLC 21	15.04.2029	175 772	0.00%
2 300	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana S.A. 16	29.04.2026	2 100 099	0.05%
250	5.000%	Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2031	217 742	0.01%
500	3.750%	Kraft Heinz Foods Co. 21	01.04.2030	463 154	0.01%
850	2.850%	Marriott International, Inc. Via MD 21	15.04.2031	728 854	0.02%
800	2.525%	Microsoft Corp. 20	01.06.2050	663 475	0.02%
5 580	6.000%	Petroleos de Venezuela S.A. 13	15.11.2026	219 407	0.01%
250	4.250%	Playtika Holding Corp. 21	15.03.2029	211 152	0.00%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>				<b>94 878 919</b>	<b>2.19%</b>
<b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Irland / Ireland</b>				<b>73 259 199</b>	<b>1.69%</b>
2 897 083		iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF "USD" - (0.20%)		21 864 285	0.50%
7 354 920		iShares V Plc. - iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF "USD" - (0.15%)		29 781 860	0.69%
1 060 243		Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)		21 613 054	0.50%
<b>Deutschland / Germany</b>				<b>21 619 720</b>	<b>0.50%</b>
813 383		iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.45%)		21 619 720	0.50%

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

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

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

## Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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	35 604 056	GBP	30 685 000	21.07.2021	-128 539	-0.00%
EUR	17 458 749	HKD	163 960 000	21.07.2021	-339 201	-0.01%
EUR	244 827 417	JPY	32 440 000 000	21.07.2021	-1 573 864	-0.04%
EUR	779 431	MXN	19 200 000	06.08.2021	-29 697	-0.00%
EUR	1 939 044 831	USD	2 344 095 000	21.07.2021	-36 809 103	-0.85%
HKD	71 780 000	EUR	7 768 592	21.07.2021	23 167	0.00%
JPY	3 340 000 000	EUR	25 496 767	21.07.2021	-127 461	-0.00%
MXN	4 700 000	EUR	198 129	06.08.2021	-62	-0.00%
USD	90 975 000	EUR	76 281 360	21.07.2021	402 098	0.01%
					<b>-38 582 662</b>	<b>-0.89%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A. oder JP Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A. or JP Morgan Securities Plc..

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

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

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

# Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Die Anlageziele des Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND bestehen aus (i) einer diversifizierten Anlage in verschiedene Anlageklassen je nach geografischen Beschränkungen und Konzentrationsgrenzen, (ii) einer Maximierung der aktuellen Erlöse, gemessen in ausschüttbaren Fondsdividenden, (iii) der Erzeugung attraktiver, langfristiger Gesamterträge über die Länge eines gesamten Marktzyklus (typischerweise 3-5 Jahre) durch Anlage hauptsächlich in festverzinsliche und verwandte Wertpapiere, (iv) der Anstrengung einer über Jahre hinweg stabilen annualisierten Markterträge, die zunächst auf 4.0% festgelegt wurde und jährlich geprüft wird.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Der Durchbruch bei den Impfstoffen im vierten Quartal 2020 nährte die Hoffnung auf eine Rückkehr zur wirtschaftlichen Normalität vor dem Hintergrund einer zweiten Welle von Covid-Fällen. Die Regierungen sahen sich gezwungen, für ihre Bevölkerung Lockdowns zu verhängen und die Finanzpolitik zu verschärfen, um die Wirtschaft zu stützen. Die Ausweitung der Impfprogramme und die allmähliche Aufhebung der Lockdowns ermöglichten eine Erholung der Wirtschaftstätigkeit in der ersten Hälfte des Jahres 2021. Im Portfolio waren Aktien übergewichtet, um von einer Ertragsrückholung zu profitieren, während festverzinsliche Anlagen unserer Ansicht nach aufgrund der besseren Wirtschaftsaussichten steigen werden.

Vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 erzielte der Subfonds in der EUR Aktienkategorie Cm ein Plus von 3.53%. Während des gesamten Zeitraums bestand im Portfolio im Vergleich zum Strategieindex weiterhin eine Übergewichtung von Aktien und eine Untergewichtung von festverzinslichen Wertpapieren. Bei den Aktien behielten wir die Ausrichtung auf Qualität bei, tendierten aber im Berichtszeitraum taktisch zu Value-Aktien, um von den günstigeren Bewertungen und der Erholung der Erträge zu profitieren. Aktien erzielten eine Überrendite von 83 Basispunkten gegenüber dem Strategieindex. Bei den festverzinslichen Wertpapieren entschieden wir uns für eine Untergewichtung von Staatsanleihen, da das Angebot an Anleihen aufgrund der staatlichen Fiskalprogramme zunahm und die Inflationserwartungen ausgehend von einem niedrigen Niveau stiegen. Da wir unsere Aktienübergewichtung aufgrund des höheren Renditepotenzials über Kreditanlagen finanzierten, beeinträchtigte der Kreditanteil des Portfolios die Performance, da sich die Kreditspreads weiter verengten. Innerhalb des Kreditbereichs erzielten wir bei den Hochzinsanleihen eine bessere Performance als die Benchmark, während die Performance bei den Schwellenländern aufgrund unserer Ausrichtung auf asiatische Anlagen mit höherer Qualität negativ ausfiel. Der festverzinsliche Bereich schmälerte die Performance um 20 Basispunkte, und insgesamt erzielte das Portfolio eine Überrendite von 63 Basispunkten im Vergleich zum Strategieindex.

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

## Report of the Fund Management

### Investment Policy

The investment objectives of the Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND are (i) to maintain a diversified exposure across asset classes according to the geographical and concentration limits (ii) to maximise current income measured as distributable fund dividends; (iii) to generate attractive long-term total returns over a full market cycle (typically 3-5 years) through investment primarily in fixed income and related securities (iv) to target an annualised expected market return stable over the years, which has been initially set at 4% and will be subject to annual review.

### Market and Portfolio review

Vaccine breakthroughs in the fourth quarter of 2020 fostered hopes of a return to economic normality against a backdrop of a second wave of surging Covid cases. Governments were forced to enact lockdowns of its citizens and ramp up fiscal policy to support the economy. The ramp up of vaccination programmes and the gradual lifting of restrictions allowed economic activity to recover during the first half of 2021. In the portfolio we were overweight equities to take advantage of an earnings recovery at the expense of fixed income given our view that yields will rise on a stronger economic outlook.

From July 1st 2020 till June 30th 2021, the Sub -Fund made for the EUR Cm-Shares a plus of 3.53%. Throughout the period relative to the strategic index, the portfolio remained overweight equities and underweight fixed income. Within equities, while maintaining a quality style bias, we tactically tilted towards value equities over the period to take advantage of cheaper valuations and the recovery in earnings. Equities generated an excess return of 83 basis points relative to the strategic index. Within fixed income, our strongest conviction was to be underweight government bonds given greater bond supply from government fiscal programmes and higher inflation expectations from a low base. Given we funded our equity overweight via credit assets driven by the higher return potential, as credit spreads continued to tighten, the credit portion of the portfolio detracted from performance. Note within credit we outperformed in high yield relative to benchmark but detracted performance within EM assets given our higher quality bias through our tilt towards Asian assets. Fixed income detracted 20 basis points and overall the portfolio generated 63 basis points of excess return relative to the strategic index.

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 4 050 558 100)	4 065 824 958
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	290 626
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 403 000
- Swaps	18 480
Bankguthaben / Bank deposits	99 226 355
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	23 465 636
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	10 767 709
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	31 550 561
Forderungen aus Darlehen / Income receivable on loans	569 707

#### Total Aktiva / Total Assets

**4 233 117 032**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	6 078 304
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	16 250 654
- Swaps	602 758
Bankschulden / Bank liability	2 779 070
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	18 758 903
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	223 235
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	104 632
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	309 157

#### Total Passiva / Total Liabilities

**45 106 713**

#### Nettovermögen / Net Assets

**4 188 010 319**

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	1 712 155
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	111 385 632
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	143 629
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	574 494

#### Total Ertrag / Total Income

**113 815 910**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	1 405 092
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 753 751
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	414 748
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	181 330
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 994 572
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 569 676

#### Total Aufwand / Total Expenses

**9 319 169**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**104 496 741**

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

- Wertpapieren / Securities	121 256 590
- Swaps	2 167 615
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	102 471 897
- Futures	45 813 133
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-86 893 397
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-105 323

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**289 207 256**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-81 772 534
- Swaps	-4 553 392
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-42 693 188
- Futures	-8 948 839
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-7 757 795

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**143 481 508**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

30. Juni 2021 /

30 June 2021

EUR

EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	4 048 206 332	4 079 570 278
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	61 515 906	143 481 508
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-30 151 960	-35 041 467
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>4 079 570 278</b>	<b>4 188 010 319</b>

\*Siehe Seite 23. / See page 34.

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 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
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>4 048 206 332</b>	<b>4 079 570 278</b>	<b>4 188 010 319</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	99.35	100.12	102.78
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	2.75	0.37	0.86*

\* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr ausgeschüttet: Aktien Cm-EUR: Juli 2020: 0.86 EUR. /  
The following interim dividends were distributed in the current financial year: Cm-EUR shares: July 2020: 0.86 EUR.



## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>4 065 824 958</b>	<b>97.08%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>3 404 222 040</b>	<b>81.29%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>3 199 463 981</b>	<b>76.40%</b>
<b>AUD</b>			<b>22 969 678</b>	<b>0.55%</b>
3 170	2.250% Australia Government Bond 17	21.11.2022	2 069 423	0.05%
4 742	5.500% Australia Government Bond 11	21.04.2023	3 296 391	0.08%
16 550	2.750% Australia Government Bond 16	21.11.2027	11 598 154	0.28%
5 286	3.250% Australia Government Bond 15	21.06.2039	3 964 348	0.09%
2 925	2.750% Australia Government Bond—Series 156 18	21.05.2041	2 041 362	0.05%
<b>BRL</b>			<b>12 143 542</b>	<b>0.29%</b>
18 351	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 18	01.07.2022	2 892 107	0.07%
24 114	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	4 204 468	0.10%
16 806	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	2 993 349	0.07%
11 494	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 18	01.01.2029	2 053 618	0.05%
<b>CAD</b>			<b>24 800 155</b>	<b>0.59%</b>
11 155	0.250% Canadian Government Bond 20	01.11.2022	7 586 308	0.18%
15 715	5.750% Canadian Government Bond 98	01.06.2029	14 325 738	0.34%
3 533	2.750% Canadian Government Bond 14	01.12.2048	2 888 109	0.07%
<b>CNY</b>			<b>3 862 560</b>	<b>0.09%</b>
30 000	2.200% China Government Bond 20	27.07.2025	3 862 560	0.09%
<b>COP</b>			<b>5 515 591</b>	<b>0.13%</b>
20 473 000	9.850% Colombia Government Bond 07	28.06.2027	5 515 591	0.13%
<b>DKK</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>
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%
<b>EUR</b>			<b>1 168 764 184</b>	<b>27.91%</b>
1 400	0.875% Abbott Ireland Financing DAC 18	27.09.2023	1 435 252	0.03%
1 700	0.375% Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2027	1 724 191	0.04%
100	3.248% Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	103 663	0.00%
2 000	1.250% ABN AMRO Bank NV 20	28.05.2025	2 090 500	0.05%
1 100	1.125% Achmea Bank NV 15	25.04.2022	1 113 497	0.03%
100	3.000% Adevinta ASA 20	15.11.2027	103 658	0.00%
437	3.500% Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	450 206	0.01%
400	3.250% ADLER Group S.A. 20	05.08.2025	413 880	0.01%
300	2.750% ADLER Group S.A. 20	13.11.2026	304 422	0.01%
400	2.250% ADLER Group S.A. 21	14.01.2029	388 904	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	6.250% AIB Group Plc. 20	31.12.2099	285 003	0.01%
107	2.249% Akelius Residential Property AB 20	17.05.2081	107 470	0.00%
529	6.500% Algeco Global Finance Plc. 18	15.02.2023	541 003	0.01%
2 200	0.500% Allianz Finance II BV—EMTN 20	14.01.2031	2 241 580	0.05%
1 400	2.121% Allianz S.E. 20	08.07.2050	1 502 634	0.04%
417	3.625% Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	414 498	0.01%
411	2.250% Altice Financing S.A. 20	15.01.2025	399 710	0.01%
150	5.875% Altice France S.A. 18	01.02.2027	159 246	0.00%
2 700	1.500% American International Group, Inc. 16	08.06.2023	2 776 086	0.07%
2 100	1.875% American International Group, Inc. 17	21.06.2027	2 270 730	0.05%
2 100	1.375% American Tower Corp. 17	04.04.2025	2 193 492	0.05%
3 000	0.500% American Tower Corp. 20	15.01.2028	2 976 930	0.07%
1 230	1.000% American Tower Corp. 20	15.01.2032	1 235 879	0.03%
1 400	1.250% Amgen, Inc. 16	25.02.2022	1 409 534	0.03%
1 500	2.000% Amgen, Inc. 16	25.02.2026	1 636 605	0.04%
508	6.000% ams AG 20	31.07.2025	545 181	0.01%
2 300	2.875% Anheuser-Busch InBev S.A. 20	02.04.2032	2 799 560	0.07%
1 000	3.700% Anheuser-Busch InBev S.A. 20	02.04.2040	1 361 190	0.03%
1 100	2.000% Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 18	23.01.2035	1 229 415	0.03%
1 200	1.125% ANZ New Zealand Int'l Ltd. 18	20.03.2025	1 255 152	0.03%
4 000	1.375% Apple, Inc. 17	24.05.2029	4 376 320	0.11%
1 400	1.250% APRR S.A. 20	14.01.2027	1 492 652	0.04%
3 000	0.000% APRR S.A.—EMTN 20	20.01.2023	3 018 150	0.07%
109	2.875% Arrow Global Finance Plc. 17	01.04.2025	109 118	0.00%
2 200	0.625% ASML Holding NV 16	07.07.2022	2 217 204	0.05%
2 100	0.625% ASML Holding NV 20	07.05.2029	2 166 948	0.05%
1 200	0.250% AT&T, Inc. 19	04.03.2026	1 207 044	0.03%
2 000	1.600% AT&T, Inc. 20	19.05.2028	2 146 960	0.05%
2 300	3.150% AT&T, Inc. 17	04.09.2036	2 801 699	0.07%
250	1.875% Atlantia SpA 21	12.02.2028	257 593	0.01%
2 100	0.625% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 18	21.02.2023	2 136 120	0.05%
4 400	4.900% Autonomous Community of Catalonia—EMTN 09	15.09.2021	4 446 068	0.11%
1 900	1.375% Autoroutes du Sud de la France S.A. 19	21.02.2031	2 080 766	0.05%
501	2.000% Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	522 653	0.01%
446	2.000% Autostrade per l'Italia SpA 21	15.01.2030	461 989	0.01%
3 300	3.375% AXA S.A.—EMTN 16	06.07.2047	3 781 536	0.09%
297	4.500% Banca IFIS SpA 17	17.10.2027	301 452	0.01%
176	1.875% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 20	09.01.2026	174 816	0.00%
2 200	1.125% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	28.02.2024	2 270 994	0.05%
2 200	0.750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 20	04.06.2025	2 267 210	0.05%
300	2.000% Banco de Sabadell S.A. 20	17.01.2030	297 153	0.01%
500	4.000% Banco Espirito Santo S.A.—EMTN 14	22.07.2049	80 000	0.00%
3 600	1.375% Banco Santander S.A. 20	05.01.2026	3 776 040	0.09%
2 200	0.300% Banco Santander S.A.—EMTN 19	04.10.2026	2 218 304	0.05%
2 100	0.750% Bank of America Corp.—EMTN 16	26.07.2023	2 142 777	0.05%
2 300	3.648% Bank of America Corp.—EMTN 20	31.03.2029	2 780 470	0.07%
1 500	0.875% Bankia S.A. 19	25.03.2024	1 539 780	0.04%
2 200	1.625% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 16	19.01.2026	2 362 558	0.06%
2 500	2.625% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 17	31.03.2027	2 781 925	0.07%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	0.750% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 20	17.01.2030	2 017 740	0.05%
3 100	1.106% Barclays Plc. 21	12.05.2032	3 129 481	0.08%
2 700	3.375% Barclays Plc.—EMTN 20	02.04.2025	2 942 919	0.07%
3 700	0.101% BASF S.E. 20	05.06.2023	3 726 344	0.09%
1 600	1.500% BASF S.E. 18	22.05.2030	1 785 168	0.04%
4 000	2.000% Bertelsmann S.E. & Co. KGaA 20	01.04.2028	4 457 160	0.11%
2 700	0.625% BMW Finance NV 19	06.10.2023	2 754 810	0.07%
3 400	1.000% BMW Finance NV 18	29.08.2025	3 560 582	0.09%
1 400	0.500% BNP Paribas S.A. 16	01.06.2022	1 412 922	0.03%
2 800	0.500% BNP Paribas S.A. 20	01.09.2028	2 795 296	0.07%
2 500	2.875% BNP Paribas S.A.—EMTN 16	01.10.2026	2 804 125	0.07%
2 400	2.519% BP Capital Markets Plc. 20	07.04.2028	2 744 856	0.07%
1 700	2.822% BP Capital Markets Plc. 20	07.04.2032	2 044 811	0.05%
2 000	1.876% BP CAPITAL MARKETS Plc. 20	07.04.2024	2 113 520	0.05%
2 800	0.500% BPCE S.A. 20	15.09.2027	2 812 880	0.07%
2 500	0.750% BPCE S.A. 21	03.03.2031	2 496 200	0.06%
104	3.625% BPER Banca 20	30.11.2030	108 947	0.00%
1 700	1.125% British Telecommunications Plc. 16	10.03.2023	1 738 862	0.04%
3 600	1.000% British Telecommunications Plc.—EMTN 17	21.11.2024	3 709 656	0.09%
4 317	1.750% Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.2022	4 423 627	0.11%
2 080	0.250% Bundesrepublik Deutschland 17	15.02.2027	2 174 200	0.05%
7 209	6.250% Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.2030	11 390 940	0.27%
8 276	3.250% Bundesrepublik Deutschland 10	04.07.2042	13 717 635	0.33%
1 583	0.000% Bundesrepublik Deutschland 19	15.08.2050	1 456 688	0.04%
16 995	6.250% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 94	04.01.2024	19 986 285	0.48%
5 357	4.750% Bundesrepublik Deutschland—Series 3 03	04.07.2034	8 825 569	0.21%
377	3.375% CAB SELAS 21	01.02.2028	376 084	0.01%
2 200	0.750% CaixaBank S.A. 20	10.07.2026	2 248 598	0.05%
200	5.875% CaixaBank S.A. 20	31.12.2099	229 470	0.01%
3 200	1.750% CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	3 334 848	0.08%
2 900	0.875% Carrefour S.A.—EMTN 18	12.06.2023	2 953 969	0.07%
139	6.625% Casino Guichard Perrachon S.A. 20	15.01.2026	147 201	0.00%
200	4.048% Casino Guichard Perrachon S.A.—EMTN 14	05.08.2026	195 580	0.01%
4 300	0.750% Castellum AB 19	04.09.2026	4 330 229	0.10%
100	2.125% Castellum AB—EMTN 18	20.11.2023	104 915	0.00%
168	2.375% Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	168 906	0.00%
102	3.125% Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	105 027	0.00%
372	4.375% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	387 319	0.01%
800	0.875% Chubb INA Holdings, Inc. 19	15.06.2027	829 808	0.02%
2 100	1.400% Chubb INA Holdings, Inc. 19	15.06.2031	2 242 128	0.05%
229	5.000% Cidron Aida Finco Sarl 21	01.04.2028	232 641	0.01%
1 900	2.375% Cie de Saint-Gobain 20	04.10.2027	2 157 773	0.05%
2 700	1.750% Cie de Saint-Gobain—EMTN 20	03.04.2023	2 788 803	0.07%
1 600	1.875% Cie de Saint-Gobain—EMTN 18	21.09.2028	1 786 400	0.04%
3 300	0.875% Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 18	03.09.2025	3 433 716	0.08%
1 200	1.750% Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 18	03.09.2030	1 361 448	0.03%
338	4.750% Cirs Finance International SARL 19	22.05.2025	340 555	0.01%
1 400	0.750% Citigroup, Inc.—EMTN 16	26.10.2023	1 427 230	0.03%
2 200	0.500% Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	2 218 546	0.05%
2 000	0.750% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.04.2026	2 049 280	0.05%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.125% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2028	2 071 700	0.05%
2 000	4.250% CNP Assurances 14	05.06.2045	2 281 200	0.06%
3 500	0.125% Coca-Cola Co. 20	15.03.2029	3 460 975	0.08%
1 400	1.750% Coca-Cola European Partners Plc. 20	27.03.2026	1 507 632	0.04%
4 500	0.250% Comcast Corp. 20	20.05.2027	4 523 625	0.11%
2 200	0.875% Commerzbank AG 20	22.01.2027	2 239 512	0.05%
600	6.125% Commerzbank AG 20	31.03.2099	662 748	0.02%
200	6.500% Commerzbank AG 20	Perp.	235 768	0.01%
2 200	0.625% Commerzbank AG—EMTN 19	28.08.2024	2 248 048	0.05%
3 800	1.125% Conti-Gummi Finance BV 20	25.09.2024	3 928 554	0.09%
3 400	0.625% Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 19	27.02.2024	3 472 760	0.08%
105	3.750% CPI Property Group S.A. 21	Perp.	103 260	0.00%
365	4.875% CPI Property Group S.A. 20	31.12.2099	386 447	0.01%
416	4.875% CPI Property Group S.A. 19	Perp.	440 935	0.01%
1 400	4.200% Credit Agricole S.A. 10	28.12.2022	1 487 248	0.04%
1 300	2.000% Credit Agricole S.A.—EMTN 19	25.03.2029	1 404 117	0.03%
2 700	1.625% Credit Agricole S.A.—EMTN 20	05.06.2030	2 807 055	0.07%
2 000	0.875% Credit Agricole S.A.—EMTN 20	14.01.2032	2 032 040	0.05%
2 900	1.250% Credit Suisse Group AG—EMTN 17	17.07.2025	2 978 648	0.07%
6 300	2.625% Daimler AG 20	07.04.2025	6 940 647	0.17%
166	3.000% Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	170 533	0.00%
1 900	2.100% Danaher Corp. 20	30.09.2026	2 092 736	0.05%
2 300	1.208% Danone S.A. 16	03.11.2028	2 482 804	0.06%
1 200	0.395% Danone S.A. 20	10.06.2029	1 219 116	0.03%
1 300	0.500% Deutsche Bahn Finance GmbH 20	09.04.2027	1 340 703	0.03%
2 000	1.625% Deutsche Bahn Finance GMBH 18	16.08.2033	2 244 180	0.05%
1 800	0.875% Deutsche Bahn Finance GMBH 20	23.06.2039	1 799 658	0.04%
1 200	1.375% Deutsche Bahn Finance GMBH 20	16.04.2040	1 296 876	0.03%
200	4.625% Deutsche Bank AG 21	Perp.	208 240	0.01%
300	4.500% Deutsche Bank AG—EMTN 16	19.05.2026	346 071	0.01%
226	0.250% Deutsche Lufthansa AG 19	06.09.2024	220 736	0.01%
2 600	1.750% Deutsche Telekom AG 19	25.03.2031	2 916 108	0.07%
2 500	0.625% Deutsche Telekom International Finance BV—EMTN 18	01.12.2022	2 535 100	0.06%
1 350	0.750% DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2031	1 353 078	0.03%
2 100	1.350% DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2039	2 140 404	0.05%
1 500	2.500% Diageo Finance Plc. 20	27.03.2032	1 799 895	0.04%
2 300	1.000% Digital Dutch Finco BV 20	15.01.2032	2 280 749	0.06%
2 100	2.625% Digital Euro Finco LLC 16	15.04.2024	2 248 008	0.05%
2 000	2.500% Digital Euro Finco LLC 19	16.01.2026	2 198 840	0.05%
2 100	0.600% DNB Bank ASA—EMTN 18	25.09.2023	2 142 525	0.05%
2 300	1.125% Dow Chemical Co. 20	15.03.2032	2 354 947	0.06%
2 700	1.375% DS Smith Plc. 17	26.07.2024	2 800 089	0.07%
3 000	0.875% DS Smith Plc.—EMTN 19	12.09.2026	3 067 980	0.07%
2 900	0.750% E.ON S.E. 20	20.02.2028	3 003 849	0.07%
2 200	1.000% Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	2 258 982	0.05%
437	4.375% eG Global Finance Plc. 19	07.02.2025	432 215	0.01%
100	6.250% eG Global Finance Plc. 19	30.10.2025	102 637	0.00%
1 800	2.000% Electricite de France S.A. 18	02.10.2030	2 039 256	0.05%
200	3.000% Electricite de France S.A. 19	Perp.	207 260	0.01%
200	3.375% Electricite de France S.A. 20	31.12.2099	209 262	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.000%	Electricite de France S.A.—EMTN 16	13.10.2026	2 095 480	0.05%
200	5.000%	Electricite de France S.A.—EMTN 14	Perp.	225 104	0.01%
100	3.750%	ELM BV for Firmenich International S.A. 20	31.12.2099	108 087	0.00%
1 800	0.625%	ENBW International FINANCE BV 20	17.04.2025	1 846 944	0.04%
2 100	1.125%	Enel Finance International NV 19	17.10.2034	2 199 267	0.05%
2 300	0.000%	Enel Finance International NV—EMTN 19	17.06.2024	2 314 766	0.06%
2 900	0.375%	Engie S.A. 20	11.06.2027	2 944 660	0.07%
4 600	1.250%	Eni SpA—EMTN 20	18.05.2026	4 865 972	0.12%
3 600	0.750%	Equinor ASA 20	22.05.2026	3 735 720	0.09%
1 900	1.375%	Equinor ASA—EMTN 20	22.05.2032	2 056 522	0.05%
3 900	1.875%	ERG SpA—EMTN 19	11.04.2025	4 142 970	0.10%
2 000	3.494%	ESB Finance DAC 13	12.01.2024	2 182 500	0.05%
4 400	1.125%	Essity AB—EMTN 17	27.03.2024	4 539 744	0.11%
2 100	1.625%	Eurogrid GmbH 15	03.11.2023	2 182 740	0.05%
2 100	1.113%	Eurogrid GmbH—EMTN 20	15.05.2032	2 214 114	0.05%
1 400	1.375%	Experian Finance Plc. 17	25.06.2026	1 481 424	0.04%
213	3.750%	Faurecia S.E. 20	15.06.2028	224 715	0.01%
2 800	0.450%	FedEx Corp. 19	05.08.2025	2 848 972	0.07%
2 350	1.300%	FedEx Corp. 19	05.08.2031	2 470 790	0.06%
2 300	1.500%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2027	2 443 083	0.06%
2 200	2.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2030	2 436 258	0.06%
2 000	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	2 019 240	0.05%
2 000	1.625%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2030	2 150 320	0.05%
287	2.330%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	25.11.2025	297 217	0.01%
174	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	182 754	0.00%
111	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	111 102	0.00%
27 332	1.750%	France Government Bond OAT 13	25.05.2023	28 583 509	0.68%
8 428	0.750%	France Government Bond OAT 17	25.05.2028	9 001 569	0.22%
14 288	2.500%	France Government Bond OAT 14	25.05.2030	17 539 233	0.42%
1 763	4.500%	France Government Bond OAT 09	25.04.2041	3 057 542	0.07%
3 667	3.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2045	5 714 760	0.14%
5 321	4.000%	France Government Bond OAT 05	25.04.2055	10 084 194	0.24%
5 235	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	5 865 388	0.14%
2 998	4.000%	French Republic Government Bond OAT 06	25.10.2038	4 759 109	0.11%
581	6.750%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 20	01.11.2025	606 471	0.02%
3 600	2.200%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	01.04.2024	3 804 876	0.09%
68 300	0.000%	German Treasury Bill 20	28.07.2021	68 332 784	1.63%
41 650	0.000%	German Treasury Bill 20	29.09.2021	41 717 890	1.00%
64 650	0.000%	German Treasury Bill 20	27.10.2021	64 789 644	1.55%
41 650	0.000%	German Treasury Bill 20	24.11.2021	41 759 540	1.00%
563	3.500%	Getlink S.E. 20	30.10.2025	584 889	0.01%
2 000	1.375%	GlaxoSmithKline Capital Plc. 17	12.09.2029	2 182 140	0.05%
2 500	0.125%	GlaxoSmithKline Capital Plc.—EMTN 20	12.05.2023	2 521 825	0.06%
2 400	3.375%	Goldman Sachs Group, Inc. 20	27.03.2025	2 692 248	0.06%
2 700	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	15.05.2024	2 771 739	0.07%
344	3.000%	Heimstaden Bostad AB 21	31.12.2099	343 893	0.01%
377	3.248%	Heimstaden Bostad AB 19	Perp.	391 171	0.01%
493	3.375%	Heimstaden Bostad AB 20	31.12.2099	511 182	0.01%
3 400	1.300%	Honeywell International, Inc. 16	22.02.2023	3 490 100	0.08%
2 200	0.250%	HSBC France S.A.—EMTN 19	17.05.2024	2 230 162	0.05%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	0.875%	HSBC Holdings Plc. 16	06.09.2024	2 263 910	0.05%
1 900	3.125%	HSBC Holdings Plc. 16	07.06.2028	2 231 455	0.05%
2 900	0.875%	Iberdrola Finanzas S.A. 20	16.06.2025	3 007 967	0.07%
412	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	421 339	0.01%
100	3.875%	IHO Verwaltungs GmbH 19	15.05.2027	103 239	0.00%
333	3.375%	INEOS Finance Plc. 20	31.03.2026	345 191	0.01%
100	2.500%	INEOS Quattro Finance 2 Plc. 21	15.01.2026	101 110	0.00%
3 100	2.125%	ING Groep NV—EMTN 19	10.01.2026	3 382 627	0.08%
3 400	1.625%	ING Groep NV—EMTN 17	26.09.2029	3 528 180	0.08%
2 900	0.750%	innogy Finance BV—EMTN 18	30.11.2022	2 935 728	0.07%
300	0.500%	International Consolidated Airlines Group S.A. 19	04.07.2023	291 933	0.01%
450	2.375%	International Game Technology Plc. 19	15.04.2028	441 707	0.01%
400	7.750%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	490 560	0.01%
3 300	2.125%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 20	26.05.2025	3 545 520	0.09%
110	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	112 407	0.00%
411	3.000%	Intrum AB 19	15.09.2027	407 243	0.01%
100	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	104 320	0.00%
3 900	1.950%	Iren SpA—EMTN 18	19.09.2025	4 180 254	0.10%
2 000	0.875%	Italgas SpA 19	24.04.2030	2 043 700	0.05%
117	2.200%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 17	15.01.2024	116 975	0.00%
4 000	1.850%	John Deere Cash Management S.A. 20	02.04.2028	4 454 200	0.11%
3 000	0.375%	Johnson Co.ntrls International Plc. Via Tyco Fire & Security Finance SCA 20	15.09.2027	3 009 390	0.07%
2 000	1.000%	Johnson Controls International Plc. 17	15.09.2023	2 046 900	0.05%
5 500	1.638%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 17	18.05.2028	5 918 275	0.14%
2 800	0.250%	Kering S.A. 20	13.05.2023	2 828 336	0.07%
4 600	1.625%	Kojamo OYJ 18	07.03.2025	4 815 142	0.12%
18 500	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18	07.01.2028	19 561 345	0.47%
3 000	0.500%	La Banque Postale S.A. 20	17.06.2026	3 037 890	0.07%
1 400	0.250%	La Banque Postale S.A.—EMTN 19	12.07.2026	1 415 400	0.03%
2 200	1.750%	Liberty Mutual Finance Europe DAC 17	27.03.2024	2 300 892	0.06%
557	3.625%	Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	564 414	0.01%
411	3.875%	Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	412 007	0.01%
1 800	0.250%	Linde Finance BV 20	19.05.2027	1 823 886	0.04%
1 800	4.500%	Lloyds Banking Group Plc. 20	18.03.2030	2 057 472	0.05%
3 300	3.500%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 20	01.04.2026	3 715 404	0.09%
2 800	1.625%	Lonza Finance International NV 20	21.04.2027	3 022 516	0.07%
422	4.000%	Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	430 634	0.01%
342	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	343 286	0.01%
2 400	0.750%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E. 20	07.04.2025	2 484 144	0.06%
2 400	0.375%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E. 20	11.02.2031	2 436 024	0.06%
3 500	1.900%	Magna International, Inc. 15	24.11.2023	3 662 295	0.09%
300	2.375%	Mahle GmbH 21	14.05.2028	299 505	0.01%
2 400	1.100%	Mastercard, Inc. 15	01.12.2022	2 441 424	0.06%
558	4.000%	Matterhorn Telecom S.A. 17	15.11.2027	574 768	0.01%
2 900	0.625%	McDonald's Corp. 17	29.01.2024	2 960 407	0.07%
1 400	1.600%	McDonald's Corp. 19	15.03.2031	1 535 912	0.04%
2 100	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.03.2023	2 112 726	0.05%
2 000	0.750%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2032	2 014 840	0.05%
1 000	1.375%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2040	1 020 920	0.03%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 200	1.875%	Merck & Co., Inc. 14	15.10.2026	1 317 132	0.03%
1 100	2.500%	Merck & Co., Inc. 14	15.10.2034	1 367 498	0.03%
3 400	0.550%	Metropolitan Life Global Funding I 20	16.06.2027	3 496 560	0.08%
1 920	2.625%	Microsoft Corp. 13	02.05.2033	2 424 403	0.06%
2 100	0.375%	Mondelez International Holdings Netherlands BV 20	22.09.2029	2 091 516	0.05%
5 400	0.950%	Moody's Corp. 19	25.02.2030	5 582 250	0.13%
5 200	1.342%	Morgan Stanley—EMTN 17	23.10.2026	5 465 460	0.13%
3 300	1.625%	Motability Operations Group Plc. 15	09.06.2023	3 422 793	0.08%
319	7.000%	Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	338 360	0.01%
3 500	0.823%	National Grid Electricity Transmission Plc. 20	07.07.2032	3 541 615	0.09%
3 300	1.250%	Nationwide Building Society—EMTN 15	03.03.2025	3 459 621	0.08%
2 200	2.000%	Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	2 316 446	0.06%
2 800	1.250%	Naturgy Finance BV 20	15.01.2026	2 951 312	0.07%
3 100	0.780%	Natwest Group Plc. 21	26.02.2030	3 103 069	0.07%
3 300	1.125%	Nestle Finance International Ltd. 20	01.04.2026	3 491 664	0.08%
515	3.625%	Netflix, Inc. 19	15.06.2030	613 653	0.02%
566	2.125%	Nexi SpA 21	30.04.2029	561 336	0.01%
567	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	566 093	0.01%
100	2.500%	Nomad Foods Bondco Plc. 21	24.06.2028	101 117	0.00%
3 400	0.875%	Nordea Bank Abp—EMTN 18	26.06.2023	3 474 766	0.08%
137	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	143 294	0.00%
2 200	0.000%	OMV AG 20	16.06.2023	2 210 208	0.05%
2 200	0.750%	OMV AG 20	16.06.2030	2 262 216	0.05%
1 400	0.500%	Orange S.A. 19	04.09.2032	1 392 944	0.03%
2 300	1.125%	Orange S.A.—EMTN 19	15.07.2024	2 386 250	0.06%
100	2.750%	Orano S.A. 20	08.03.2028	104 676	0.00%
162	2.875%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	164 582	0.00%
130	4.750%	PCF GmbH 21	15.04.2026	132 938	0.00%
3 400	0.500%	PepsiCo, Inc. 20	06.05.2028	3 492 514	0.08%
1 300	1.125%	Pernod Ricard S.A. 20	07.04.2025	1 357 642	0.03%
2 000	1.000%	Pfizer, Inc. 17	06.03.2027	2 107 980	0.05%
4 720	1.250%	Procter & Gamble Co. 17	25.10.2029	5 140 882	0.12%
4 400	1.750%	Prologis International Funding II S.A.—EMTN 18	15.03.2028	4 807 484	0.12%
100	1.500%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2025	96 801	0.00%
112	1.613%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2026	107 891	0.00%
433	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	450 822	0.01%
600	2.625%	RCI Banque S.A. 19	18.02.2030	605 742	0.02%
3 400	0.375%	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 20	19.05.2026	3 459 364	0.08%
1 500	0.875%	Rentokil Initial Plc.—EMTN 19	30.05.2026	1 550 550	0.04%
376	3.750%	Repsol International Finance BV 20	31.12.2099	403 008	0.01%
477	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	525 792	0.01%
342	4.625%	Rolls-Royce Plc. 20	16.02.2026	373 871	0.01%
2 300	2.000%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 18	04.03.2025	2 419 462	0.06%
3 000	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc.—EMTN 20	28.02.2025	3 028 350	0.07%
200	3.625%	Sappi Papier Holding GmbH 21	15.03.2028	200 524	0.01%
171	3.375%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	172 127	0.00%
2 900	1.125%	Shell International Finance BV 20	07.04.2024	3 011 070	0.07%
2 200	1.250%	Shell International Finance BV—EMTN 20	11.11.2032	2 336 070	0.06%
3 400	0.375%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20	05.06.2026	3 478 710	0.08%
2 340	1.750%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	28.02.2039	2 706 772	0.07%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	0.000%	Snam SpA 19	12.05.2024	1 907 828	0.05%
2 900	1.250%	Societe Generale 20	12.06.2030	2 994 685	0.07%
1 700	0.000%	Societe Generale S.A. 19	27.05.2022	1 707 548	0.04%
2 400	0.875%	Societe Generale S.A. 19	01.07.2026	2 457 792	0.06%
2 000	1.500%	Societe Nationale SNCF S.A. 17	02.02.2029	2 190 680	0.05%
2 200	0.625%	Societe Nationale SNCF S.A. 20	17.04.2030	2 275 636	0.05%
100	4.500%	SoftBank Group Corp. 18	20.04.2025	108 817	0.00%
459	4.000%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2029	485 259	0.01%
72 755	1.450%	Spain Government Bond 144A 19	30.04.2029	80 103 255	1.91%
55 340	1.250%	Spain Government Bond 144A 20	31.10.2030	59 952 036	1.43%
2 700	1.750%	SSE Plc.—EMTN 20	16.04.2030	2 957 472	0.07%
2 100	1.250%	Suez S.A. 20	02.04.2027	2 230 221	0.05%
2 100	1.250%	Suez S.A. 20	14.05.2035	2 199 540	0.05%
1 800	0.500%	Svenska Handelsbanken AB 20	18.02.2030	1 801 512	0.04%
2 300	0.125%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 19	18.06.2024	2 326 634	0.06%
1 100	1.807%	Telefonica Emisiones S.A. 20	21.05.2032	1 214 411	0.03%
1 900	1.864%	Telefonica Emisiones S.A. 20	13.07.2040	2 063 172	0.05%
2 100	1.201%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 20	21.08.2027	2 221 821	0.05%
100	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	111 439	0.00%
100	2.625%	Telefonica Europe BV 17	31.12.2099	102 377	0.00%
200	3.000%	Telefonica Europe BV 18	31.12.2099	206 954	0.01%
200	3.875%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	215 626	0.01%
300	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	326 031	0.01%
2 000	1.375%	TenneT Holding BV 18	05.06.2028	2 161 880	0.05%
2 200	0.375%	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 20	25.09.2030	2 160 092	0.05%
2 100	1.000%	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA—EMTN 19	10.04.2026	2 195 949	0.05%
411	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	402 587	0.01%
288	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	270 507	0.01%
100	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 20	31.01.2025	107 943	0.00%
2 700	0.750%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 16	12.09.2024	2 770 173	0.07%
1 200	2.375%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 20	15.04.2032	1 400 580	0.03%
1 000	1.500%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2039	1 039 260	0.03%
170	1.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	170 656	0.00%
1 700	0.625%	Toronto-Dominion Bank 18	20.07.2023	1 734 374	0.04%
800	1.618%	Total Capital International S.A. 20	18.05.2040	884 920	0.02%
1 200	1.994%	TOTAL CAPITAL International S.A. 20	08.04.2032	1 388 280	0.03%
2 800	1.023%	Total Capital International S.A.—EMTN 18	04.03.2027	2 953 748	0.07%
102	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	103 716	0.00%
2 200	1.250%	UBS Group AG 18	17.04.2025	2 277 264	0.06%
1 100	1.250%	UBS Group AG—EMTN 16	01.09.2026	1 155 385	0.03%
3 500	0.500%	UniCredit SpA—EMTN 19	09.04.2025	3 539 970	0.09%
828	6.375%	UnipolSai Assicurazioni SpA 20	Perp.	954 908	0.02%
200	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	195 008	0.01%
368	4.000%	United Group BV 20	15.11.2027	366 160	0.01%
4 100	0.375%	United Parcel Service, Inc. 17	15.11.2023	4 159 245	0.10%
103	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.2029	104 606	0.00%
369	3.625%	UPCB Finance VII Ltd. 17	15.06.2029	377 738	0.01%
1 700	0.850%	US Bancorp—EMTN 17	07.06.2024	1 747 498	0.04%
2 100	1.250%	Veolia Environnement S.A. 20	15.04.2028	2 241 792	0.05%
2 200	0.892%	Veolia Environnement S.A.—EMTN 19	14.01.2024	2 252 668	0.05%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
301	3.875%	Verisure Holding AB 20	15.07.2026	308 314	0.01%
234	3.250%	Verisure Holding AB 21	15.02.2027	234 503	0.01%
1 600	1.625%	Verizon Co.munications, Inc. 14	01.03.2024	1 674 464	0.04%
2 100	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	2 233 854	0.05%
2 200	2.875%	Verizon Communications, Inc. 17	15.01.2038	2 717 836	0.07%
158	4.375%	Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	165 309	0.00%
3 900	2.000%	Vesteda Finance BV—EMTN 18	10.07.2026	4 245 774	0.10%
148	3.625%	Victoria Plc. 21	24.08.2026	150 260	0.00%
2 400	1.750%	Vinci S.A. 18	26.09.2030	2 723 016	0.07%
1 900	1.625%	Vinci S.A.—EMTN 19	18.01.2029	2 092 356	0.05%
400	3.500%	Vivion Investments Sarl 19	01.11.2025	406 264	0.01%
100	3.000%	Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	99 872	0.00%
318	3.250%	Vmed O2 UK Financing I Plc. 20	31.01.2031	319 533	0.01%
103	2.625%	Vodafone Group Plc. 20	27.08.2080	106 757	0.00%
311	3.000%	Vodafone Group Plc. 20	27.08.2080	320 221	0.01%
6 950	2.625%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 14	15.01.2024	7 426 492	0.18%
318	2.875%	VZ Vendor Financing II BV 20	15.01.2029	312 238	0.01%
4 700	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	4 874 887	0.12%
200	3.000%	Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	197 788	0.01%
200	2.498%	Wintershall Dea Finance BV 21	31.12.2099	199 780	0.01%
2 200	0.625%	Yorkshire Building Society 20	21.09.2025	2 253 680	0.05%
100	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	101 268	0.00%
<b>GBP</b>				<b>98 703 254</b>	<b>2.36%</b>
140	3.250%	Bellis Acquisition Co. Plc. 21	16.02.2026	163 571	0.00%
165	5.500%	Deuce Finco Plc. 21	15.06.2027	192 610	0.00%
100	6.500%	Galaxy Bidco Ltd. 19	31.07.2026	123 149	0.00%
397	5.250%	Jerrold Finco Plc. 21	15.01.2027	479 824	0.01%
307	3.750%	Marks & Spencer Plc. 20	19.05.2026	372 407	0.01%
209	6.375%	Pinnacle Bidco Plc. 18	15.02.2025	249 443	0.01%
209	6.125%	Punch Finance 21	30.06.2026	247 139	0.01%
119	8.250%	Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc. 20	31.07.2025	145 307	0.00%
224	3.875%	TalkTalk Telecom Group Plc. 20	20.02.2025	257 910	0.01%
17 078	1.750%	United Kingdom Gilt 12	07.09.2022	20 298 369	0.48%
5 041	1.250%	United Kingdom Gilt 17	22.07.2027	6 156 392	0.15%
1 696	1.625%	United Kingdom Gilt 18	22.10.2028	2 128 511	0.05%
2 755	0.875%	United Kingdom Gilt 19	22.10.2029	3 266 010	0.08%
3 044	4.750%	United Kingdom Gilt 07	07.12.2030	4 849 613	0.12%
6 624	4.500%	United Kingdom Gilt 09	07.09.2034	11 092 174	0.26%
5 503	4.250%	United Kingdom Gilt 10	07.12.2040	9 853 982	0.24%
5 814	4.250%	United Kingdom Gilt 06	07.12.2046	11 227 951	0.27%
12 516	4.250%	United Kingdom Gilt 05	07.12.2055	27 120 901	0.65%
408	4.500%	Vmed O2 UK Financing I Plc. 21	15.07.2031	477 991	0.01%
<b>HUF</b>				<b>5 019 109</b>	<b>0.12%</b>
145 030	1.500%	Hungary Government Bond 19	24.08.2022	416 110	0.01%
462 520	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	1 499 358	0.04%
731 600	6.750%	Hungary Government Bond 11	22.10.2028	2 696 225	0.06%
151 950	2.250%	Hungary Government Bond 20	20.04.2033	407 416	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>IDR</b>				<b>32 473 243</b>	<b>0.78%</b>
27 075 000	5.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2023	1 611 268	0.04%
100 000 000	5.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.04.2026	5 851 569	0.14%
82 274 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 11	15.05.2027	5 083 598	0.12%
110 000 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	6 618 529	0.16%
74 000 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	4 456 553	0.11%
91 568 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2036	5 857 020	0.14%
14 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2039	902 590	0.02%
35 000 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2040	2 092 116	0.05%
<b>KRW</b>				<b>22 876 163</b>	<b>0.55%</b>
25 000 000	1.000%	Korea Treasury Bond 20	10.06.2023	18 630 074	0.45%
6 000 000	1.375%	Korea Treasury Bond 20	10.06.2030	4 246 089	0.10%
<b>MXN</b>				<b>12 540 181</b>	<b>0.30%</b>
77 565	7.750%	Mexican Bonos 12	13.11.2042	3 369 354	0.08%
144 921	8.000%	Mexican Bonos—Series M 03	07.12.2023	6 437 149	0.15%
61 195	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	2 733 678	0.07%
<b>PEN</b>				<b>3 019 983</b>	<b>0.07%</b>
4 498	8.200%	Peru Government Bond 06	12.08.2026	1 245 001	0.03%
7 640	6.900%	Peru Government Bond 07	12.08.2037	1 774 982	0.04%
<b>PHP</b>				<b>7 688 161</b>	<b>0.18%</b>
67 700	6.875%	Philippine Government Bond 19	10.01.2029	1 417 286	0.03%
193 000	3.900%	Philippine Government International Bond 12	26.11.2022	3 364 163	0.08%
140 000	6.250%	Philippine Government International Bond 11	14.01.2036	2 906 712	0.07%
<b>PLN</b>				<b>11 809 310</b>	<b>0.28%</b>
20 732	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	5 005 558	0.12%
14 298	2.500%	Republic of Poland Government Bond 17	25.01.2023	3 280 127	0.08%
10 442	5.750%	Republic of Poland Government Bond 08	25.04.2029	3 030 401	0.07%
1 631	4.000%	Republic of Poland Government Bond 17	25.04.2047	493 224	0.01%
<b>RON</b>				<b>4 176 109</b>	<b>0.10%</b>
6 005	3.500%	Romania Government Bond 15	19.12.2022	1 243 579	0.03%
8 475	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	1 850 865	0.04%
5 240	3.650%	Romania Government Bond 16	24.09.2031	1 081 665	0.03%
<b>RUB</b>				<b>10 069 470</b>	<b>0.24%</b>
149 388	7.600%	Russian Federal Bond - OFZ 12	20.07.2022	1 749 471	0.04%
352 214	8.150%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6207 12	03.02.2027	4 298 431	0.10%
332 208	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6221 17	23.03.2033	4 021 568	0.10%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>SGD</b>				<b>5 275 482</b>	<b>0.13%</b>
3 000	2.875%	Singapore Government Bond 14	01.07.2029	2 097 946	0.05%
4 300	3.375%	Singapore Government Bond 13	01.09.2033	3 177 536	0.08%
<b>THB</b>				<b>31 147 466</b>	<b>0.74%</b>
96 294	2.000%	Thailand Government Bond 17	17.12.2022	2 589 933	0.06%
416 669	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	11 667 969	0.28%
180 000	3.775%	Thailand Government Bond 12	25.06.2032	5 630 524	0.13%
160 000	1.600%	Thailand Government Bond 19	17.06.2035	3 936 254	0.09%
125 839	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	3 781 184	0.09%
20 387	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	606 293	0.02%
19 420	4.675%	Thailand Government Bond 13	29.06.2044	689 779	0.02%
81 898	2.875%	Thailand Government Bond 16	17.06.2046	2 245 530	0.05%
<b>TRY</b>				<b>10 488 763</b>	<b>0.25%</b>
156 630	0.000%	European Bank for Reconstruction & Development 20	05.09.2023	10 488 763	0.25%
<b>USD</b>				<b>1 693 606 671</b>	<b>40.44%</b>
419	2.625%	AAC Technologies Holdings, Inc. 21	02.06.2026	357 777	0.01%
614	3.750%	AAC Technologies Holdings, Inc. 21	02.06.2031	531 160	0.01%
6 000	4.450%	AbbVie, Inc. 16	14.05.2046	6 136 197	0.15%
2 200	1.875%	ABQ Finance Ltd. 20	08.09.2025	1 857 245	0.04%
2 200	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	2 191 688	0.05%
5 090	2.500%	Abu Dhabi Government International Bond 19	30.09.2029	4 484 640	0.11%
2 180	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 20	16.04.2030	1 998 985	0.05%
4 540	1.700%	Abu Dhabi Government International Bond 20	02.03.2031	3 695 280	0.09%
1 060	3.875%	Abu Dhabi Government International Bond 20	16.04.2050	1 031 906	0.02%
1 335	2.500%	Abu Dhabi Ports Co. PJSC 21	06.05.2031	1 140 902	0.03%
2 200	5.750%	Aegea Finance Sarl 17	10.10.2024	1 923 622	0.05%
480	5.875%	AerCap Holdings NV 19	10.10.2079	423 285	0.01%
6 000	1.750%	AerCap Ireland Capital DAC 21	30.01.2026	5 003 236	0.12%
1 500	2.875%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	14.08.2024	1 323 184	0.03%
300	4.450%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	03.04.2026	278 224	0.01%
2 200	7.125%	AES Gener S.A. 19	26.03.2079	1 991 464	0.05%
1 108	2.634%	African Export-Import Bank 21	17.05.2026	947 261	0.02%
2 705	3.798%	African Export-Import Bank 21	17.05.2031	2 351 221	0.06%
1 732	5.500%	Agile Group Holdings Ltd. 21	17.05.2026	1 421 323	0.03%
2 308	3.875%	Ahli United Sukuk Ltd. 21	Perp.	1 937 656	0.05%
2 200	7.500%	AI Candelaria Spain SLU 18	15.12.2028	2 081 382	0.05%
2 208	5.750%	AI Candelaria Spain SLU 21	15.06.2033	1 909 987	0.05%
3 507	1.000%	AIA Group Ltd. 21	31.12.2099	3 005 065	0.07%
875	2.625%	Airport Authority 21	04.02.2051	741 141	0.02%
1 338	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	1 135 962	0.03%
1 438	2.400%	Airport Authority 20	Perp.	1 214 024	0.03%
1 100	7.250%	AI Ahli Bank of Kuwait KSCP 18	Perp.	988 079	0.02%
1 452	3.875%	Aldar Sukuk No 2 Ltd. 19	22.10.2029	1 325 790	0.03%
878	2.125%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2031	728 949	0.02%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
671	2.700%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	543 539	0.01%
519	3.150%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2051	431 572	0.01%
519	3.250%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2061	425 226	0.01%
500	7.500%	Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.2026	438 721	0.01%
739	5.125%	Altice France S.A. 21	15.07.2029	631 007	0.01%
704	7.375%	Altice France S.A. 144A 16	01.05.2026	617 239	0.01%
7 500	2.350%	Altria Group, Inc. 20	06.05.2025	6 618 641	0.16%
9 200	3.375%	American Tower Corp. 16	15.10.2026	8 449 814	0.20%
4 500	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	3 904 134	0.09%
10 000	4.439%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 17	06.10.2048	10 101 353	0.24%
500	4.625%	Apache Corp. 20	15.11.2025	455 350	0.01%
620	4.875%	Apache Corp. 20	15.11.2027	567 745	0.01%
11	1.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2029	3 589	0.00%
6 985	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	1 876 093	0.04%
5 790	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2041	1 749 476	0.04%
6 000	4.300%	AT&T, Inc. 18	15.02.2030	5 854 083	0.14%
967	8.000%	Atento Luxco 1 S.A. 21	10.02.2026	890 416	0.02%
1 061	4.050%	ATP Tower Holdings LLC 21	27.04.2026	920 275	0.02%
4 200	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	3 499 113	0.08%
3 200	3.064%	Axiata Spv5 Labuan Ltd. 20	19.08.2050	2 594 619	0.06%
2 440	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	2 262 559	0.05%
1 730	7.375%	Bahrain Government International Bond 20	14.05.2030	1 652 157	0.04%
800	5.450%	Bahrain Government International Bond 20	16.09.2032	671 645	0.02%
1 925	5.250%	Bahrain Government International Bond 21	25.01.2033	1 583 875	0.04%
1 285	6.250%	Bahrain Government International Bond 21	25.01.2051	1 033 591	0.02%
2 200	4.875%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. 15	21.04.2025	1 947 757	0.05%
1 800	6.625%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.2029	1 620 971	0.04%
4 300	4.000%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 20	08.07.2030	3 588 154	0.09%
2 200	6.750%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	2 001 556	0.05%
2 200	6.875%	Banco Mercantil del Norte S.A. 17	Perp.	1 924 753	0.05%
2 200	7.625%	Banco Mercantil del Norte S.A. 17	Perp.	2 105 220	0.05%
2 200	3.800%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 16	11.08.2026	1 861 660	0.04%
7 600	2.749%	Banco Santander S.A. 20	03.12.2030	6 359 798	0.15%
2 862	2.000%	Bank Mandiri Persero 21	19.04.2026	2 417 651	0.06%
3 200	4.750%	Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 20	13.05.2025	3 011 733	0.07%
2 200	4.875%	Bank Muscat SAOG—EMTN 18	14.03.2023	1 931 172	0.05%
1 700	5.000%	Bank of China Ltd. 14	13.11.2024	1 600 929	0.04%
6 222	2.304%	Bank of Communications Hong Kong Ltd. 21	08.07.2031	5 241 766	0.13%
445	4.625%	Bank of New York Mellon Corp. 16	Perp.	414 523	0.01%
1 000	5.000%	Banque Ouest Africaine de Developpement 17	27.07.2027	938 924	0.02%
7 500	1.007%	Barclays Plc. 20	10.12.2024	6 349 731	0.15%
6 000	5.750%	Barrick North America Finance LLC 13	01.05.2043	7 133 819	0.17%
8 050	3.557%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	7 273 031	0.17%
1 500	5.350%	BBVA Bancomer S.A. 14	12.11.2029	1 341 816	0.03%
5 000	2.823%	Becton Dickinson and Co. 20	20.05.2030	4 420 101	0.11%
6 000	3.794%	Becton Dickinson and Co. 20	20.05.2050	5 662 077	0.14%
1 871	2.200%	Blossom Joy Ltd. 20	21.10.2030	1 534 601	0.04%
3 058	3.100%	Blossom Joy Ltd. 20	Perp.	2 634 355	0.06%
2 200	6.250%	Bluestar Finance Holdings Ltd. 18	31.12.2099	1 884 163	0.04%
7 474	1.433%	Boeing Co. 21	04.02.2024	6 319 400	0.15%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
3 666	2.196%	Boeing Co. 21	04.02.2026	3 121 647	0.07%
1 100	4.500%	Bolivian Government International Bond 17	20.03.2028	839 502	0.02%
10 000	3.250%	Boston Properties LP 20	30.01.2031	9 035 412	0.22%
5 000	2.650%	Boston Scientific Corp. 20	01.06.2030	4 363 393	0.10%
7 000	3.060%	BP Capital Markets America, Inc. 21	17.06.2041	5 963 426	0.14%
5 000	4.375%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	4 503 244	0.11%
495	4.875%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	458 844	0.01%
2 000	4.375%	BPRL International Singapore Pte Ltd.—EMTN 17	18.01.2027	1 795 075	0.04%
1 380	2.875%	Brazilian Government International Bond 20	06.06.2025	1 200 189	0.03%
1 050	4.625%	Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	960 175	0.02%
5 970	3.875%	Brazilian Government International Bond 20	12.06.2030	5 083 483	0.12%
1 030	3.750%	Brazilian Government International Bond 21	12.09.2031	860 200	0.02%
2 430	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	2 078 070	0.05%
4 270	4.750%	Brazilian Government International Bond 19	14.01.2050	3 528 374	0.08%
5 000	2.350%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	13.11.2040	4 063 789	0.10%
4 500	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	3 602 123	0.09%
5 000	2.950%	Canadian Natural Resources Ltd. 20	15.07.2030	4 376 463	0.10%
1 659	3.900%	CAP S.A. 21	27.04.2031	1 402 336	0.03%
3 469	4.000%	CAS Capital No 1 Ltd. 21	Perp.	2 946 850	0.07%
2 639	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	2 259 983	0.05%
5 000	5.375%	Cenovus Energy, Inc. 20	15.07.2025	4 827 133	0.12%
5 000	4.250%	Cenovus Energy, Inc. 17	15.04.2027	4 717 090	0.11%
1 000	7.250%	Central China Real Estate Ltd. 20	16.07.2024	736 512	0.02%
1 000	7.250%	Central China Real Estate Ltd. 20	13.08.2024	727 683	0.02%
200	4.500%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2026	175 757	0.00%
223	4.850%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2028	196 401	0.00%
200	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	173 183	0.00%
1 570	3.500%	Chile Government International Bond 19	25.01.2050	1 393 445	0.03%
5 800	6.350%	China Aoyuan Group Ltd. 20	08.02.2024	4 631 341	0.11%
1 900	2.500%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 20	18.03.2025	1 575 530	0.04%
2 000	3.125%	China Cinda 2020 I Management Ltd.—EMTN 20	18.03.2030	1 636 157	0.04%
2 600	2.450%	China Construction Bank Corp. 20	24.06.2030	2 240 813	0.05%
2 600	1.200%	China Government International Bond 20	21.10.2030	2 118 279	0.05%
1 300	2.250%	China Government International Bond 20	21.10.2050	1 035 165	0.02%
2 700	2.375%	China Great Wall International Holdings V Ltd. 20	18.08.2030	2 045 956	0.05%
2 562	6.250%	China Hongqiao Group Ltd. 21	08.06.2024	2 198 838	0.05%
1 615	4.700%	China Oil & Gas Group Ltd. 21	30.06.2026	1 384 985	0.03%
300	5.950%	China SCE Group Holdings Ltd. 21	29.09.2024	254 295	0.01%
4 800	4.500%	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 16	17.08.2026	4 011 048	0.10%
1 200	3.150%	Chouzhou International Investment Ltd. 20	11.08.2023	1 026 126	0.02%
1 900	4.000%	Chouzhou International Investment Ltd. 20	18.02.2025	1 627 376	0.04%
1 300	1.750%	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd. 20	10.08.2023	1 104 347	0.03%
1 125	2.000%	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd. 21	26.01.2026	945 288	0.02%
6 300	5.950%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 20	20.10.2025	5 628 401	0.13%
1 300	3.375%	CK Hutchison International 19 II Ltd. 19	06.09.2049	1 178 342	0.03%
1 611	2.500%	CK Hutchison International 21 Ltd. 21	15.04.2031	1 386 717	0.03%
1 154	3.125%	CK Hutchison International 21 Ltd. 21	15.04.2041	1 000 717	0.02%
2 800	3.550%	CLP Power HK Finance Ltd. 19	Perp.	2 466 544	0.06%
1 296	2.000%	CMB International Leasing Management Ltd. 21	04.02.2026	1 083 737	0.03%
3 390	2.875%	CMB International Leasing Management Ltd. 21	04.02.2031	2 845 981	0.07%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 600	3.500%	CMHI Finance BVI Co. Ltd. 20	Perp.	2 247 325	0.05%
1 292	4.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 19	19.06.2049	1 214 309	0.03%
440	3.875%	Colombia Government Bond 17	25.04.2027	394 397	0.01%
400	4.500%	Colombia Government International Bond 15	28.01.2026	368 894	0.01%
920	3.000%	Colombia Government International Bond 20	30.01.2030	761 197	0.02%
2 360	7.375%	Colombia Government International Bond 06	18.09.2037	2 622 944	0.06%
1 200	4.125%	Colombia Government International Bond 21	22.02.2042	984 801	0.02%
910	4.125%	Colombia Government International Bond 20	15.05.2051	728 990	0.02%
4 475	3.348%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2031	3 751 730	0.09%
2 672	4.677%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2051	2 182 301	0.05%
1 800	6.000%	Commercial Bank of Dubai PSC 20	Perp.	1 621 836	0.04%
2 950	1.000%	Commercial Bank PSQC 21	31.12.2099	2 505 869	0.06%
1 300	3.750%	Competition Team Technologies Ltd. 19	12.03.2024	1 174 954	0.03%
1 200	4.250%	Competition Team Technologies Ltd. 19	12.03.2029	1 142 888	0.03%
2 500	4.375%	Continental Resources, Inc. 18	15.01.2028	2 332 679	0.06%
5 000	5.350%	Corning, Inc. 18	15.11.2048	5 695 798	0.14%
1 609	4.250%	Corp Nacional del Cobre de Chile 12	17.07.2042	1 538 013	0.04%
1 110	4.500%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 15	16.09.2025	1 057 546	0.03%
800	3.625%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 17	01.08.2027	737 168	0.02%
400	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 19	30.09.2029	351 153	0.01%
400	5.625%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 13	18.10.2043	450 206	0.01%
2 950	3.700%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 19	30.01.2050	2 639 800	0.06%
2 200	7.000%	Cosan Luxembourg S.A. 16	20.01.2027	1 969 184	0.05%
1 250	4.250%	Costa Rica Government International Bond 12	26.01.2023	1 074 510	0.03%
430	6.125%	Costa Rica Government International Bond 19	19.02.2031	385 647	0.01%
1 090	5.625%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2043	853 700	0.02%
500	7.000%	Costa Rica Government International Bond 14	04.04.2044	436 900	0.01%
490	7.158%	Costa Rica Government International Bond 15	12.03.2045	432 054	0.01%
3 555	3.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2025	3 015 948	0.07%
3 274	3.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	2 721 761	0.06%
3 865	0.418%	Credit Suisse AG 21	02.02.2024	3 261 832	0.08%
760	5.250%	Credit Suisse Group AG 20	Perp.	679 084	0.02%
11 750	3.750%	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 16	26.03.2025	10 750 962	0.26%
1 500	2.250%	Crown Castle International Corp. 20	15.01.2031	1 249 165	0.03%
2 339	2.500%	Crown Castle International Corp. 21	15.07.2031	1 987 449	0.05%
10 000	3.250%	Crown Castle International Corp. 20	15.01.2051	8 420 436	0.20%
500	5.250%	CTR Partnership LP 17	01.06.2025	432 688	0.01%
3 000	1.300%	CVS Health Corp. 20	21.08.2027	2 484 567	0.06%
10 000	2.700%	CVS Health Corp. 20	21.08.2040	8 187 448	0.20%
440	5.625%	Dana, Inc. 20	15.06.2028	401 569	0.01%
191	4.250%	Dana, Inc. 21	01.09.2030	166 062	0.00%
3 500	6.750%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 19	15.02.2025	3 052 545	0.07%
800	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 20	26.02.2027	677 851	0.02%
2 000	1.000%	DBS Group Holdings Ltd. 21	10.03.2031	1 688 118	0.04%
2 200	3.600%	DBS Group Holdings Ltd. 16	31.12.2099	1 863 089	0.04%
7 600	3.300%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 20	Perp.	6 607 235	0.16%
5 000	5.850%	Dell International LLC 21	15.07.2025	4 952 270	0.12%
100	5.300%	Dell International LLC 21	01.10.2029	101 778	0.00%
1 294	3.035%	Deutsche Bank AG 21	28.05.2032	1 110 129	0.03%
10 000	2.600%	DH Europe Finance II Sarl 19	15.11.2029	8 841 129	0.21%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
134	3.125%	Diamondback Energy, Inc. 21	24.03.2031	117 548	0.00%
152	4.400%	Diamondback Energy, Inc. 21	24.03.2051	144 934	0.00%
5 000	3.700%	Digital Realty Trust LP 17	15.08.2027	4 726 661	0.11%
685	5.000%	Dolya Holdco 18 DAC 20	15.07.2028	590 137	0.01%
550	5.300%	Dominican Republic International Bond 21	21.01.2041	464 065	0.01%
7 490	6.850%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2045	7 160 055	0.17%
3 500	6.500%	Dominican Republic International Bond 18	15.02.2048	3 228 563	0.08%
400	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	388 586	0.01%
400	4.700%	DP World Plc. 19	30.09.2049	374 642	0.01%
3 200	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	2 972 526	0.07%
1 295	3.300%	Duke Energy Corp. 21	15.06.2041	1 118 467	0.03%
1 330	3.500%	Duke Energy Corp. 21	15.06.2051	1 160 382	0.03%
2 213	1.000%	Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. 20	10.09.2023	1 863 237	0.04%
2 000	7.375%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2043	2 083 075	0.05%
608	0.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	285 491	0.01%
1 682	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	1 219 251	0.03%
7 016	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	4 064 567	0.10%
6 352	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	3 322 566	0.08%
727	5.375%	Edison International 21	Perp.	620 264	0.01%
1 240	4.550%	Egypt Government International Bond 19	20.11.2023	1 086 241	0.03%
2 150	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	2 040 876	0.05%
1 570	7.625%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2032	1 407 240	0.03%
3 550	8.700%	Egypt Government International Bond 19	01.03.2049	3 171 410	0.08%
1 665	7.750%	eHi Car Services Ltd. 21	14.11.2024	1 455 818	0.03%
340	7.750%	El Salvador Government International Bond 02	24.01.2023	285 326	0.01%
720	5.875%	El Salvador Government International Bond 12	30.01.2025	564 895	0.01%
730	6.375%	El Salvador Government International Bond 14	18.01.2027	561 809	0.01%
1 820	7.125%	El Salvador Government International Bond 19	20.01.2050	1 320 010	0.03%
3 600	4.100%	Elect Global Investments Ltd. 20	31.12.2099	3 104 577	0.07%
5 500	4.850%	Elect Global Investments Ltd. 20	Perp.	4 835 721	0.12%
762	4.500%	Emirates Airline 13	06.02.2025	659 891	0.02%
2 200	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 19	Perp.	2 005 600	0.05%
2 200	3.068%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 20	18.08.2050	1 611 422	0.04%
7 087	4.950%	Enable Midstream Partners LP 18	15.05.2028	6 852 197	0.16%
750	4.750%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2030	673 899	0.02%
490	8.750%	Enel SpA 13	24.09.2073	480 761	0.01%
329	5.375%	Energiean Israel Finance 21	30.03.2028	285 691	0.01%
6 566	4.050%	Energy Transfer Operating LP 15	15.03.2025	6 013 044	0.14%
645	4.125%	EQM Midstream Partners LP 16	01.12.2026	557 906	0.01%
500	7.625%	EQT Corp. 20	01.02.2025	492 002	0.01%
111	5.000%	EQT Corp. 20	15.01.2029	104 616	0.00%
2 000	3.200%	Equifax, Inc. 19	18.11.2029	1 814 166	0.04%
4 300	6.350%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	4 048 865	0.10%
10 000	4.625%	Expedia Group, Inc. 21	01.08.2027	9 533 008	0.23%
4 120	3.250%	Export-Import Bank of India 20	15.01.2030	3 537 452	0.08%
7 500	4.100%	FedEx Corp. 15	01.02.2045	7 240 510	0.17%
615	2.400%	Flowers Foods, Inc. 21	15.03.2031	519 978	0.01%
2 500	4.687%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	09.06.2025	2 286 258	0.05%
291	3.375%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2025	254 730	0.01%
450	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	403 148	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
226	2.900%	Ford Motor Credit Co. LLC 21	16.02.2028	190 382	0.00%
200	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	177 151	0.00%
1 300	3.375%	Formosa Group Cayman Ltd. 15	22.04.2025	1 162 764	0.03%
2 965	5.000%	Fortune Star BVI Ltd. 21	18.05.2026	2 535 913	0.06%
3 126	2.500%	Foxconn Far East Ltd. 20	28.10.2030	2 650 654	0.06%
500	4.375%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.08.2028	445 800	0.01%
1 500	2.625%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	31.03.2036	1 244 851	0.03%
1 000	3.250%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	840 568	0.02%
1 500	3.000%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	29.06.2027	1 287 452	0.03%
2 500	4.599%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	2 200 480	0.05%
4 800	2.980%	GC Treasury Centre Co. 21	18.03.2031	4 141 743	0.10%
6 000	3.450%	GE Capital Funding LLC 21	15.05.2025	5 507 258	0.13%
3 200	5.400%	General Motors Co. 20	02.10.2023	2 971 446	0.07%
440	5.750%	General Motors Financial Co. Inc. 17	Perp.	403 769	0.01%
4 600	3.500%	General Motors Financial Co., Inc. 17	07.11.2024	4 164 396	0.10%
1 500	3.600%	General Motors Financial Co., Inc. 20	21.06.2030	1 371 578	0.03%
1 471	3.882%	Genm Capital Labuan Ltd. 21	19.04.2031	1 242 219	0.03%
2 050	8.627%	Ghana Government International Bond 18	16.06.2049	1 667 848	0.04%
4 530	8.750%	Ghana Government International Bond 20	11.03.2061	3 676 445	0.09%
4 200	2.500%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2030	3 403 985	0.08%
3 200	3.000%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2035	2 509 350	0.06%
1 642	4.843%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 15	08.06.2025	1 460 713	0.03%
3 000	5.300%	GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc. 18	15.01.2029	2 958 435	0.07%
3 300	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.2029	3 034 223	0.07%
13 964	0.436%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	27.01.2023	11 786 675	0.28%
3 572	3.850%	Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	3 096 274	0.07%
2 200	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	1 885 183	0.04%
4 752	5.550%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.01.2025	4 129 217	0.10%
3 200	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	2 667 934	0.06%
547	5.750%	Grupo KUO SAB De CV 17	07.07.2027	483 568	0.01%
2 585	4.800%	Gtlk Europe Capital DAC 20	26.02.2028	2 288 658	0.05%
2 699	2.600%	Guangzhou Development District Financial Holding Group Co. Ltd. 20	15.12.2023	2 293 000	0.05%
2 000	1.507%	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd. 20	17.09.2025	1 659 650	0.04%
3 600	2.310%	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd. 20	17.09.2030	2 903 252	0.07%
1 276	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	1 123 163	0.03%
5 390	5.750%	Guatemala Government Bond 12	06.06.2022	4 750 870	0.11%
1 030	4.900%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2030	977 722	0.02%
1 550	5.375%	Guatemala Government Bond 20	24.04.2032	1 516 356	0.04%
583	2.150%	Haidilao International Holding Ltd. 21	14.01.2026	486 448	0.01%
83	4.250%	HB Fuller Co. 20	15.10.2028	72 439	0.00%
750	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	673 937	0.02%
2 800	5.625%	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. 19	24.10.2024	2 444 775	0.06%
6 000	4.300%	Hess Corp. 16	01.04.2027	5 638 803	0.13%
2 626	4.950%	Hidrovias International Finance Sarl 21	08.02.2031	2 261 074	0.05%
1 200	4.750%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	27.04.2027	710 650	0.02%
1 400	1.400%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 20	24.02.2025	829 080	0.02%
1 200	4.625%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	03.06.2026	715 365	0.02%
1 421	2.900%	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Ltd. 20	28.10.2025	1 178 379	0.03%
200	1.750%	Hyundai Motor Manufacture Indonesia 21	06.05.2026	169 402	0.00%
4 002	4.000%	India Green Power Holdings 21	22.02.2027	3 401 378	0.08%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 300	4.750%	Indian Oil Corp. Ltd. 19	16.01.2024	1 181 279	0.03%
3 100	3.249%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 20	13.02.2030	2 659 113	0.06%
610	5.450%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2030	599 918	0.01%
400	6.757%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2048	437 632	0.01%
1 060	5.800%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2050	1 059 097	0.03%
1 080	4.750%	Indonesia Government International Bond 15	08.01.2026	1 040 985	0.02%
3 740	4.350%	Indonesia Government International Bond 16	08.01.2027	3 575 721	0.09%
1 990	3.500%	Indonesia Government International Bond 17	11.01.2028	1 835 467	0.04%
1 200	3.400%	Indonesia Government International Bond 19	18.09.2029	1 096 129	0.03%
3 600	5.125%	Indonesia Government International Bond 15	15.01.2045	3 768 630	0.09%
1 100	4.750%	Indonesia Government International Bond 17	18.07.2047	1 106 873	0.03%
1 000	3.700%	Indonesia Government International Bond 19	30.10.2049	885 901	0.02%
1 400	1.200%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 20	09.09.2025	1 174 292	0.03%
3 800	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	3 328 515	0.08%
2 700	1.650%	Inventive Global Investments Ltd. 20	03.09.2025	2 250 340	0.05%
2 000	5.000%	Iochepe-max/Max Wheels Mx 21	07.05.2028	1 712 993	0.04%
2 900	6.125%	Ivory Co.ast Government International Bond 17	15.06.2033	2 584 664	0.06%
1 300	1.500%	JIC Zhixin Ltd. 20	27.08.2025	1 087 411	0.03%
1 276	2.500%	JMH Co. Ltd. 21	09.04.2031	1 091 965	0.03%
756	2.875%	JMH Co. Ltd. 21	09.04.2036	646 039	0.02%
2 600	5.750%	Jordan Government International Bond 16	31.01.2027	2 364 050	0.06%
1 700	3.500%	Joy Treasure Assets Holdings, Inc. 19	24.09.2029	1 410 215	0.03%
2 748	4.125%	JSW Hydro Energy Ltd. 21	18.05.2031	2 355 924	0.06%
1 800	6.950%	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 12	10.07.2042	2 092 880	0.05%
1 480	6.950%	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 12	10.07.2042	1 720 813	0.04%
4 811	3.500%	KazMunayGas National Co. JSC 20	14.04.2033	4 212 534	0.10%
800	4.000%	KB Home 21	15.06.2031	681 130	0.02%
1 470	4.375%	KEB Hana Bank 14	30.09.2024	1 365 863	0.03%
1 180	7.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2027	1 093 164	0.03%
1 610	8.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	1 530 226	0.04%
1 060	6.300%	Kenya Government International Bond 21	23.01.2034	896 553	0.02%
237	1.000%	Kia Corp. 21	16.04.2024	200 612	0.00%
932	1.750%	Kia Corp. 21	16.10.2026	792 211	0.02%
5 000	2.700%	Kimco Realty Corp. 20	01.10.2030	4 344 504	0.10%
920	7.300%	Kinder Morgan Energy Partners LP 02	15.08.2033	1 096 575	0.03%
850	7.800%	Kinder Morgan, Inc.—GMTN 01	01.08.2031	1 027 303	0.02%
3 000	7.750%	Kinder Morgan, Inc.—GMTN 02	15.01.2032	3 653 198	0.09%
1 800	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	1 641 082	0.04%
545	7.000%	Koninklijke KPN NV 13	28.03.2073	497 586	0.01%
741	2.500%	Kookmin Bank 20	04.11.2030	625 373	0.01%
2 200	4.350%	Kookmin Bank 19	Perp.	1 962 041	0.05%
2 922	4.400%	Krung Thai Bank 21	31.12.2099	2 506 034	0.06%
2 130	3.500%	Kuwait International Government Bond 17	20.03.2027	2 006 265	0.05%
1 730	3.500%	Kuwait International Government Bond 17	20.03.2027	1 629 502	0.04%
2 200	4.229%	Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 19	29.10.2026	1 846 393	0.04%
1 300	7.875%	KWG Group Holdings Ltd. 19	01.09.2023	1 122 665	0.03%
700	6.750%	L Brands, Inc. 16	01.07.2036	740 793	0.02%
800	3.958%	Lamar Funding Ltd. 15	07.05.2025	678 559	0.02%
2 600	3.200%	Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	2 301 544	0.05%
2 075	2.900%	Las Vegas Sands Corp. 19	25.06.2025	1 825 068	0.04%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	3.500%	Las Vegas Sands Corp. 19	18.08.2026	1 345 357	0.03%
2 421	3.421%	Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	2 135 415	0.05%
504	2.375%	LG Chem Ltd. 21	07.07.2031	424 488	0.01%
2 200	7.250%	Light Servicos de Eletricidade S.A. Via Light Energia S.A. 18	03.05.2023	1 925 644	0.05%
3 000	2.907%	Lloyds Banking Group Plc. 17	07.11.2023	2 609 359	0.06%
2 000	2.438%	Lloyds Banking Group Plc. 20	05.02.2026	1 760 738	0.04%
4 769	5.250%	Logan Group Co. Ltd. 20	19.10.2025	4 136 710	0.10%
379	4.850%	Logan Group Co. Ltd. 20	14.12.2026	320 819	0.01%
2 200	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	2 092 550	0.05%
2 600	3.875%	Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	2 327 195	0.06%
2 000	5.500%	MAF Global Securities Ltd. 17	31.12.2099	1 737 178	0.04%
2 200	2.210%	MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	1 903 345	0.05%
2 675	3.950%	MARB BondCo Plc. 21	29.01.2031	2 176 338	0.05%
854	1.500%	Masco Corp. 21	15.02.2028	703 205	0.02%
1 410	3.950%	MDGH BV—GMTN 20	21.05.2050	1 359 789	0.03%
1 341	3.400%	MDGH GMTN RSC Ltd. 21	07.06.2051	1 183 978	0.03%
7 000	6.400%	MetLife, Inc. 06	15.12.2036	7 573 561	0.18%
450	3.750%	Mexico Government International Bond 18	11.01.2028	414 820	0.01%
450	4.500%	Mexico Government International Bond 19	22.04.2029	429 926	0.01%
400	4.750%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	386 586	0.01%
4 235	4.280%	Mexico Government International Bond 21	14.08.2041	3 758 753	0.09%
1 280	4.750%	Mexico Government International Bond—MTN 12	08.03.2044	1 196 156	0.03%
750	4.500%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 17	01.09.2026	676 182	0.02%
2 500	3.250%	Minera y Metalurgica del Boleo SAPI de CV 19	17.04.2024	2 238 151	0.05%
3 800	3.100%	Minor International PCL 20	31.12.2099	3 262 506	0.08%
4 000	11.500%	Modern Land China Co. Ltd. 20	13.11.2022	3 258 115	0.08%
400	5.125%	Mongolia Government International Bond 12	05.12.2022	352 515	0.01%
1 180	5.125%	Mongolia Government International Bond 20	07.04.2026	1 063 462	0.03%
8 000	2.550%	Moody's Corp. 20	18.08.2060	6 011 162	0.14%
8 734	4.000%	Morgan Stanley—GMTN 15	23.07.2025	8 203 799	0.20%
12 066	4.350%	Morgan Stanley—GMTN 14	08.09.2026	11 536 104	0.28%
1 300	2.375%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2027	1 077 907	0.03%
1 288	4.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	1 009 405	0.02%
2 066	2.750%	Motorola Solutions, Inc. 21	24.05.2031	1 779 069	0.04%
6 000	4.500%	MPLX LP 18	15.04.2038	5 795 241	0.14%
1 445	4.625%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 19	01.08.2029	1 307 530	0.03%
326	3.500%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 20	15.03.2031	278 030	0.01%
3 400	1.625%	MTR Corp. Ltd. 20	19.08.2030	2 786 772	0.07%
1 950	7.950%	NagaCorp Ltd. 20	06.07.2024	1 693 781	0.04%
3 500	5.000%	Nan Fung Treasury III Ltd. 20	Perp.	3 002 903	0.07%
4 600	5.000%	Nanyang Commercial Bank Ltd. 17	Perp.	3 905 091	0.09%
800	5.625%	National Bank of Oman S.A.O.G. 18	25.09.2023	711 419	0.02%
7 000	3.900%	Nationwide Building Society 144A 15	21.07.2025	6 541 889	0.16%
2 213	1.500%	Naver Corp. 21	29.03.2026	1 863 629	0.04%
1 528	2.500%	Nbk Tier 2 Ltd. 20	24.11.2030	1 298 793	0.03%
1 000	6.625%	NBM US Holdings, Inc. 19	06.08.2029	949 776	0.02%
3 838	3.975%	Network i2i Ltd. 21	Perp.	3 246 942	0.08%
360	5.625%	Newfield Exploration Co. 12	01.07.2024	338 513	0.01%
4 910	7.143%	Nigeria Government International Bond 18	23.02.2030	4 372 750	0.10%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	5.750%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	216 240	0.01%
400	6.000%	NuStar Logistics LP 19	01.06.2026	367 582	0.01%
230	6.375%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	214 445	0.01%
1 200	5.750%	NWD Finance BVI Ltd. 16	Perp.	1 023 374	0.02%
2 096	4.800%	NWD Finance BVI Ltd. 20	Perp.	1 773 973	0.04%
900	5.250%	NWD Finance BVI Ltd. 20	31.12.2099	817 316	0.02%
2 200	6.250%	NWD Finance BVI Ltd. 19	31.12.2099	1 960 038	0.05%
1 900	4.500%	NWD MTN Ltd. 20	19.05.2030	1 717 449	0.04%
1 283	3.750%	NWD MTN Ltd. 21	14.01.2031	1 095 402	0.03%
800	2.900%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2024	690 486	0.02%
205	5.875%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2025	192 809	0.00%
129	5.500%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.12.2025	120 321	0.00%
405	3.400%	Occidental Petroleum Corp. 16	15.04.2026	350 447	0.01%
1 205	6.375%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2028	1 185 246	0.03%
800	8.375%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	791 952	0.02%
3 090	4.875%	Oman Government International Bond 19	01.02.2025	2 735 088	0.07%
800	6.750%	Oman Government International Bond 20	28.10.2027	757 143	0.02%
795	6.250%	Oman Government International Bond 21	25.01.2031	721 412	0.02%
400	7.375%	Oman Government International Bond 20	28.10.2032	385 914	0.01%
850	6.500%	Oman Government International Bond 17	08.03.2047	702 878	0.02%
3 510	6.750%	Oman Government International Bond 18	17.01.2048	2 952 406	0.07%
1 104	7.000%	Oman Government International Bond 21	25.01.2051	949 361	0.02%
800	4.875%	Oman Sovereign Sukuk 21	15.06.2030	692 834	0.02%
6 500	3.375%	Omega Healthcare Investors, Inc. 20	01.02.2031	5 638 921	0.13%
619	4.000%	OneMain Finance Corp. 20	15.09.2030	518 245	0.01%
3 000	3.100%	ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	2 647 052	0.06%
1 189	5.125%	OQ SAOC 21	06.05.2028	1 010 915	0.02%
409	5.800%	Oryx Funding Ltd. 21	03.02.2031	365 230	0.01%
175	5.150%	Ovintiv, Inc. 11	15.11.2041	161 464	0.00%
2 200	3.500%	Pacific Gas and Electric Co. 15	15.06.2025	1 947 998	0.05%
2 400	3.300%	Pacific Gas and Electric Co. 18	01.12.2027	2 077 975	0.05%
1 900	3.300%	Pacific Gas and Electric Co. 20	01.08.2040	1 459 646	0.03%
2 550	9.375%	Panama Government International Bond 99	01.04.2029	3 191 014	0.08%
2 700	6.700%	Panama Government International Bond 06	26.01.2036	3 100 752	0.07%
4 453	3.500%	Panther Ventures Ltd. 20	Perp.	3 671 179	0.09%
1 330	2.739%	Paraguay Government International Bond 21	29.01.2033	1 092 576	0.03%
2 380	5.600%	Paraguay Government International Bond 18	13.03.2048	2 366 091	0.06%
1 620	4.250%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.2025	1 495 156	0.04%
1 040	5.375%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.2045	1 053 207	0.03%
5 300	5.950%	Periama Holdings LLC 20	19.04.2026	4 858 890	0.12%
3 700	1.400%	Pertamina Persero PT 21	09.02.2026	3 059 183	0.07%
800	3.650%	Pertamina Persero PT 19	30.07.2029	722 685	0.02%
880	6.000%	Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	912 360	0.02%
400	5.625%	Pertamina Persero PT 13	20.05.2043	398 944	0.01%
1 000	6.450%	Pertamina Persero PT 14	30.05.2044	1 100 463	0.03%
2 000	4.175%	Pertamina Persero PT 20	21.01.2050	1 739 690	0.04%
1 100	4.125%	Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.2027	1 009 386	0.02%
1 100	3.375%	Perusahaan Listrik Negara PT 19	05.02.2030	954 771	0.02%
1 120	5.250%	Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.2047	1 072 174	0.03%
1 100	6.150%	Perusahaan Listrik Negara PT 18	21.05.2048	1 171 867	0.03%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.400%	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 18	01.03.2028	2 216 932	0.05%
1 700	4.450%	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 19	20.02.2029	1 651 446	0.04%
1 700	2.800%	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 20	23.06.2030	1 470 810	0.04%
622	3.550%	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 21	09.06.2051	533 323	0.01%
1 080	5.250%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 12	24.10.2042	1 032 980	0.02%
1 800	5.875%	Petkim Petrokimya Holding AS 18	26.01.2023	1 559 316	0.04%
450	4.750%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2032	398 724	0.01%
400	5.625%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2047	358 607	0.01%
1 400	3.500%	Petroleos Mexicanos 13	30.01.2023	1 206 368	0.03%
2 380	6.875%	Petroleos Mexicanos 20	16.10.2025	2 221 473	0.05%
970	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	23.01.2029	841 272	0.02%
3 420	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	2 805 010	0.07%
3 410	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	2 770 670	0.07%
7 640	3.500%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	7 054 708	0.17%
1 200	2.480%	Petronas Capital Ltd. 21	28.01.2032	1 018 052	0.02%
1 400	4.550%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	1 457 716	0.03%
2 200	3.750%	Philippine Government International Bond 19	14.01.2029	2 108 077	0.05%
1 959	1.648%	Philippine Government International Bond 20	10.06.2031	1 597 247	0.04%
1 100	3.700%	Philippine Government International Bond 16	01.03.2041	1 003 217	0.02%
2 042	2.650%	Philippine Government International Bond 20	10.12.2045	1 595 631	0.04%
6 000	3.150%	Piedmont Operating Partnership LP 20	15.08.2030	5 152 439	0.12%
5 000	1.125%	Pioneer Natural Resources Co. 21	15.01.2026	4 177 036	0.10%
10 000	1.900%	Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	8 132 975	0.19%
5 000	3.600%	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp. 14	01.11.2024	4 522 133	0.11%
2 500	4.500%	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp. 16	15.12.2026	2 370 308	0.06%
5 800	6.250%	Powerlong Real Estate Holdings Ltd. 20	10.08.2024	5 072 149	0.12%
1 000	5.950%	Powerlong Real Estate Holdings Ltd. 20	30.04.2025	869 871	0.02%
5 120	2.125%	Prologis LP 20	15.10.2050	3 696 596	0.09%
2 000	3.750%	Promigas S.A. ESP Via Gases del Pacifico SAC 19	16.10.2029	1 672 838	0.04%
1 300	2.250%	PSA Treasury Pte Ltd. 20	30.04.2030	1 127 324	0.03%
565	3.903%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 19	06.12.2059	514 055	0.01%
380	4.500%	Qatar Government International Bond 18	23.04.2028	378 651	0.01%
6 830	4.500%	Qatar Government International Bond 18	23.04.2028	6 805 750	0.16%
400	3.750%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2030	382 072	0.01%
2 210	5.103%	Qatar Government International Bond 18	23.04.2048	2 477 551	0.06%
960	5.103%	Qatar Government International Bond 18	23.04.2048	1 076 221	0.03%
483	1.375%	Qatar Petroleum 21	12.09.2026	406 898	0.01%
307	3.125%	Qatar Petroleum 21	12.07.2041	257 920	0.01%
1 362	3.300%	Qatar Petroleum 21	12.07.2051	1 148 494	0.03%
2 200	1.950%	QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	1 881 955	0.04%
1 800	6.875%	QNB Finansbank A/S 19	07.09.2024	1 651 100	0.04%
10 000	2.900%	Quanta Services, Inc. 20	01.10.2030	8 757 142	0.21%
5 004	1.800%	Realty, Inc.ome Corp. 20	15.03.2033	4 030 583	0.10%
3 500	9.950%	Redsun Properties Group Ltd. 19	11.04.2022	2 994 728	0.07%
4 400	6.670%	ReNew Power Synthetic 19	12.03.2024	3 912 321	0.09%
2 214	4.500%	ReNew Wind Energy AP2 Via ReNew Power Pvt Ltd. other 9 Subsidiaries 21	14.07.2028	1 904 013	0.05%
2 920	3.500%	Republic of Azerbaijan International Bond 17	01.09.2032	2 558 932	0.06%
2 180	6.875%	Republic of Belarus International Bond 17	28.02.2023	1 825 563	0.04%
1 830	9.500%	Republic of Cameroon International Bond 15	19.11.2025	1 822 499	0.04%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 000	1.450%	Republic Services, Inc. 20	15.02.2031	3 957 161	0.09%
1 100	6.500%	Rizal Commercial Banking Corp. 20	31.12.2099	964 445	0.02%
200	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	185 241	0.00%
3 420	3.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2031	2 990 732	0.07%
3 430	4.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2051	3 042 833	0.07%
513	6.750%	Ronshine China Holdings Ltd. 20	05.08.2024	398 789	0.01%
487	7.100%	Ronshine China Holdings Ltd. 21	25.01.2025	368 886	0.01%
7 000	4.800%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 16	05.04.2026	6 762 708	0.16%
400	4.875%	Royal Capital BV 16	Perp.	352 539	0.01%
528	5.875%	Royal Capital BV 18	Perp.	460 752	0.01%
1 400	4.750%	Russian Foreign Bond - Eurobond 16	27.05.2026	1 342 259	0.03%
4 400	5.100%	Russian Foreign Bond - Eurobond 19	28.03.2035	4 412 353	0.11%
787	0.946%	S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2024	663 664	0.02%
880	1.602%	S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2026	740 998	0.02%
576	2.694%	S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2031	491 424	0.01%
1 800	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	1 477 657	0.04%
1 300	2.750%	Samba Funding Ltd. 19	02.10.2024	1 146 836	0.03%
3 300	5.125%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	3 116 313	0.07%
1 100	3.400%	Santander Holdings USA, Inc. 18	18.01.2023	965 558	0.02%
9 100	3.823%	Santander UK Group Holdings Plc. 17	03.11.2028	8 437 466	0.20%
1 600	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	1 445 571	0.03%
854	4.375%	Sasol Financing USA LLC 21	18.09.2026	746 240	0.02%
1 300	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	1 237 197	0.03%
1 252	5.500%	Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	1 116 569	0.03%
2 200	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	2 236 879	0.05%
1 420	4.000%	Saudi Government International Bond 18	17.04.2025	1 323 596	0.03%
3 350	4.000%	Saudi Government International Bond 18	17.04.2025	3 122 569	0.07%
6 740	4.500%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2046	6 665 941	0.16%
870	4.760%	Senaat Sukuk Ltd. 18	05.12.2025	831 939	0.02%
1 160	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	1 033 396	0.02%
3 300	2.375%	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co. Ltd. 20	13.07.2030	2 799 419	0.07%
8 000	3.300%	Sherwin-Williams Co. 20	15.05.2050	7 166 672	0.17%
5 300	3.450%	Shimao Group Holdings Ltd. 21	11.01.2031	4 169 072	0.10%
2 500	3.875%	Shinhan Bank Co. Ltd. 16	24.03.2026	2 311 387	0.06%
1 300	1.350%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 20	10.01.2026	1 095 205	0.03%
1 800	4.000%	Shougang Group Co. Ltd. 19	23.05.2024	1 605 170	0.04%
1 300	1.875%	SingTel Group Treasury Pte Ltd. 20	10.06.2030	1 087 137	0.03%
2 750	2.500%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 19	08.08.2024	2 423 820	0.06%
1 350	2.150%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 20	13.05.2025	1 170 614	0.03%
2 300	4.600%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 18	12.09.2048	2 411 634	0.06%
1 624	2.125%	SK Battery America, Inc. 21	26.01.2026	1 359 221	0.03%
1 656	1.500%	SK Hynix, Inc. 21	19.01.2026	1 381 396	0.03%
2 800	2.375%	SK Hynix, Inc. 21	19.01.2031	2 310 831	0.06%
2 000	7.000%	SMC Global Power Holdings Corp. 20	Perp.	1 786 490	0.04%
2 950	5.875%	South Africa Government International Bond 13	16.09.2025	2 812 262	0.07%
7 890	4.850%	South Africa Government International Bond 19	30.09.2029	7 070 192	0.17%
6 200	5.250%	Southwest Airlines Co. 20	04.05.2025	5 974 196	0.14%
2 200	5.125%	Southwest Airlines Co. 20	15.06.2027	2 185 956	0.05%
720	7.750%	Southwestern Energy Co. 17	01.10.2027	659 723	0.02%
495	5.375%	Springleaf Finance Corp. 19	15.11.2029	455 221	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
970	7.125% Sprint Corp. 14	15.06.2024	946 042	0.02%
1 527	4.850% Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak 20	14.10.2038	1 420 293	0.03%
1 951	6.750% Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 18	24.04.2033	1 887 425	0.04%
2 530	4.125% State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.2024	2 324 979	0.06%
6 710	1.625% State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 20	05.08.2030	5 386 047	0.13%
1 900	2.750% Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 20	13.05.2030	1 663 440	0.04%
500	7.350% Sunac China Holdings Ltd. 18	19.07.2021	422 228	0.01%
1 800	6.000% Suzano Austria GmbH 19	15.01.2029	1 809 061	0.04%
1 800	5.000% Suzano Austria GmbH 19	15.01.2030	1 720 905	0.04%
725	5.303% Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.2024	668 982	0.02%
1 300	2.250% Temasek Financial I Ltd. 20	06.04.2051	1 060 312	0.03%
2 000	2.500% Temasek Financial I Ltd. 20	06.10.2070	1 644 539	0.04%
1 300	1.810% Tencent Holdings Ltd. 20	26.01.2026	1 115 298	0.03%
1 200	3.595% Tencent Holdings Ltd. 18	19.01.2028	1 106 703	0.03%
1 300	3.240% Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2050	1 070 112	0.03%
890	4.625% Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.2024	761 907	0.02%
2 100	5.375% Thairoil Treasury Center Co. Ltd. 18	20.11.2048	2 117 654	0.05%
1 000	3.750% Thairoil Treasury Center Co. Ltd. 20	18.06.2050	807 707	0.02%
1 800	6.750% Times China Holdings Ltd. 20	08.07.2025	1 542 362	0.04%
16 500	1.500% T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2026	14 013 793	0.33%
673	3.375% T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2029	586 887	0.01%
5 250	4.750% Towngas Finance Ltd. 19	Perp.	4 715 170	0.11%
8 750	4.800% Truist Financial Corp. 19	Perp.	7 842 900	0.19%
2 200	5.250% Trust F/1401 14	15.12.2024	2 063 610	0.05%
2 500	6.390% Trust F/1401 19	15.01.2050	2 466 733	0.06%
500	6.390% Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	493 347	0.01%
1 300	1.000% TSMC Global Ltd. 20	28.09.2027	1 057 758	0.03%
3 300	5.750% Turkcell İletisim Hizmetleri A/S 15	15.10.2025	2 994 570	0.07%
3 470	5.750% Turkey Government International Bond 14	22.03.2024	3 041 040	0.07%
240	5.600% Turkey Government International Bond 19	14.11.2024	208 439	0.00%
815	6.375% Turkey Government International Bond 20	14.10.2025	720 332	0.02%
450	4.875% Turkey Government International Bond 16	09.10.2026	372 131	0.01%
200	5.125% Turkey Government International Bond 18	17.02.2028	164 085	0.00%
300	6.125% Turkey Government International Bond 18	24.10.2028	257 533	0.01%
200	7.625% Turkey Government International Bond 19	26.04.2029	184 992	0.00%
200	5.250% Turkey Government International Bond 20	13.03.2030	160 411	0.00%
2 260	5.875% Turkey Government International Bond 21	26.06.2031	1 852 936	0.04%
850	6.000% Turkey Government International Bond 11	14.01.2041	650 269	0.02%
2 960	5.750% Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	2 134 174	0.05%
1 800	6.950% Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19	14.03.2026	1 690 533	0.04%
3 770	7.625% UBS AG 12	17.08.2022	3 426 664	0.08%
1 900	5.125% UBS AG 14	15.05.2024	1 768 286	0.04%
800	4.375% UBS Group AG 21	31.12.2099	689 737	0.02%
10 050	8.994% Ukraine Government International Bond 18	01.02.2024	9 409 826	0.22%
300	7.375% Ukraine Government International Bond 17	25.09.2032	266 256	0.01%
2 500	7.253% Ukraine Government International Bond 20	15.03.2033	2 197 655	0.05%
1 400	2.800% UltraTech Cement Ltd. 21	16.02.2031	1 145 239	0.03%
4 200	8.750% Unigel Luxembourg S.A. 19	01.10.2026	3 844 987	0.09%
2 000	3.500% United Overseas Bank Ltd. 16	16.09.2026	1 694 948	0.04%
1 200	1.750% United Overseas Bank Ltd. 20	16.03.2031	1 005 889	0.02%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	2.000%	United Overseas Bank Ltd. 21	14.10.2031	1 266 228	0.03%
300	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	258 049	0.01%
39 694	1.625%	United States Treasury Bond 12	15.11.2022	34 152 412	0.82%
34 208	1.375%	United States Treasury Bond 16	31.08.2023	29 533 965	0.71%
42 870	2.125%	United States Treasury Bond 15	15.05.2025	38 170 456	0.91%
23 300	2.875%	United States Treasury Bond 18	31.05.2025	21 332 904	0.51%
22 439	1.500%	United States Treasury Bond 16	15.08.2026	19 487 999	0.47%
2 101	4.500%	United States Treasury Bond 06	15.02.2036	2 431 357	0.06%
19 869	1.125%	United States Treasury Bond 20	15.05.2040	14 471 283	0.35%
34 559	3.125%	United States Treasury Bond 14	15.08.2044	34 976 507	0.84%
5 669	2.875%	United States Treasury Bond 16	15.11.2046	5 547 917	0.13%
31 567	1.250%	United States Treasury Bond 20	15.05.2050	21 737 683	0.52%
29 337	0.125%	United States Treasury Note 21	28.02.2023	24 711 334	0.59%
27 158	2.375%	United States Treasury Note 17	15.05.2027	24 657 928	0.59%
31 481	2.000%	United States Treasury Note/Bond 15	30.11.2022	27 239 534	0.65%
35 762	5.250%	United States Treasury Note/Bond 99	15.02.2029	38 882 808	0.93%
22 789	0.625%	United States Treasury Note/Bond 20	15.05.2030	17 965 959	0.43%
450	4.500%	Unum Group 19	15.12.2049	407 041	0.01%
4 000	7.625%	Uruguay Government International Bond 06	21.03.2036	5 158 679	0.12%
1 200	4.200%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 19	07.06.2024	1 086 911	0.03%
2 700	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 17	09.11.2027	2 446 892	0.06%
3 392	3.400%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2041	3 032 605	0.07%
7 000	4.862%	Verizon Communications, Inc. 15	21.08.2046	7 635 008	0.18%
1 862	3.550%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2051	1 680 918	0.04%
590	5.250%	Vertical US Newco, Inc. 20	15.07.2027	524 900	0.01%
400	4.800%	Vietnam Government International Bond 14	19.11.2024	376 558	0.01%
1 247	5.500%	Vietnam Government International Bond 98	12.03.2028	1 066 516	0.03%
435	5.500%	Virgin Media Secured Finance Plc. 19	15.05.2029	394 629	0.01%
240	4.250%	Vmed O2 UK Financing I Plc. 20	31.01.2031	199 269	0.00%
2 800	6.025%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 12	05.07.2022	2 483 709	0.06%
3 100	6.025%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 12	05.07.2022	2 749 821	0.07%
2 600	6.025%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 144A 12	05.07.2022	2 306 301	0.05%
841	4.375%	Volcan Cia Minera SAA 21	11.02.2026	702 315	0.02%
1 500	2.982%	Warba Sukuk Ltd.—EMTN 19	24.09.2024	1 335 643	0.03%
3 500	3.750%	Weichai International Hong Kong Energy Group Co. Ltd. 17	Perp.	3 012 318	0.07%
17 700	3.550%	Wells Fargo & Co.—MTN 15	29.09.2025	16 420 887	0.39%
6 000	4.000%	Welltower, Inc. 15	01.06.2025	5 587 450	0.13%
613	2.349%	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd. 20	29.10.2025	478 444	0.01%
452	4.950%	West China Cement Ltd. 21	08.07.2026	383 527	0.01%
450	4.350%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	401 456	0.01%
415	6.500%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2050	406 241	0.01%
2 800	2.875%	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 20	07.05.2030	2 407 210	0.06%
3 016	2.375%	Wheelock MTN BVI Ltd. 21	25.01.2026	2 545 504	0.06%
2 200	4.250%	Woori Bank 19	Perp.	1 928 853	0.05%
2 122	1.750%	Woori Card Co. Ltd. 21	23.03.2026	1 796 908	0.04%
1 750	5.500%	Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2027	1 541 693	0.04%
1 500	5.625%	Wynn Macau Ltd. 20	26.08.2028	1 323 855	0.03%
903	1.900%	Yan Gang Ltd. 21	23.03.2026	762 338	0.02%
2 971	5.125%	Yanlord Land HK Co. Ltd. 21	20.05.2026	2 560 560	0.06%
711	7.850%	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. 20	12.08.2026	476 344	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
309	4.500%	Zahidi Ltd. 18	22.03.2028	267 404	0.01%
6 300	7.350%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	05.02.2025	5 110 759	0.12%
1 300	3.125%	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20	16.07.2025	1 097 693	0.03%
1 628	7.500%	Zhongliang Holdings Group Co. Ltd. 21	31.01.2022	1 313 917	0.03%
2 403	9.500%	Zhongliang Holdings Group Co. Ltd. 20	29.07.2022	1 914 841	0.05%
<b>ZAR</b>				<b>12 514 906</b>	<b>0.30%</b>
75 668	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	5 078 949	0.12%
79 088	8.500%	South Africa Government Bond—Series 2037 13	31.01.2037	4 018 502	0.10%
68 388	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2048 12	28.02.2048	3 417 455	0.08%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>204 758 059</b>	<b>4.89%</b>
<b>Argentinien / Argentina</b>				<b>1 046 933</b>	<b>0.03%</b>
797		MercadoLibre, Inc.		1 046 933	0.03%
<b>Australien / Australia</b>				<b>2 414 811</b>	<b>0.06%</b>
22 931		BHP Group Ltd.		705 080	0.02%
2 127		CSL Ltd.		384 015	0.01%
13 387		Macquarie Group Ltd.		1 325 716	0.03%
<b>Österreich / Austria</b>				<b>1 677 505</b>	<b>0.04%</b>
54 218		Erste Group Bank AG		1 677 505	0.04%
<b>Belgien / Belgium</b>				<b>546 680</b>	<b>0.01%</b>
6 201		UCB S.A.		546 680	0.01%
<b>China / China</b>				<b>4 126 250</b>	<b>0.10%</b>
6 033		Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		1 153 692	0.03%
179 000		Kingdee International Software Group Co. Ltd.		512 149	0.01%
38 800		Tencent Holdings Ltd.		2 460 409	0.06%
<b>Dänemark / Denmark</b>				<b>1 619 655</b>	<b>0.04%</b>
49 200		Vestas Wind Systems A/S		1 619 655	0.04%
<b>Frankreich / France</b>				<b>8 338 679</b>	<b>0.20%</b>
9 170		Airbus S.E.		994 395	0.02%
22 527		Legrand S.A.		2 010 760	0.05%
2 089		LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.		1 381 456	0.03%
17 770		Schneider Electric S.E.		2 357 723	0.06%
41 786		Total S.A.		1 594 345	0.04%
<b>Deutschland / Germany</b>				<b>7 707 713</b>	<b>0.18%</b>
2 811		adidas AG		882 373	0.02%
22 363		Bayerische Motoren Werke AG		1 997 239	0.05%
13 003		Daimler AG		979 126	0.02%
17 072		Deutsche Post AG		979 250	0.02%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
14 942	Infineon Technologies AG	505 338	0.01%
4 834	Merck KGaA	781 658	0.02%
11 845	Siemens AG	1 582 729	0.04%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>1 675 580</b>	<b>0.04%</b>
77 200	AIA Group Ltd.	808 923	0.02%
170 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	866 657	0.02%
<b>Indien / India</b>		<b>1 825 379</b>	<b>0.04%</b>
29 605	HDFC Bank Ltd.—ADR	1 825 379	0.04%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>5 261 256</b>	<b>0.13%</b>
6 321	Accenture Plc. "A"	1 571 268	0.04%
9 140	Kingspan Group Plc.	727 910	0.02%
11 211	Medtronic Plc.	1 173 472	0.03%
11 519	Trane Technologies Plc.	1 788 606	0.04%
<b>Italien / Italy</b>		<b>1 169 220</b>	<b>0.03%</b>
501 919	Intesa Sanpaolo SpA	1 169 220	0.03%
<b>Japan / Japan</b>		<b>5 548 938</b>	<b>0.13%</b>
14 000	Bridgestone Corp.	537 672	0.01%
7 200	Daifuku Co. Ltd.	551 940	0.01%
2 600	Keyence Corp.	1 107 571	0.03%
11 700	Murata Manufacturing Co. Ltd.	753 966	0.02%
17 200	Nabtesco Corp.	548 840	0.01%
27 700	Recruit Holdings Co. Ltd.	1 151 158	0.03%
1 800	SMC Corp.	897 791	0.02%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>3 831 179</b>	<b>0.09%</b>
5 385	ASML Holding NV	3 120 069	0.07%
42 957	Stellantis NV	711 110	0.02%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>3 276 692</b>	<b>0.08%</b>
40 930	DNB ASA	752 429	0.02%
141 398	Equinor ASA	2 524 263	0.06%
<b>Singapur / Singapore</b>		<b>616 628</b>	<b>0.01%</b>
2 663	Sea Ltd.—ADR	616 628	0.01%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>2 377 698</b>	<b>0.06%</b>
1 581	Samsung Electronics Co. Ltd.—GDR 144A	2 377 698	0.06%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>556 652</b>	<b>0.01%</b>
54 149	Iberdrola S.A.	556 652	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>4 511 468</b>	<b>0.11%</b>
81 851	Hexagon AB	1 023 339	0.03%
40 696	Sandvik AB	877 159	0.02%
3 795	Spotify Technology S.A.	881 915	0.02%
112 040	Swedish Match AB	806 220	0.02%
45 456	Volvo AB "B"	922 835	0.02%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>7 070 553</b>	<b>0.17%</b>
7 014	Chubb Ltd.	940 050	0.02%
28 710	Nestle S.A.	3 017 702	0.07%
4 910	Roche Holding AG	1 561 212	0.04%
3 443	Sika AG	950 118	0.02%
447	Straumann Holding AG	601 471	0.02%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>3 603 988</b>	<b>0.09%</b>
35 569	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	3 603 988	0.09%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>9 795 831</b>	<b>0.23%</b>
393 869	Barclays Plc.	785 126	0.02%
27 037	Bunzl Plc.	752 422	0.02%
32 475	Burberry Group Plc.	781 567	0.02%
49 488	Diageo Plc.	1 995 209	0.05%
6 675	Ferguson Plc.	781 456	0.02%
6 290	Linde Plc.	1 530 672	0.03%
44 311	National Grid Plc.	475 296	0.01%
6 906	Next Plc.	631 997	0.01%
20 681	Reckitt Benckiser Group Plc.	1 541 114	0.04%
14 325	Whitbread Plc.	520 972	0.01%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>126 158 771</b>	<b>3.01%</b>
6 961	Abbott Laboratories	680 486	0.02%
18 576	Activision Blizzard, Inc.	1 494 976	0.04%
5 363	Adobe, Inc.	2 648 441	0.06%
9 071	Advanced Micro Devices, Inc.	718 474	0.02%
3 836	Alphabet, Inc. "A"	7 898 391	0.19%
2 037	Amazon.com, Inc.	5 909 101	0.14%
12 850	American Express Co.	1 790 374	0.04%
5 575	AMETEK, Inc.	627 593	0.01%
3 286	Anthem, Inc.	1 057 926	0.03%
5 564	Ball Corp.	380 129	0.01%
3 160	BlackRock, Inc.	2 331 481	0.06%
1 325	Booking Holdings, Inc.	2 444 741	0.06%
24 658	Bristol-Myers Squibb Co.	1 389 364	0.03%
61 953	Cabot Oil & Gas Corp.	912 133	0.02%
2 459	Charter Communications, Inc. "A"	1 495 948	0.04%
3 939	Churchill Downs, Inc.	658 526	0.02%
52 565	Comcast Corp. "A"	2 527 409	0.06%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
48 518	ConocoPhillips	2 491 563	0.06%
7 192	Costco Wholesale Corp.	2 399 576	0.06%
7 796	Danaher Corp.	1 764 174	0.04%
6 222	Deere & Co.	1 850 544	0.04%
1 398	DexCom, Inc.	503 369	0.01%
27 442	Digital Realty Trust, Inc.	657 414	0.02%
2 886	Dollar General Corp.	526 605	0.01%
7 275	Edwards Lifesciences Corp.	635 358	0.02%
11 379	Eli Lilly & Co.	2 202 299	0.05%
767	Equinix, Inc.	519 094	0.01%
2 283	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	612 342	0.01%
12 080	Facebook, Inc. "A"	3 541 896	0.08%
11 317	First Republic Bank	1 786 156	0.04%
10 087	First Solar, Inc.	769 857	0.02%
8 268	Fortive Corp.	486 222	0.01%
5 468	Fortune Brands Home & Security, Inc.	459 286	0.01%
16 341	Freeport-McMoRan, Inc.	511 354	0.01%
16 378	GMAC Capital Trust I	349 546	0.01%
6 757	HCA Healthcare, Inc.	1 177 959	0.03%
4 727	Honeywell International, Inc.	874 329	0.02%
3 688	Intuit, Inc.	1 524 366	0.04%
10 078	Johnson & Johnson	1 399 991	0.03%
30 847	JPMorgan Chase & Co.	4 045 822	0.10%
11 166	Lowe's Cos, Inc.	1 826 350	0.04%
10 770	Merck & Co., Inc.	706 284	0.02%
31 847	Microsoft Corp.	7 274 937	0.17%
43 790	Morgan Stanley	3 385 701	0.08%
2 269	MSCI, Inc.	1 019 949	0.02%
12 760	Nasdaq, Inc.	1 891 565	0.04%
2 371	Netflix, Inc.	1 056 063	0.03%
29 052	NextEra Energy, Inc.	1 795 202	0.04%
8 808	NIKE, Inc. "B"	1 147 438	0.03%
3 468	NVIDIA Corp.	2 339 780	0.06%
218	NVR, Inc.	914 225	0.02%
10 385	OneMain Holdings, Inc.	524 635	0.01%
3 271	O'Reilly Automotive, Inc.	1 561 744	0.04%
10 530	Otis Worldwide Corp.	726 063	0.02%
3 110	Parker-Hannifin Corp.	805 390	0.02%
4 920	PayPal Holdings, Inc.	1 209 276	0.03%
10 554	PepsiCo, Inc.	1 318 649	0.03%
13 988	Philip Morris International, Inc.	1 169 028	0.03%
12 402	Procter & Gamble Co.	1 411 081	0.03%
4 243	salesforce.com, Inc.	873 967	0.02%
2 230	SBA Communications Corp.	599 292	0.01%
5 771	Sherwin-Williams Co.	1 325 835	0.03%
4 947	Teradyne, Inc.	558 816	0.01%
18 464	Texas Instruments, Inc.	2 994 034	0.07%
3 990	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1 697 305	0.04%
12 766	T-Mobile USA, Inc.	1 559 068	0.04%
8 101	Tractor Supply Co.	1 270 994	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
8 055	Trimble, Inc.			555 814	0.01%
13 009	Union Pacific Corp.			2 412 571	0.06%
9 461	UnitedHealth Group, Inc.			3 194 672	0.08%
27 308	US Bancorp			1 311 861	0.03%
18 516	Visa, Inc. "A"			3 650 737	0.09%
7 328	Vulcan Materials Co.			1 075 626	0.03%
9 710	Walt Disney Co.			1 439 182	0.03%
1 831	West Pharmaceutical Services, Inc.			554 441	0.01%
17 662	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.			1 076 638	0.03%
1 525	Zebra Technologies Corp. "A"			680 894	0.02%
3 652	Zimmer Biomet Holdings, Inc.			495 248	0.01%
4 415	Zoetis, Inc.			693 801	0.02%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>593 570 147</b>	<b>14.17%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>593 081 923</b>	<b>14.16%</b>
<b>EUR</b>				<b>444 283</b>	<b>0.01%</b>
411	8.000%	Altice France Holding S.A. 20	15.05.2027	444 283	0.01%
<b>GBP</b>				<b>364 028</b>	<b>0.01%</b>
307	4.875%	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 20	15.07.2028	364 028	0.01%
<b>PHP</b>				<b>3 750 495</b>	<b>0.09%</b>
160 000	8.000%	Philippine Government Bond—Series 2017 11	19.07.2031	3 750 495	0.09%
<b>TRY</b>				<b>2 392 555</b>	<b>0.06%</b>
15 453	8.500%	Turkey Government Bond 12	14.09.2022	1 356 329	0.03%
13 620	10.600%	Turkey Government Bond 16	11.02.2026	1 036 226	0.03%
<b>USD</b>				<b>586 130 562</b>	<b>13.99%</b>
181	3.500%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 20	15.02.2029	151 036	0.00%
7 348	0.612%	7-Eleven, Inc. 21	10.08.2022	6 199 109	0.15%
5 000	3.850%	AbbVie, Inc. 20	15.06.2024	4 573 233	0.11%
748	6.000%	Academy Ltd. 20	15.11.2027	676 410	0.02%
300	5.000%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20	15.04.2029	265 446	0.01%
7 000	2.500%	Activision Blizzard, Inc. 20	15.09.2050	5 314 366	0.13%
310	9.000%	Adient US LLC 144A 20	15.04.2025	288 099	0.01%
7 295	1.375%	AES Corp. 20	15.01.2026	6 096 080	0.15%
2 200	6.350%	AES Gener S.A. 19	07.10.2079	1 984 192	0.05%
2 200	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	1 943 750	0.05%
580	8.250%	Aethon United BR LP 21	15.02.2026	530 353	0.01%
1 000	3.900%	AIA Group Ltd. 18	06.04.2028	947 221	0.02%
2 200	3.375%	AIA Group Ltd. 20	07.04.2030	2 037 100	0.05%
431	5.250%	Aircastle Ltd. 21	31.12.2099	367 278	0.01%
700	4.875%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 20	15.02.2030	630 071	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	5.875% Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.02.2028	291 106	0.01%
10 000	3.000% Alcon Finance Corp. 144A 19	23.09.2029	8 894 843	0.21%
365	4.625% Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	309 270	0.01%
250	4.625% Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	211 624	0.00%
543	3.750% Allison Transmission, Inc. 20	30.01.2031	450 032	0.01%
53	5.500% American Airlines, Inc. 21	20.04.2026	47 464	0.00%
53	5.750% American Airlines, Inc. 21	20.04.2029	48 356	0.00%
6 500	3.150% Amgen, Inc. 20	21.02.2040	5 707 160	0.14%
130	8.375% Antero Resources Corp. 21	15.07.2026	124 785	0.00%
661	7.625% Antero Resources Corp. 21	01.02.2029	620 428	0.01%
820	6.250% Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. 144A 19	01.04.2028	722 518	0.02%
200	6.125% Arconic Corp. 144A 20	15.02.2028	180 995	0.00%
1 017	3.250% Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2028	858 391	0.02%
345	5.250% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 20	30.04.2025	305 502	0.01%
11 533	3.100% AT&T, Inc. 20	01.02.2043	9 542 850	0.23%
3 000	3.500% AT&T, Inc. 20	15.09.2053	2 539 766	0.06%
309	4.125% Atlantica Sustainable Infrastructure Plc. 21	15.06.2028	266 106	0.01%
2 100	4.350% AXA Equitable Holdings, Inc. 19	20.04.2028	2 033 700	0.05%
794	3.375% Axalta Coating Systems LLC 20	15.02.2029	655 500	0.02%
270	4.750% Axalta Coating Systems LLC Via Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20	15.06.2027	238 920	0.01%
13 065	3.419% Bank of America Corp. 18	20.12.2028	12 018 825	0.29%
15 000	1.898% Bank of America Corp. 20	23.07.2031	12 286 865	0.29%
5 200	5.900% Bank of China Hong Kong Ltd. 18	31.12.2099	4 728 099	0.11%
285	5.000% Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2029	224 328	0.01%
608	5.250% Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2031	479 109	0.01%
500	5.500% Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	01.11.2025	432 899	0.01%
830	8.750% Baytex Energy Corp. 20	01.04.2027	708 513	0.02%
803	7.625% BCPE Empire Holdings, Inc. 21	01.05.2027	693 732	0.02%
3 504	1.650% Berry Global, Inc. 21	15.01.2027	2 930 813	0.07%
974	4.000% Bimbo Bakeries USA, Inc. 21	17.05.2051	885 963	0.02%
235	3.625% Black Knight InfoServ LLC 20	01.09.2028	197 654	0.00%
745	7.625% Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 20	15.12.2025	681 487	0.02%
3 000	4.705% BNP Paribas S.A. 144A 19	10.01.2025	2 762 635	0.07%
11 700	3.500% BNP Paribas S.A. 144A 17	16.11.2027	10 746 650	0.26%
340	7.875% Bombardier, Inc. 144A 19	15.04.2027	297 668	0.01%
205	4.750% Boyd Gaming Corp. 21	15.06.2031	179 767	0.00%
10 735	2.277% BPCE S.A. 21	20.01.2032	8 889 886	0.21%
2 200	8.500% Braskem Netherlands Finance BV 20	23.01.2081	2 167 701	0.05%
7 000	3.400% Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.07.2029	6 616 263	0.16%
49	4.250% British Airways 2020-1 Class A Pass Through Trust 20	15.11.2032	44 589	0.00%
2 327	3.150% Broadcom, Inc. 20	15.11.2025	2 105 425	0.05%
6 000	3.419% Broadcom, Inc. 21	15.04.2033	5 338 221	0.13%
195	4.000% Cable One, Inc. 20	15.11.2030	165 330	0.00%
795	5.250% Caesars Resort Collection LLC Via CRC Finco, Inc. 144A 17	15.10.2025	680 231	0.02%
4 617	0.750% Cargill, Inc. 21	02.02.2026	3 849 990	0.09%
290	7.625% Carnival Corp. 20	01.03.2026	266 908	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
255	5.750%	Carnival Corp. 21	01.03.2027	226 655	0.01%
265	9.875%	Carnival Corp. 20	01.08.2027	261 112	0.01%
250	11.500%	Carnival Corp. 144A 20	01.04.2023	238 152	0.01%
8 700	3.377%	Carrier Global Corp. 20	05.04.2040	7 725 162	0.18%
47	6.375%	CCM Merger, Inc. 20	01.05.2026	41 729	0.00%
3 010	4.250%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 20	01.02.2031	2 589 122	0.06%
593	5.500%	Cedar Fair LP Via Canada's Wonderland Co. Via Magnum Management Corp. Via Millennium Op 144A 20	01.05.2025	523 284	0.01%
556	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	476 147	0.01%
1 638	5.125%	Cemex SAB de CV 21	31.12.2099	1 428 232	0.03%
1 000	4.625%	Centrais Eletricas Brasileiras S.A. 20	04.02.2030	871 506	0.02%
307	3.750%	Charles River Laboratories International, Inc. 21	15.03.2029	262 668	0.01%
192	4.000%	Charles River Laboratories International, Inc. 21	15.03.2031	168 475	0.00%
488	4.000%	Charles Schwab Corp. 20	Perp.	421 332	0.01%
400	5.375%	Charles Schwab Corp. 20	31.12.2099	374 082	0.01%
13 000	5.050%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	30.03.2029	12 976 206	0.31%
689	4.000%	Cheniere Energy Partners LP 21	01.03.2031	608 085	0.01%
520	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 20	15.10.2028	462 957	0.01%
1 430	6.625%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.02.2025	1 275 797	0.03%
272	6.875%	CHS/Community Health Systems, Inc. 21	15.04.2029	241 057	0.01%
106	6.125%	CHS/Community Health Systems, Inc. 21	01.04.2030	90 834	0.00%
405	7.875%	Cirsa Finance International Sarl 144A 18	20.12.2023	348 568	0.01%
12 979	0.776%	Citigroup, Inc. 20	30.10.2024	10 972 990	0.26%
8 100	2.572%	Citigroup, Inc. 20	03.06.2031	7 025 119	0.17%
371	3.750%	Clearway Energy Operating LLC 21	15.02.2031	311 363	0.01%
1 300	4.950%	Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP 20	17.07.2030	1 140 018	0.03%
500	5.750%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	444 911	0.01%
375	6.250%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	335 701	0.01%
600	6.000%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2026	534 525	0.01%
392	5.875%	Comstock Resources, Inc. 21	15.01.2030	337 671	0.01%
7 500	2.400%	ConocoPhillips 21	15.02.2031	6 478 494	0.15%
585	6.500%	Consolidated Co.mmunications, Inc. 20	01.10.2028	530 535	0.01%
750	5.625%	Constellium S.E. 20	15.06.2028	681 071	0.02%
396	5.750%	Continental Resources, Inc. 20	15.01.2031	400 331	0.01%
2 200	5.500%	Cosan Ltd. 19	20.09.2029	2 005 136	0.05%
472	6.000%	Crestwood Midstream Partners LP 21	01.02.2029	417 441	0.01%
460	5.625%	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A 17	15.10.2025	401 816	0.01%
1 520	4.125%	CSC Holdings LLC 20	01.12.2030	1 279 086	0.03%
590	6.750%	Cumulus Media New Holdings, Inc. 19	01.07.2026	521 343	0.01%
920	4.625%	DaVita, Inc. 144A 20	01.06.2030	798 776	0.02%
6 000	7.000%	Delta Air Lines, Inc. 20	01.05.2025	5 909 736	0.14%
6 400	8.750%	Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	8 088 314	0.19%
300	4.750%	Diamondback Energy, Inc. 20	31.05.2025	285 403	0.01%
10 755	4.250%	Discover Bank 14	13.03.2026	10 195 615	0.24%
3 600	4.650%	Discovery Communications LLC 20	15.05.2050	3 558 561	0.08%
1 090	7.375%	DISH DBS Corp. 20	01.07.2028	990 935	0.02%
369	4.125%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2029	316 166	0.01%
228	4.375%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2031	196 196	0.00%
280	6.750%	eG Global Finance Plc. 144A 19	07.02.2025	244 310	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
290	3.875%	Element Solutions, Inc. 20	01.09.2028	249 724	0.01%
225	6.625%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 20	15.07.2025	203 689	0.00%
35	5.750%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 144A 17	30.01.2028	31 513	0.00%
375	6.000%	Endo Dac Via Endo Finance LLC Via Endo Finco, Inc. 20	30.06.2028	213 423	0.00%
192	6.125%	Endo Luxembourg Finance Co. Sarl 21	01.04.2029	158 862	0.00%
597	5.625%	EnLink Midstream LLC 20	15.01.2028	534 511	0.01%
467	6.500%	Entercom Media Corp. 144A 19	01.05.2027	410 049	0.01%
585	5.250%	Enterprise Products Operating LLC 17	16.08.2077	517 556	0.01%
43	3.625%	EQT Corp. 21	15.05.2031	37 986	0.00%
5 859	2.950%	Equinix, Inc. 20	15.09.2051	4 737 492	0.11%
218	5.000%	Everi Holdings, Inc. 21	15.07.2029	183 827	0.00%
785	7.500%	Everi Payments, Inc. 144A 17	15.12.2025	688 812	0.02%
2 750	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	2 478 825	0.06%
8 519	3.000%	Fannie Mae Pool 17	01.02.2047	7 558 463	0.18%
1 492	5.750%	FEL Energy VI Sarl 20	01.12.2040	1 338 694	0.03%
425	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 20	15.10.2027	390 567	0.01%
7 500	2.250%	Fiserv, Inc. 20	01.06.2027	6 566 528	0.16%
309	6.000%	Foundation Building Materials, Inc. 21	01.03.2029	258 680	0.01%
500	5.875%	Frontier Communications Corp. 20	15.10.2027	452 264	0.01%
991	5.000%	Frontier Communications Corp. 20	01.05.2028	864 849	0.02%
865	3.514%	General Electric Co.—Series D 16	Perp.	715 661	0.02%
5 551	4.000%	GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc. 19	15.01.2030	5 055 016	0.12%
300	7.625%	Golden Entertainment, Inc. 144A 19	15.04.2026	269 383	0.01%
392	6.750%	Golden Nugget, Inc. 16	15.10.2024	333 449	0.01%
402	5.250%	Goodyear Tire & Rubber Co. 21	15.07.2031	354 315	0.01%
275	7.125%	Graham Packaging Co., Inc. 20	15.08.2028	250 241	0.01%
2 200	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	1 958 238	0.05%
270	4.875%	Hanesbrands, Inc. 144A 16	15.05.2026	246 283	0.01%
625	7.500%	Harvest Midstream I LP 20	01.09.2028	573 984	0.01%
617	3.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2029	526 221	0.01%
340	3.250%	Hologic, Inc. 20	15.02.2029	285 461	0.01%
270	5.500%	Horizon Therapeutics USA, Inc. 144A 19	01.08.2027	241 905	0.01%
152	4.500%	Hudbay Minerals, Inc. 21	01.04.2026	128 824	0.00%
460	6.125%	Hudbay Minerals, Inc. 20	01.04.2029	413 503	0.01%
250	13.000%	Husky III Holding Ltd. 20	15.02.2025	228 940	0.01%
745	8.375%	iHeartCommunications, Inc. 19	01.05.2027	674 960	0.02%
550	4.750%	IHO Verwaltungs GmbH 144A 16	15.09.2026	476 648	0.01%
259	9.000%	Illuminate Buyer LLC Via Illuminate Holdings IV, Inc. 20	01.07.2028	244 125	0.01%
703	4.750%	Imola Merger Corp. 21	15.05.2029	610 268	0.01%
1 282	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	1 171 258	0.03%
2 200	4.750%	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV 20	15.01.2051	1 887 484	0.04%
552	3.875%	Ingevity Corp. 20	01.11.2028	464 994	0.01%
520	4.000%	Ingles Markets, Inc. 21	15.06.2031	438 902	0.01%
952	9.000%	Intelligent Packaging Holdco Issuer LP 20	15.01.2026	828 285	0.02%
443	6.000%	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. Via Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC 20	15.09.2028	390 048	0.01%
785	4.125%	International Game Technology Plc. 21	15.04.2026	690 474	0.02%
624	5.750%	ION Trading Technologies Sarl 21	15.05.2028	547 956	0.01%
651	6.500%	ITT Holdings LLC 21	01.08.2029	559 973	0.01%
340	4.625%	J2 Global, Inc. 20	15.10.2030	297 095	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
270	5.000%	James Hardie International Finance DAC 144A 17	15.01.2028	241 823	0.01%
305	3.625%	JBS Finance Luxembourg Sarl 21	15.01.2032	256 949	0.01%
210	6.500%	JBS USA LUX S.A. Via JBS USA Food Co. Via JBS USA Finance, Inc. 19	15.04.2029	199 844	0.00%
456	3.750%	JBS USA LUX SA Via JBS USA Food Co Via JBS USA Finance, Inc. 21	01.12.2031	393 070	0.01%
3 966	4.000%	JetBlue 2020-1 Class A Pass Through Trust 20	15.11.2032	3 686 915	0.09%
5 153	1.578%	JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2027	4 369 989	0.10%
5 000	2.182%	JPMorgan Chase & Co. 20	01.06.2028	4 319 165	0.10%
11 759	2.956%	JPMorgan Chase & Co. 20	13.05.2031	10 432 971	0.25%
3 241	1.953%	JPMorgan Chase & Co. 21	04.02.2032	2 658 745	0.06%
620	3.650%	JPMorgan Chase & Co. 21	Perp.	524 273	0.01%
755	4.600%	JPMorgan Chase & Co.—Series HH 20	Perp.	660 286	0.02%
2 200	6.875%	Kenbourne Invest S.A. 19	26.11.2024	1 975 398	0.05%
573	4.700%	Kenbourne Invest S.A. 21	22.01.2028	486 830	0.01%
1 300	3.000%	Kia Motors Corp. 17	25.04.2023	1 140 763	0.03%
255	6.750%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2026	229 906	0.01%
544	10.500%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2027	506 926	0.01%
114	6.250%	LBM Acquisition LLC 20	15.01.2029	96 964	0.00%
209	4.250%	Leeward Renewable Energy Operations LLC 21	01.07.2029	179 244	0.00%
1 235	4.300%	Liberty Mutual Group, Inc. 21	01.02.2061	952 592	0.02%
200	3.875%	Lithia Motors, Inc. 21	01.06.2029	174 956	0.00%
565	5.500%	LogMeIn, Inc. 20	01.09.2027	494 617	0.01%
445	5.000%	M&T Bank Corp. 19	Perp.	401 847	0.01%
553	7.875%	Magic Mergeco, Inc. 21	01.05.2029	481 048	0.01%
1 015	6.375%	MajorDrive Holdings IV LLC 21	01.06.2029	854 529	0.02%
10 585	4.750%	Marathon Petroleum Corp. 19	15.12.2023	9 740 623	0.23%
2 500	3.125%	MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	2 073 087	0.05%
369	3.875%	Meritage Homes Corp. 21	15.04.2029	322 410	0.01%
2 000	3.750%	Metalsa SA de CV 21	04.05.2031	1 677 898	0.04%
1 206	4.750%	MGM China Holdings Ltd. 21	01.02.2027	1 043 176	0.02%
192	3.875%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	15.02.2029	165 035	0.00%
543	4.875%	Midwest Gaming Borrower LLC Via Midwest Gaming Finance Corp. 21	01.05.2029	459 556	0.01%
2 300	4.500%	Millicom International Cellular S.A. 20	27.04.2031	2 022 017	0.05%
100	3.500%	MPLX LP 20	01.12.2022	87 623	0.00%
100	4.250%	MPLX LP 20	01.12.2027	95 473	0.00%
2 143	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	2 221 327	0.05%
421	6.267%	Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	439 562	0.01%
1 000	4.125%	Natura Cosmetics S.A. 21	03.05.2028	865 418	0.02%
650	10.250%	NCL Corp. Ltd. 20	01.02.2026	642 030	0.02%
575	5.125%	NCR Corp. 21	15.04.2029	500 573	0.01%
1 120	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	949 860	0.02%
755	5.500%	NESCO Holdings II, Inc. 21	15.04.2029	665 086	0.02%
806	4.875%	Netflix, Inc. 144A 19	15.06.2030	808 739	0.02%
477	6.500%	New Fortress Energy, Inc. 21	30.09.2026	410 628	0.01%
5 000	4.700%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2026	4 706 634	0.11%
600	6.000%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2046	645 302	0.02%
395	3.875%	News Corp. 21	15.05.2029	336 627	0.01%
2 200	5.375%	Nexa Resources S.A. 17	04.05.2027	1 995 990	0.05%
1 000	6.500%	Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	951 226	0.02%
600	4.750%	Nexstar Broadcasting, Inc. 20	01.11.2028	520 420	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 285	3.400%	Northern Natural Gas Co. 21	16.10.2051	1 973 569	0.05%
49	6.264%	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust "G2" 02	20.11.2021	41 829	0.00%
156	6.000%	Northwest Fiber LLC Via Northwest Fiber Finance Sub, Inc. 21	15.02.2028	131 774	0.00%
575	4.750%	Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	509 626	0.01%
8 745	2.450%	NRG Energy, Inc. 20	02.12.2027	7 433 357	0.18%
207	3.375%	NRG Energy, Inc. 20	15.02.2029	171 173	0.00%
296	3.625%	NRG Energy, Inc. 20	15.02.2031	245 354	0.01%
7 000	3.875%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 19	18.06.2026	6 538 465	0.16%
442	3.450%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.07.2024	381 203	0.01%
236	6.600%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.03.2046	236 619	0.01%
800	7.500%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 17	25.10.2027	756 219	0.02%
910	4.125%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	783 602	0.02%
5 901	3.112%	Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2040	5 154 055	0.12%
3 200	1.832%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 20	10.09.2030	2 697 589	0.06%
4 800	3.150%	Pacific Gas and Electric Co. 20	01.01.2026	4 178 981	0.10%
377	8.375%	Pactiv LLC 99	15.04.2027	366 569	0.01%
560	8.500%	Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 144A 19	15.05.2027	515 073	0.01%
720	7.500%	Par Pharmaceutical, Inc. 144A 19	01.04.2027	621 504	0.01%
5 000	4.500%	Park Aerospace Holdings Ltd. 144A 17	15.03.2023	4 434 014	0.11%
252	4.500%	Parkland Corp. 21	01.10.2029	216 033	0.00%
500	5.875%	Parkland Fuel Corp. 144A 19	15.07.2027	451 623	0.01%
440	4.500%	Pattern Energy Operations LP Via Pattern Energy Operations, Inc. 20	15.08.2028	384 498	0.01%
500	9.250%	PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 144A 20	15.05.2025	425 314	0.01%
3 530	4.500%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.2026	3 019 742	0.07%
2 930	3.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2025	2 679 643	0.06%
500	4.750%	PetSmart Inc Via PetSmart Finance Corp. 21	15.02.2028	438 291	0.01%
10 807	0.776%	Phillips 66 20	15.02.2024	9 146 988	0.22%
874	4.250%	Pilgrim's Pride Corp. 21	15.04.2031	764 615	0.02%
505	5.500%	Post Holdings, Inc. 19	15.12.2029	456 429	0.01%
240	3.375%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 20	31.08.2027	196 592	0.00%
715	4.500%	Prudential Financial, Inc. 17	15.09.2047	655 413	0.02%
8 500	3.700%	Prudential Financial, Inc. 20	01.10.2050	7 507 434	0.18%
1 916	7.500%	Prumo Participacoes e Investimentos S.A. 19	31.12.2031	1 814 887	0.04%
570	3.375%	Qorvo, Inc. 20	01.04.2031	500 878	0.01%
5 500	2.150%	QUALCOMM, Inc. 20	20.05.2030	4 752 102	0.11%
4 895	1.650%	QUALCOMM, Inc. 21	20.05.2032	3 949 556	0.09%
286	3.875%	QualityTech LP Via QTS Finance Corp. 20	01.10.2028	258 020	0.01%
877	5.250%	Quicken Loans, Inc. 144A 17	15.01.2028	776 898	0.02%
489	3.500%	Rackspace Technology Global, Inc. 21	15.02.2028	399 599	0.01%
625	4.500%	Radiate Holdco LLC Via Radiate Finance, Inc. 20	15.09.2026	546 062	0.01%
1 148	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.2027	1 112 913	0.03%
250	6.332%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 06	30.09.2027	243 517	0.01%
585	9.750%	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. Via LifePoint Health, Inc. 18	01.12.2026	532 266	0.01%
466	5.875%	Renewable Energy Group, Inc. 21	01.06.2028	413 443	0.01%
909	8.000%	Rite Aid Corp. 20	15.11.2026	779 054	0.02%
6 890	1.875%	Ross Stores, Inc. 20	15.04.2031	5 636 330	0.13%
386	5.500%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 21	01.04.2028	341 766	0.01%
535	10.875%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A 20	01.06.2023	514 690	0.01%
12 100	5.625%	Sabine Pass Liquefaction LLC 16	01.03.2025	11 669 214	0.28%
675	3.900%	Sabra Health Care LP 19	15.10.2029	603 242	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 300	3.800%	Sands China Ltd. 21	08.01.2026	1 170 471	0.03%
280	3.875%	SBA Communications Corp. 20	15.02.2027	243 139	0.01%
695	3.125%	SBA Communications Corp. 21	01.02.2029	566 648	0.01%
915	8.250%	Scientific Games International, Inc. 144A 19	15.03.2026	829 063	0.02%
405	5.875%	Scripps Escrow, Inc. 19	15.07.2027	353 933	0.01%
375	3.125%	Seagate HDD Cayman 20	15.07.2029	306 659	0.01%
374	3.375%	Seagate HDD Cayman 20	15.07.2031	305 883	0.01%
80	5.750%	Seagate HDD Cayman 14	01.12.2034	77 656	0.00%
580	6.250%	Select Medical Corp. 144A 19	15.08.2026	521 423	0.01%
5 585	4.875%	Sempra Energy 20	Perp.	5 122 195	0.12%
1 830	3.750%	Sensata Technologies, Inc. 20	15.02.2031	1 528 302	0.04%
3 155	5.200%	Simpair Europe S.A. 21	26.01.2031	2 731 858	0.06%
2 720	2.750%	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 16	29.09.2026	2 437 838	0.06%
3 420	3.625%	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17	12.04.2027	3 173 109	0.08%
585	4.125%	Sirius XM Radio, Inc. 20	01.07.2030	499 630	0.01%
5 300	4.000%	Societe Generale S.A. 17	12.01.2027	4 945 502	0.12%
375	5.375%	Societe Generale S.A. 20	Perp.	336 725	0.01%
910	4.875%	SPCM S.A. 17	15.09.2025	786 855	0.02%
500	4.375%	Standard Industries, Inc. 20	15.07.2030	435 155	0.01%
105	3.375%	Standard Industries, Inc. 20	15.01.2031	84 824	0.00%
8 500	2.250%	Starbucks Corp. 20	12.03.2030	7 273 843	0.17%
5 000	1.650%	Steel Dynamics, Inc. 20	15.10.2027	4 205 159	0.10%
507	4.500%	Superior Plus LP Via Superior General Partner, Inc. 21	15.03.2029	440 819	0.01%
985	5.500%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	913 934	0.02%
511	4.000%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 21	15.01.2032	443 909	0.01%
270	5.750%	Tempo Acquisition LLC Via Tempo Acquisition Finance Corp. 20	01.06.2025	240 386	0.01%
760	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.01.2026	664 543	0.02%
695	7.750%	Titan Acquisition Ltd. Via Titan Co-Borrower LLC 144A 18	15.04.2026	608 240	0.01%
766	2.625%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2029	639 412	0.01%
364	2.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	304 791	0.01%
517	6.875%	Townsquare Media, Inc. 21	01.02.2026	466 865	0.01%
4 406	1.750%	Tractor Supply Co. 20	01.11.2030	3 550 917	0.08%
78	4.625%	TransDigm, Inc. 21	15.01.2029	66 053	0.00%
735	6.250%	TransDigm, Inc. 144A 19	15.03.2026	654 186	0.02%
1 173	4.250%	Transportadora de Gas del Peru S.A. 13	30.04.2028	1 063 820	0.03%
1 500	5.550%	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP 18	01.11.2028	1 414 292	0.03%
250	9.250%	Trident TPI Holdings, Inc. 19	01.08.2024	222 027	0.00%
350	6.625%	Trident TPI Holdings, Inc. 17	01.11.2025	303 935	0.01%
507	5.125%	Trinseo Materials Operating SCA Via Trinseo Materials Finance, Inc. 21	01.04.2029	437 237	0.01%
535	6.875%	Tutor Perini Corp. 144A 17	01.05.2025	467 230	0.01%
3 500	4.125%	UBS Group AG 144A 16	15.04.2026	3 309 312	0.08%
460	5.459%	UniCredit SpA 20	30.06.2035	423 329	0.01%
1 700	4.086%	UniCredit SpA 144A 19	14.01.2022	1 458 854	0.03%
350	6.572%	UniCredit SpA 144A 19	14.01.2022	304 340	0.01%
5 000	7.830%	UniCredit SpA 144A 18	04.12.2023	4 866 892	0.12%
5 000	7.296%	UniCredit SpA 144A 19	02.04.2034	5 069 312	0.12%
310	4.625%	United Airlines, Inc. 21	15.04.2029	271 037	0.01%
306	4.375%	United Airlines, Inc. 144A 21	15.04.2026	267 277	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
139	6.750%	United Natural Foods, Inc. 20	15.10.2028	126 313	0.00%
35 623	0.500%	United States Treasury Note 20	31.03.2025	29 894 363	0.71%
3 000	2.650%	Universal Health Services, Inc. 20	15.10.2030	2 547 633	0.06%
613	4.500%	Univision Communications, Inc. 21	01.05.2029	521 502	0.01%
606	7.375%	Urban One, Inc. 21	01.02.2028	552 457	0.01%
5 000	4.750%	Ventas Realty LP 20	15.11.2030	5 024 578	0.12%
8 244	4.750%	ViacomCBS, Inc. 20	15.05.2025	7 868 605	0.19%
500	6.500%	ViaSat, Inc. 20	15.07.2028	449 882	0.01%
750	4.625%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2029	672 894	0.02%
360	4.125%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.08.2030	313 478	0.01%
250	13.000%	Viking Cruises Ltd. 20	15.05.2025	248 109	0.01%
267	4.375%	Vistra Operations Co. LLC 144A 21	01.05.2029	226 424	0.01%
5 000	1.625%	Volkswagen Group of America Finance LLC 20	24.11.2027	4 169 742	0.10%
750	4.700%	Voya Financial, Inc. 18	23.01.2048	666 664	0.02%
589	6.500%	Watco Cos LLC Via Watco Finance Corp. 20	15.06.2027	533 994	0.01%
583	3.900%	Wells Fargo & Co. 21	Perp.	508 541	0.01%
3 494	2.375%	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 20	07.05.2025	3 014 491	0.07%
895	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20	15.08.2028	779 636	0.02%
165	3.875%	WMG Acquisition Corp. 20	15.07.2030	141 073	0.00%
635	3.000%	WMG Acquisition Corp. 20	15.02.2031	509 611	0.01%
297	9.000%	Wolverine Escrow LLC 144A 19	15.11.2026	244 808	0.01%
770	5.250%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 17	15.05.2027	697 804	0.02%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>488 224</b>	<b>0.01%</b>
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>				<b>488 224</b>	<b>0.01%</b>
21 750		JPMorgan Chase & Co.		488 224	0.01%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>51 168 511</b>	<b>1.22%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>51 168 511</b>	<b>1.22%</b>
<b>EUR</b>				<b>4 525 626</b>	<b>0.11%</b>
2 200	1.250%	AbbVie, Inc. 20	01.06.2024	2 277 286	0.06%
2 000	2.125%	AbbVie, Inc. 20	01.06.2029	2 248 340	0.05%
<b>MYR</b>				<b>36 809 799</b>	<b>0.88%</b>
7 000	3.757%	Malaysia Government Bond 19	22.05.2040	1 346 848	0.03%
13 103	4.736%	Malaysia Government Bond 16	15.03.2046	2 801 889	0.07%
29 784	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	6 391 750	0.15%
28 493	3.795%	Malaysia Government Bond—Series 215 15	30.09.2022	5 930 772	0.14%
24 000	3.885%	Malaysia Government Bond—Series 310 19	15.08.2029	5 128 205	0.12%
10 000	4.498%	Malaysia Government Bond—Series 310 10	15.04.2030	2 220 152	0.05%
25 000	3.480%	Malaysia Government Bond—Series 313 13	15.03.2023	5 212 596	0.13%
18 117	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	3 946 555	0.10%
5 600	4.254%	Malaysia Government Bond—Series 415 15	31.05.2035	1 193 044	0.03%
13 000	3.828%	Malaysia Government Bond—Series 419 19	05.07.2034	2 637 988	0.06%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>SGD</b>				<b>3 950 484</b>	<b>0.09%</b>
6 300	0.000%	Mas Bill 21	27.08.2021	3 950 484	0.09%
<b>THB</b>				<b>55 480</b>	<b>0.00%</b>
2 264	2.000%	Thailand Government Bond 20	17.06.2042	55 480	0.00%
<b>USD</b>				<b>5 827 122</b>	<b>0.14%</b>
269	6.625%	Ahead DB Holdings LLC 21	01.05.2028	236 177	0.01%
457	5.375%	Antero Resources Corp. 21	01.03.2030	393 435	0.01%
512	5.250%	Compass Group Diversified Holdings LLC 21	15.04.2029	449 976	0.01%
1 820	4.875%	Kraft Heinz Foods Co. 21	01.10.2049	1 861 804	0.04%
187	5.250%	Magic Mergeco, Inc. 21	01.05.2028	161 996	0.00%
2 664	2.850%	Marriott International, Inc. Via MD 21	15.04.2031	2 284 313	0.06%
517	4.000%	Synaptics, Inc. 21	15.06.2029	439 421	0.01%
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS</b>				<b>16 864 260</b>	<b>0.40%</b>
<b>Schatzbriefe / Treasury Bills</b>				<b>16 864 260</b>	<b>0.40%</b>
<b>USD</b>				<b>16 864 260</b>	<b>0.40%</b>
15 000	0.000%	United States Treasury Bill 20	15.07.2021	12 648 406	0.30%
2 000	0.000%	United States Treasury Bill 21	02.09.2021	1 686 347	0.04%
3 000	0.000%	United States Treasury Bill 20	09.09.2021	2 529 507	0.06%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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	36 757 879	EUR	23 252 069	06.07.2021	16 510	0.00%
AUD	850 000	EUR	537 713	04.08.2021	123	0.00%
BRL	43 620 000	USD	8 612 043	02.07.2021	68 237	0.00%
BRL	43 620 000	USD	8 812 210	03.08.2021	-124 382	-0.00%
CAD	36 949 031	EUR	25 154 112	06.07.2021	6 371	0.00%
CAD	570 000	EUR	387 454	04.08.2021	451	0.00%
CNH	69 650 000	USD	10 733 581	23.07.2021	28 011	0.00%
CNY	65 100 000	USD	10 192 579	06.07.2021	-101 276	-0.00%
COP	31 042 038 000	USD	8 286 716	04.08.2021	11 134	0.00%
EUR	23 250 840	AUD	36 757 879	06.07.2021	-17 738	-0.00%
EUR	2 210 262	AUD	3 505 009	23.07.2021	-7 924	-0.00%
EUR	23 241 692	AUD	36 757 879	04.08.2021	-16 800	-0.00%
EUR	25 093 336	CAD	36 949 032	06.07.2021	-67 147	-0.00%
EUR	25 139 317	CAD	36 949 032	04.08.2021	-5 741	-0.00%
EUR	6 069 996	CHF	6 643 000	23.07.2021	9 148	0.00%
EUR	2 319 624	DKK	17 250 000	23.07.2021	11	0.00%
EUR	98 116 834	GBP	84 240 086	06.07.2021	-6 763	-0.00%
EUR	2 871 858	GBP	2 468 047	29.07.2021	-1 770	-0.00%
EUR	97 438 554	GBP	83 640 085	04.08.2021	64 037	0.00%
EUR	4 795 662	HKD	44 250 000	23.07.2021	-7 524	-0.00%
EUR	6 510 257	JPY	850 000 000	26.07.2021	54 377	0.00%
EUR	1 518 833	NOK	15 630 000	23.07.2021	-12 276	-0.00%
EUR	2 265 090	SEK	23 150 000	23.07.2021	-16 953	-0.00%
EUR	375 289 818	USD	456 017 187	06.07.2021	-9 209 223	-0.22%
EUR	649 053 995	USD	772 265 213	23.07.2021	-1 867 191	-0.04%
EUR	831 588 760	USD	989 650 000	26.07.2021	-2 509 135	-0.06%
EUR	564 714 352	USD	672 097 270	27.07.2021	-1 731 868	-0.04%
EUR	384 161 927	USD	456 017 187	04.08.2021	-109 145	-0.00%
GBP	600 000	EUR	698 366	06.07.2021	519	0.00%
GBP	220 000	EUR	255 885	29.07.2021	269	0.00%
GBP	1 540 000	EUR	1 793 120	04.08.2021	-238	-0.00%
IDR	32 000 000 000	USD	2 231 520	06.07.2021	-21 356	-0.00%
INR	1 166 000 000	USD	16 004 392	06.07.2021	-272 864	-0.01%
KRW	7 000 000 000	USD	6 271 053	06.07.2021	-46 689	-0.00%
MXN	171 775 000	USD	8 292 500	23.07.2021	263 698	0.01%
PHP	188 000 000	USD	3 916 789	06.07.2021	-55 524	-0.00%
RUB	1 678 788 000	USD	22 726 710	06.07.2021	203 290	0.00%
RUB	1 678 788 000	USD	22 800 326	11.08.2021	36 827	0.00%
SGD	3 300 000	USD	2 453 061	23.07.2021	1 592	0.00%
USD	8 839 801	BRL	43 620 000	02.07.2021	123 818	0.00%
USD	456 017 187	EUR	384 386 722	06.07.2021	112 318	0.00%
USD	45 312 930	EUR	37 929 726	29.07.2021	258 633	0.01%
USD	4 800 000	EUR	4 047 083	04.08.2021	-2 277	-0.00%
USD	5 497 947	IDR	79 000 000 000	06.07.2021	43 347	0.00%
USD	6 428 226	MYR	26 600 000	06.07.2021	18 555	0.00%
USD	22 921 737	RUB	1 678 788 000	06.07.2021	-38 850	-0.00%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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
USD	4 987 531	THB	158 000 000	23.07.2021	48 657	0.00%
USD	4 381 994	TWD	121 000 000	06.07.2021	33 067	0.00%
					<b>-14 847 654</b>	<b>-0.35%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bofa Securities Europe S.A., Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank Of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank London oder UBS AG abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bofa Securities Europe S.A., Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank Of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank London or UBS AG.

### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts <sup>+</sup>	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EURO-BUND	EUR	-367	-63 347 870	08.09.2021	-389 020	-0.01%
EURO-SCHATZ	EUR	4 220	473 230 800	08.09.2021	-102 360	-0.00%
EURO STOXX BANK	EUR	6 994	32 696 950	17.09.2021	-1 703 040	-0.04%
KOREA 10YR BOND	KRW	110	10 360 824	17.09.2021	-16 323	-0.00%
KOREA 3YR BOND	KRW	385	31 702 275	17.09.2021	-102 343	-0.00%
MSCI EMERGING MARKETS	USD	362	20 830 481	17.09.2021	0	0.00%
MSCI WORLD VALUE	USD	231	21 646 865	17.09.2021	-470 882	-0.01%
S&P 500 EMINI	USD	234	42 310 983	17.09.2021	237 990	0.00%
XAF FINANCIAL	USD	117	11 131 224	17.09.2021	-154 155	-0.00%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-5 068	-566 244 764	21.09.2021	-2 396 539	-0.06%
US 10YR ULTRA	USD	-59	-7 323 535	21.09.2021	-45 087	-0.00%
US LONG BOND (CBT)	USD	-66	-8 946 365	21.09.2021	-224 477	-0.01%
LONG GILT	GBP	-352	-52 526 532	28.09.2021	-465 399	-0.01%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	33	3 434 672	30.09.2021	-8 679	-0.00%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-101	-10 512 178	30.09.2021	52 636	0.00%
					<b>-5 787 678</b>	<b>-0.14%</b>

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

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 19.10.2025	70 000 000	CNY	2.76%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	10 696	0.00%
IRS	INR FBIL MIBOR OIS Compound 6M INDEX – 27.10.2025	480 000 000	INR	4.28%	INR FBIL MIBOR OIS Compound 6M INDEX	-200 650	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 16.11.2025	106 000 000	CNY	2.77%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	7 784	0.00%
IRS	INR FBIL MIBOR OIS Compound 6M INDEX – 17.11.2025	500 000 000	INR	4.28%	INR FBIL MIBOR OIS Compound 6M INDEX	-214 990	-0.01%
IRS	INR FBIL MIBOR OIS Compound 6M INDEX – 18.12.2025	630 000 000	INR	4.61%	INR FBIL MIBOR OIS Compound 6M INDEX	-187 118	-0.00%
						<b>-584 278</b>	<b>-0.01%</b>

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Of America NA oder Standard Chartered Bank London abgeschlossen. /  
The swaps listed in the table above were entered into with Bank Of America NA or Standard Chartered Bank London.

\*IRS = Interest Rate Swap

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

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

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

# Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND verfolgt eine Multi-Asset-Strategie mit Total-Return-Ansatz und Schwerpunkt auf dem gesamten Spektrum von Anleihen in Kombination mit Aktien. Mit diesem Ansatz soll die Rendite erhöht werden, bei gleichzeitiger Begrenzung der Volatilität und des Marktrisikos.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Ende Juni 2020 erholte sich die Wirtschaft, unterstützt durch massive Maßnahmen der Zentralbanken und Regierungen. Es bestand die Hoffnung, dass die Wiedereröffnung nach den ersten Lockdowns von Dauer sein könnte, mit positiven Aussichten dank der raschen Entwicklung von Impfstoffen. Diese Hoffnungen wurden im Herbst mit den ersten Genehmigungen der Gesundheitsbehörden belohnt. Andererseits führte der Zeitaufwand für die Herstellung und Verabreichung der Impfstoffe zu neuen Pandemiewellen und neuen Einschränkungen der Aktivitäten. Die Geld- und Steuerpolitik spielte eine wichtige Rolle bei der Unterstützung der Volkswirtschaften. Das Wachstum der Regionen schwankte in Abhängigkeit von der Pandemie und der Ausrichtung und Wirksamkeit der ergriffenen Maßnahmen. Ende des ersten Halbjahres 2021 sind die Rahmenbedingungen günstiger. Die Impfkampagnen wurden deutlich beschleunigt, die meisten Lockdowns aufgehoben, die Ausbreitung der Varianten wird genau beobachtet und es findet ein regelrechter Wettlauf um eine ausreichende Impfquote statt.

Auf Einjahresbasis ist die Wertentwicklung des Portfolios mit +3.93% positiv (Cm-EUR Aktienkategorie). Die Allokation in renditestarke Anlagen wie Aktien, Hochzinsanleihen und Schwellenländeranleihen in Hartwährungen sowie Investment-Grade-Anleihen waren die Haupttreiber dieser Performance. Der Anstieg der Delta-Variante wirkte sich auf die Gesundheitslage aus, und die Impfquoten in den Industrieländern sind insgesamt zufriedenstellend, während sich die Weltwirtschaft weiter normalisiert und die US-Notenbank weiterhin ihre Anleihekäufe fortsetzt. Da sich unser Wirtschaftsszenario "zurück zur Normalität" bewahrheitet, bleiben wir mit unserer Positionierung zuversichtlich. Wir übergewichten weiterhin Aktien, untergewichten Staatsanleihen und behalten unsere Positionierung in hochverzinslichen Anlagen bei.

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

## Report of the Fund Management

### Investment Policy

The Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND follows a multi-asset solution strategy with a total return approach with a focus on the full spectrum of fixed income assets combined with equity. This approach is instrumental to enhance yield while limiting volatility and market risk.

### Market and Portfolio review

End of June 2020, the economy is recovering, supported by massive actions taken by central banks and governments. There was hope that the reopening following the first waves of containment could be sustainable, with positive prospects thanks to the rapid development of vaccines. These hopes were rewarded in the fall with the first authorizations from the health authorities. On the other hand, the time required for their production and administration has given way to new pandemic waves and new restrictions on activity. Monetary and fiscal policies have played a major role in supporting economies. The growth of the regions fluctuated depending on the pandemic and the nature and effectiveness of the measures taken. At the end of half 2021, the context is more favorable. Vaccination campaigns have accelerated sharply and most restrictions have been lifted. The spread of variants is being closely monitored and a race is underway to achieve sufficient vaccine coverage.

On a one year basis, performance of the portfolio is positive at +3.93% (Cm-EUR Shares). Allocation into high yielding assets as equities, high yield and emerging markets in hard currencies grade bonds as well investment grade bonds have been the main drivers of such performance. Global govies bonds had a negative impact for the portfolio due to rate increase. On the health situation, the increase of Delta variant started to impact and overall good picture in terms of vaccinations in developed countries. As the global economy continues to normalize, the Fed maintained its pace of asset purchases. Through the materialization of our economic scenario "back to normality", we remained confident with our positioning. We continue to overweight equities, underweight government bonds, and keep our positionning on high yielding assets.

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 4 837 054 120)	4 919 505 445
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	161 335
Bankguthaben / Bank deposits	166 760 772
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	51 124 984
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	29 284 932
Gründungskosten / Formation expenses	245
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	40 192 379

#### Total Aktiva / Total Assets

**5 207 030 092**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	11 398 540
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	52 881 916
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	35 930 049
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	335 175
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	127 607
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	362 534

#### Total Passiva / Total Liabilities

**101 035 821**

#### Nettovermögen / Net Assets

**5 105 994 271**

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenderträge / Dividend income	2 975 647
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	128 127 074
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 253

#### Total Ertrag / Total Income

**131 103 974**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	560 941
Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 036 502
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	505 651
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 452 791
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 810 395

#### Total Aufwand / Total Expenses

**8 366 280**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**122 737 694**

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

- Wertpapieren / Securities	45 617 132
- Optionen / Options	583 425
- Swaps	-1 613
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	164 291 748
- Futures	28 021 678
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-61 676 187
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-157 008

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**299 416 869**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-27 008 140
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-70 191 481
- Futures	-11 672 966
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 069 674

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**193 613 956**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2020 / 30 June 2020	30. Juni 2021 / 30 June 2021
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	4 908 522 527	4 930 807 455
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	68 837 702	193 613 956
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-46 552 774	-18 427 140
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>4 930 807 455</b>	<b>5 105 994 271</b>

\*Siehe Seite 23. / See page 34.

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 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
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>EUR 4 908 522 527</b>	<b>EUR 4 930 807 455</b>	<b>EUR 5 105 994 271</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	101.22	101.68	105.29
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	1.62	0.96	0.38*

\* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsperiode ausgeschüttet: Aktien Cm-EUR: Juli 2020: 0.38 EUR /  
The following interim dividends were distributed in the current financial period: Cm-EUR shares: July 2020: 0.38 EUR.

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>4 919 505 445</b>	<b>96.35%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>3 896 362 529</b>	<b>76.31%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>3 640 958 992</b>	<b>71.31%</b>
<b>AUD</b>			<b>19 493 677</b>	<b>0.38%</b>
6 500	1.000% Australia Government Bond 20	21.11.2031	3 909 125	0.07%
13 689	4.250% Australia Government Bond—Series 142 14	21.04.2026	10 105 687	0.20%
7 900	2.500% Australia Government Bond—Series 155 18	21.05.2030	5 478 865	0.11%
<b>BRL</b>			<b>27 185 143</b>	<b>0.53%</b>
46 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	8 020 466	0.15%
40 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	7 092 593	0.14%
48 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	8 549 372	0.17%
20 000	10.250% Brazilian Government International Bond 07	10.01.2028	3 522 712	0.07%
<b>CAD</b>			<b>17 860 201</b>	<b>0.35%</b>
15 500	2.250% Canada Government Bond 18	01.06.2029	11 364 128	0.22%
8 000	0.250% Canadian Government Bond 20	01.02.2023	5 436 021	0.11%
1 501	2.000% Canadian Government Bond 17	01.12.2051	1 060 052	0.02%
<b>CHF</b>			<b>3 716 331</b>	<b>0.07%</b>
3 734	1.250% Swiss Confederation Government Bond 14	28.05.2026	3 716 331	0.07%
<b>CLP</b>			<b>6 057 412</b>	<b>0.12%</b>
2 000 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	2 453 553	0.05%
3 000 000	5.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	3 603 859	0.07%
<b>COP</b>			<b>15 623 166</b>	<b>0.31%</b>
27 000 000	9.850% Colombia Government Bond 07	28.06.2027	7 274 017	0.14%
9 000 000	10.000% Colombian TES—Series B 08	24.07.2024	2 321 444	0.05%
11 000 000	7.500% Colombian TES—Series B 11	26.08.2026	2 637 326	0.05%
5 800 000	6.000% Colombian TES—Series B 12	28.04.2028	1 262 465	0.03%
9 000 000	7.750% Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	2 127 914	0.04%
<b>CZK</b>			<b>11 306 564</b>	<b>0.22%</b>
170 000	2.500% Czech Republic Government Bond—Series 78 13	25.08.2028	6 994 946	0.14%
90 000	2.400% Czech Republic Government Bond—Series 89 14	17.09.2025	3 641 353	0.07%
17 390	0.450% Czech Republic Government Bond—Series 97 15	25.10.2023	670 265	0.01%
<b>DKK</b>			<b>3 352 391</b>	<b>0.07%</b>
10 507	1.750% Denmark Government Bond 14	15.11.2025	1 549 504	0.03%
13 500	0.000% Denmark Government Bond 21	15.11.2031	1 802 887	0.04%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>DOP</b>				<b>1 006 974</b>	<b>0.02%</b>
60 000	9.750%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	1 006 974	0.02%
<b>EUR</b>				<b>1 600 833 695</b>	<b>31.35%</b>
2 086	0.875%	Abbott Ireland Financing DAC 18	27.09.2023	2 138 525	0.04%
2 137	1.375%	AbbVie, Inc. 16	17.05.2024	2 219 467	0.04%
3 318	1.250%	AbbVie, Inc. 19	18.11.2031	3 492 394	0.07%
5 700	3.000%	Abertis Infraestructuras S.A.—EMTN 19	27.03.2031	6 675 384	0.13%
2 553	0.250%	ACEA SpA 21	28.07.2030	2 490 860	0.05%
3 508	6.000%	Achmea BV—EMTN 13	04.04.2043	3 869 570	0.08%
1 000	1.500%	Adecco International Financial Services BV—EMTN 15	22.11.2022	1 019 690	0.02%
1 200	1.875%	ADLER Real Estate AG 18	27.04.2023	1 207 548	0.02%
1 000	2.750%	Aeroports de Paris 20	02.04.2030	1 192 730	0.02%
620	4.250%	Afflelou SAS 21	19.05.2026	633 522	0.01%
2 200	3.250%	Ageas 19	02.07.2049	2 490 510	0.05%
7 209	0.500%	AIB Group Plc. 21	17.11.2027	7 231 564	0.14%
2 500	1.250%	AIB Group Plc.—EMTN 19	28.05.2024	2 592 500	0.05%
1 390	2.375%	Airbus S.E. 20	07.04.2032	1 610 301	0.03%
2 281	2.375%	Airbus S.E. 20	09.06.2040	2 654 947	0.05%
1 383	2.625%	Allergan Funding SCS 18	15.11.2028	1 515 007	0.03%
701	2.625%	Allergan Funding SCS 18	15.11.2028	767 910	0.01%
1 700	5.750%	Allianz Finance II BV—EMTN 11	08.07.2041	1 702 023	0.03%
1 600	2.625%	Allianz S.E. 20	31.12.2099	1 616 608	0.03%
1 490	4.750%	Altice Finco S.A. 17	15.01.2028	1 460 066	0.03%
516	3.375%	Altice France S.A. 19	15.01.2028	504 075	0.01%
1 281	4.750%	America Movil SAB de CV 10	28.06.2022	1 345 883	0.03%
2 229	1.950%	American Honda Finance Corp. 20	18.10.2024	2 378 610	0.05%
2 476	0.750%	American Honda Finance Corp.—EMTN 17	17.01.2024	2 532 304	0.05%
3 195	0.875%	American Tower Corp. 21	21.05.2029	3 224 554	0.06%
1 922	2.875%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 12	25.09.2024	2 112 605	0.04%
955	2.125%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 20	02.12.2027	1 069 953	0.02%
3 000	2.000%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2028	3 354 210	0.07%
1 000	2.000%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 18	23.01.2035	1 117 650	0.02%
586	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2029	585 889	0.01%
1 600	0.750%	Arkema S.A. 19	03.12.2029	1 664 464	0.03%
2 473	0.336%	Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2027	2 485 093	0.05%
1 046	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	1 062 621	0.02%
1 458	5.125%	ASR Media and Sponsorship SpA 19	01.08.2024	1 421 213	0.03%
3 542	5.000%	ASR Nederland NV 14	Perp.	4 031 469	0.08%
1 050	2.429%	Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	1 133 255	0.02%
247	1.713%	Assicurazioni Generali SpA 21	30.06.2032	247 237	0.00%
1 095	3.875%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 19	29.01.2029	1 294 914	0.03%
2 800	7.750%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 12	12.12.2042	3 114 552	0.06%
6 665	1.300%	AT&T, Inc. 15	05.09.2023	6 855 419	0.13%
3 772	3.500%	AT&T, Inc. 13	17.12.2025	4 323 504	0.08%
7 000	2.050%	AT&T, Inc. 20	19.05.2032	7 756 910	0.15%
1 000	3.550%	AT&T, Inc. 12	17.12.2032	1 264 490	0.02%
1 800	2.375%	Auchan Holding S.A.—EMTN 19	25.04.2025	1 944 882	0.04%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 393	1.000%	Ausnet Services Holdings Pty Ltd. 21	11.03.2081	1 418 269	0.03%
700	1.750%	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd.—EMTN 14	15.10.2024	732 340	0.01%
982	0.750%	Austria Government Bond 144A 16	20.10.2026	1 043 866	0.02%
2 100	1.375%	Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 18	27.06.2028	2 278 479	0.04%
1 200	5.875%	Autostrade per l'Italia SpA—EMTN 04	09.06.2024	1 386 624	0.03%
666	3.875%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	703 469	0.01%
1 140	4.125%	Avis Budget Finance Plc. 16	15.11.2024	1 164 225	0.02%
1 528	1.375%	Babcock International Group Plc.—EMTN 19	13.09.2027	1 555 810	0.03%
1 012	1.500%	Ball Corp. 19	15.03.2027	1 027 352	0.02%
3 500	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	3 521 385	0.07%
2 600	1.125%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	28.02.2024	2 683 902	0.05%
2 700	2.575%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	22.02.2029	2 847 339	0.06%
2 400	0.875%	Banco de Sabadell S.A. 21	16.06.2028	2 367 024	0.05%
1 800	1.750%	Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	1 868 508	0.04%
3 000	1.125%	Banco Santander S.A. 20	23.06.2027	3 129 510	0.06%
3 000	0.500%	BANCO SANTANDER S.A. 20	04.02.2027	3 013 740	0.06%
1 237	6.500%	Banijay Group SAS 20	01.03.2026	1 280 344	0.03%
1 217	0.654%	Bank of America Corp. 20	26.10.2031	1 206 436	0.02%
2 090	1.381%	Bank of America Corp.—EMTN 19	09.05.2030	2 221 148	0.04%
2 176	0.375%	Bank of Ireland Group Plc. 21	10.05.2027	2 164 989	0.04%
1 972	0.750%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	2 002 882	0.04%
800	0.875%	Bankia S.A. 19	25.03.2024	821 216	0.02%
1 600	1.000%	Bankia S.A. 19	25.06.2024	1 643 056	0.03%
2 300	1.125%	Bankia S.A. 19	12.11.2026	2 375 601	0.05%
4 600	0.875%	Bankinter S.A. 19	08.07.2026	4 714 126	0.09%
1 358	1.125%	Barclays Plc. 21	22.03.2031	1 366 012	0.03%
5 324	1.875%	Barclays Plc.—EMTN 16	08.12.2023	5 585 834	0.11%
3 575	0.750%	Barclays Plc.—EMTN 19	09.06.2025	3 638 599	0.07%
3 223	0.875%	BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.10.2023	3 279 048	0.06%
3 733	1.000%	Becton Dickinson and Co. 16	15.12.2022	3 795 229	0.07%
1 000	0.632%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2023	1 014 180	0.02%
1 360	2.875%	Belden, Inc. 17	15.09.2025	1 373 641	0.03%
700	0.750%	Belfius Bank S.A.—EMTN 17	12.09.2022	709 128	0.01%
2 600	0.625%	Belfius Bank S.A.—EMTN 18	30.08.2023	2 654 652	0.05%
1 200	1.000%	Belfius Bank S.A.—EMTN 17	26.10.2024	1 239 348	0.02%
9 383	1.000%	Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	10 072 744	0.20%
321	1.600%	Belgium Government Bond—Series 78 144A 16	22.06.2047	379 306	0.01%
1 400	1.250%	Belgium Government Bond—Series 86 18	22.04.2033	1 579 340	0.03%
800	1.700%	Belgium Government Bond—Series 88 144A 19	22.06.2050	967 272	0.02%
1 108	1.500%	BMW Finance NV—EMTN 19	06.02.2029	1 217 204	0.02%
2 300	1.125%	BNP Paribas S.A. 20	17.04.2029	2 381 420	0.05%
1 560	1.500%	BNP Paribas S.A.—EMTN 17	17.11.2025	1 653 023	0.03%
3 400	2.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 19	23.01.2027	3 670 980	0.07%
5 759	2.375%	Booking Holdings, Inc. 14	23.09.2024	6 177 334	0.12%
1 453	0.100%	Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	1 457 853	0.03%
3 279	1.000%	BorgWarner, Inc. 21	19.05.2031	3 305 265	0.06%
8 908	3.625%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	9 708 740	0.19%
200	1.953%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 16	03.03.2025	214 858	0.00%
1 500	1.573%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 15	16.02.2027	1 613 160	0.03%
2 642	0.831%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 19	08.11.2027	2 726 835	0.05%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.625%	BPCE S.A. 13	18.07.2023	438 612	0.01%
1 800	0.125%	BPCE S.A. 19	04.12.2024	1 818 810	0.04%
4 500	0.625%	BPCE S.A. 20	28.04.2025	4 614 075	0.09%
1 700	2.750%	BPCE S.A. 14	08.07.2026	1 700 816	0.03%
1 300	1.125%	BPCE S.A.—EMTN 17	18.01.2023	1 327 443	0.03%
2 200	1.375%	BPCE S.A.—EMTN 18	23.03.2026	2 318 470	0.05%
6 200	2.000%	Brisa Concessao Rodoviaria S.A.—EMTN 16	22.03.2023	6 434 236	0.13%
2 600	2.375%	Brisa Concessao Rodoviaria S.A.—EMTN 17	10.05.2027	2 923 726	0.06%
3 000	0.500%	British Telecommunications Plc.—EMTN 19	12.09.2025	3 043 110	0.06%
561	3.500%	Brunello Bidco SpA 21	15.02.2028	561 701	0.01%
6 349	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.05.2023	6 612 674	0.13%
6 554	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.08.2027	6 968 082	0.14%
4 106	2.500%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.2046	6 425 603	0.13%
8 800	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 3 03	04.07.2034	14 498 176	0.28%
839	3.375%	CAB SELAS 21	01.02.2028	836 961	0.02%
2 000	6.000%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 17	23.01.2027	2 519 360	0.05%
2 900	6.375%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 14	Perp.	3 353 154	0.07%
3 600	0.750%	CaixaBank S.A. 20	10.07.2026	3 679 524	0.07%
2 100	0.375%	CaixaBank S.A. 20	18.11.2026	2 103 990	0.04%
2 000	0.500%	CaixaBank S.A. 21	09.02.2029	1 972 280	0.04%
5 600	0.625%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	01.10.2024	5 692 680	0.11%
13 316	2.375%	CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC 20	01.11.2027	13 635 850	0.27%
1 000	0.875%	Carlsberg Breweries A/S—EMTN 19	01.07.2029	1 033 100	0.02%
6 000	0.625%	Carlsberg Breweries AS 20	09.03.2030	6 057 300	0.12%
600	0.875%	Carrefour S.A.—EMTN 18	12.06.2023	611 166	0.01%
900	3.580%	Casino Guichard Perrachon S.A. 14	07.02.2025	878 976	0.02%
1 588	2.375%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	1 596 559	0.03%
1 520	5.875%	Centurion Bidco SpA 20	30.09.2026	1 592 185	0.03%
1 500	5.250%	CeramTec BondCo GmbH 17	11.12.2025	1 525 275	0.03%
635	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	643 039	0.01%
752	4.375%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	782 967	0.02%
824	5.000%	Chrome Holdco SASU 21	31.05.2029	846 322	0.02%
1 100	0.625%	Cie de Saint-Gobain 19	15.03.2024	1 124 398	0.02%
400	0.875%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 18	21.09.2023	409 844	0.01%
1 600	1.375%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 17	14.06.2027	1 722 672	0.03%
3 964	1.250%	Citigroup, Inc. 19	10.04.2029	4 180 910	0.08%
3 190	1.625%	Citycon Treasury BV 21	12.03.2028	3 201 324	0.06%
617	0.875%	CK Hutchison Finance 16 II Ltd. 16	03.10.2024	634 165	0.01%
3 900	2.500%	CNP Assurances 20	30.06.2051	4 180 917	0.08%
2 951	0.200%	Coca-Cola European Partners Plc. 20	02.12.2028	2 914 968	0.06%
2 700	0.875%	Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. 17	29.09.2024	2 773 224	0.05%
2 300	2.125%	Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. 17	29.07.2032	2 638 238	0.05%
905	4.375%	Cogent Communications Group, Inc. 19	30.06.2024	924 041	0.02%
3 457	0.250%	Comcast Corp. 20	20.05.2027	3 475 149	0.07%
1 769	1.936%	Commonwealth Bank of Australia—EMTN 17	03.10.2029	1 852 904	0.04%
1 630	4.250%	Constellium S.E. 17	15.02.2026	1 660 579	0.03%
1 386	3.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 20	01.01.2028	1 408 037	0.03%
3 700	0.250%	Cooperatieve Rabobank UA 19	30.10.2026	3 746 398	0.07%
3 800	1.500%	Covivio 17	21.06.2027	4 065 962	0.08%
1 700	1.000%	Credit Agricole S.A. 20	22.04.2026	1 754 961	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 800	4.000%	Credit Agricole S.A. 20	31.12.2099	3 064 096	0.06%
3 200	0.375%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	21.10.2025	3 238 752	0.06%
2 500	1.875%	Credit Agricole S.A.—EMTN 16	20.12.2026	2 714 900	0.05%
2 200	1.750%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	05.03.2029	2 393 688	0.05%
1 800	1.625%	Credit Agricole S.A.—EMTN 20	05.06.2030	1 871 370	0.04%
2 400	1.250%	Credit Mutuel Arkea S.A. 20	11.06.2029	2 504 400	0.05%
5 300	0.875%	Credit Mutuel Arkea S.A.—EMTN 20	07.05.2027	5 506 700	0.11%
1 145	1.625%	CRH Funding BV 20	05.05.2030	1 260 279	0.02%
1 650	3.375%	Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	1 772 661	0.03%
942	5.500%	CT Investment GmbH 21	15.04.2026	967 001	0.02%
2 134	0.750%	Daimler AG 20	10.09.2030	2 198 489	0.04%
5 324	0.875%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	09.04.2024	5 477 278	0.11%
1 890	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	1 924 096	0.04%
1 800	0.125%	Dassault Systemes S.E. 19	16.09.2026	1 813 392	0.04%
1 200	1.875%	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 19	15.10.2024	1 174 272	0.02%
494	2.250%	Derichebourg S.A. 21	15.07.2028	502 077	0.01%
1 400	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	1 429 764	0.03%
1 309	1.375%	Deutsche Bank AG 20	10.06.2026	1 375 392	0.03%
3 300	1.375%	Deutsche Bank AG 20	03.09.2026	3 421 044	0.07%
7 100	1.375%	Deutsche Bank AG 21	17.02.2032	7 210 902	0.14%
2 500	1.625%	Deutsche Bank AG—EMTN 20	20.01.2027	2 630 275	0.05%
3 057	1.350%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2039	3 115 817	0.06%
703	9.000%	Diebold Nixdorf Dutch Holding BV 20	15.07.2025	773 764	0.02%
1 620	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	1 650 877	0.03%
500	1.125%	DNB Bank ASA 18	20.03.2028	509 555	0.01%
1 800	5.000%	doValue SpA 20	04.08.2025	1 889 064	0.04%
3 382	0.500%	Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	3 411 018	0.07%
11 411	2.375%	DP World Plc. 18	25.09.2026	12 234 646	0.24%
209	2.625%	Drax Finco Plc. 20	01.11.2025	217 343	0.00%
3 000	1.375%	DS Smith Plc. 17	26.07.2024	3 111 210	0.06%
3 000	0.875%	DS Smith Plc.—EMTN 19	12.09.2026	3 067 980	0.06%
1 190	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	1 124 455	0.02%
1 470	1.000%	E.ON S.E. 20	07.10.2025	1 530 814	0.03%
2 643	0.375%	E.ON S.E.—EMTN 20	29.09.2027	2 678 258	0.05%
1 914	0.350%	E.ON S.E.—EMTN 19	28.02.2030	1 904 315	0.04%
400	1.000%	Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	410 724	0.01%
1 836	2.625%	Ecolab, Inc. 15	08.07.2025	2 025 714	0.04%
7 641	1.875%	EDP Finance BV—EMTN 18	13.10.2025	8 249 911	0.16%
2 452	0.375%	EDP Finance BV—EMTN 19	16.09.2026	2 479 021	0.05%
1 276	1.500%	EDP Finance BV—EMTN 17	22.11.2027	1 373 116	0.03%
1 190	6.250%	eG Global Finance Plc. 19	30.10.2025	1 221 380	0.02%
13 500	5.625%	Egypt Government International Bond 18	16.04.2030	13 587 480	0.27%
7 700	6.375%	Egypt Government International Bond 19	11.04.2031	8 049 118	0.16%
1 192	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	1 223 147	0.02%
539	3.625%	El Corte Ingles S.A. 20	15.03.2024	560 673	0.01%
2 700	4.000%	Electricite de France S.A. 18	Perp.	2 895 129	0.06%
2 700	2.750%	Electricite de France S.A.—EMTN 12	10.03.2023	2 839 131	0.06%
2 300	1.000%	Electricite de France S.A.—EMTN 16	13.10.2026	2 409 802	0.05%
1 200	4.125%	Electricite de France S.A.—EMTN 14	Perp.	1 229 124	0.02%
700	1.375%	Elia System Operator S.A.—EMTN 19	14.01.2026	742 231	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 300	0.875%	Elia Transmission Belgium S.A. 20	28.04.2030	1 342 471	0.03%
1 800	2.875%	Elis S.A.—EMTN 18	15.02.2026	1 924 794	0.04%
3 500	1.875%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 20	29.06.2080	3 594 290	0.07%
2 451	0.625%	ENBW International FINANCE BV 20	17.04.2025	2 514 922	0.05%
657	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	696 269	0.01%
2 487	0.875%	Enel Finance International NV 21	17.06.2036	2 473 645	0.05%
3 426	3.375%	Enel SpA—Series 63.5 18	24.11.2081	3 799 605	0.07%
1 483	4.625%	Energizer Gamma Acquisition BV 18	15.07.2026	1 518 533	0.03%
100	0.625%	Enexis Holdings NV 20	17.06.2032	101 725	0.00%
2 900	1.625%	Engie S.A. 19	31.12.2099	2 967 135	0.06%
1 800	3.250%	Engie S.A. 19	Perp.	1 952 910	0.04%
2 100	1.375%	Engie S.A.—EMTN 18	22.06.2028	2 261 553	0.04%
2 000	1.375%	Engie S.A.—EMTN 19	21.06.2039	2 134 240	0.04%
3 074	3.375%	Eni SpA 20	Perp.	3 271 843	0.06%
2 137	1.000%	Eni SpA—EMTN 17	14.03.2025	2 219 916	0.04%
2 820	1.500%	Eni SpA—EMTN 15	02.02.2026	3 014 101	0.06%
2 300	1.625%	Erste Group Bank AG 20	08.09.2031	2 383 559	0.05%
1 614	7.125%	Erste Group Bank AG—EMTN 12	10.10.2022	1 763 489	0.03%
1 400	0.875%	Erste Group Bank AG—EMTN 19	22.05.2026	1 458 954	0.03%
2 500	0.875%	Erste Group Bank AG—EMTN 20	13.05.2027	2 609 800	0.05%
500	1.125%	Essity AB—EMTN 17	27.03.2024	515 880	0.01%
803	1.625%	Essity AB—EMTN 17	30.03.2027	867 232	0.02%
1 900	2.625%	Faurecia S.E. 18	15.06.2025	1 927 037	0.04%
1 714	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	1 732 871	0.03%
7 391	0.125%	FCA Bank SpA 20	16.11.2023	7 415 242	0.15%
3 030	0.000%	FCA Bank SpA 21	16.04.2024	3 030 454	0.06%
1 850	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	2 036 277	0.04%
1 691	1.500%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2027	1 796 197	0.04%
10 095	1.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2028	10 398 153	0.20%
1 100	0.125%	Finland Government Bond 21	15.04.2052	965 173	0.02%
918	2.625%	Fnac Darty S.A. 19	30.05.2026	945 595	0.02%
500	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	525 155	0.01%
487	1.100%	France Government Bond OAT 10	25.07.2022	505 138	0.01%
5 948	0.250%	France Government Bond OAT 13	25.07.2024	6 356 954	0.12%
14 933	0.500%	France Government Bond OAT 16	25.05.2026	15 626 489	0.31%
18 000	0.500%	France Government Bond OAT 19	25.05.2029	18 891 000	0.37%
3 670	3.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2045	5 719 658	0.11%
11 600	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	12 996 176	0.25%
2 200	1.500%	France Government Bond OAT 144A 19	25.05.2050	2 557 390	0.05%
15 000	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21	25.02.2027	15 271 800	0.30%
7 500	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21	25.11.2031	7 405 725	0.15%
2 300	0.750%	French Republic Government Bond OAT 20	25.05.2052	2 199 237	0.04%
1 042	1.875%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2025	1 111 199	0.02%
1 500	2.875%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2029	1 753 770	0.03%
897	6.250%	Gamma Bidco SpA 20	15.07.2025	947 501	0.02%
3 100	4.625%	GE Capital European Funding Unlimited Co.—EMTN 07	22.02.2027	3 848 743	0.08%
3 370	1.250%	General Electric Co. 15	26.05.2023	3 452 498	0.07%
5 000	4.125%	General Electric Co.—EMTN 05	19.09.2035	6 787 400	0.13%
2 000	0.955%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 16	07.09.2023	2 039 540	0.04%
688	1.000%	Givaudan Finance Europe BV 20	22.04.2027	724 436	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
303	4.875%	Golden Goose SpA 21	14.05.2027	297 904	0.01%
2 827	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 15	26.07.2022	2 878 367	0.06%
462	0.125%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 19	19.08.2024	463 511	0.01%
460	5.375%	Goldstory SASU 21	01.03.2026	471 546	0.01%
482	2.250%	Grifols S.A. 19	15.11.2027	491 033	0.01%
1 702	3.500%	Grupo Antolin-Irausa S.A. 21	30.04.2028	1 700 894	0.03%
625	0.250%	H&M Finance BV 21	25.08.2029	612 950	0.01%
2 158	1.750%	HEINEKEN NV 20	07.05.2040	2 313 829	0.05%
3 000	1.250%	Heineken NV—EMTN 18	17.03.2027	3 187 710	0.06%
1 243	2.750%	Helvetia Europe S.A. 20	30.09.2041	1 344 951	0.03%
2 000	0.500%	Holcim Finance Luxembourg S.A.—EMTN 19	29.11.2026	2 034 400	0.04%
2 100	1.625%	Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. 17	27.11.2027	2 238 012	0.04%
2 500	2.250%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 14	24.03.2025	2 695 450	0.05%
5 700	2.500%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 20	04.05.2027	6 358 122	0.12%
1 046	7.500%	House of HR 20	15.01.2027	1 118 007	0.02%
5 300	0.250%	HSBC France S.A.—EMTN 19	17.05.2024	5 372 663	0.11%
3 500	0.100%	HSBC France S.A.—EMTN 19	03.09.2027	3 483 515	0.07%
3 984	0.875%	HSBC Holdings Plc. 16	06.09.2024	4 099 735	0.08%
1 043	9.250%	HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	1 157 104	0.02%
1 554	4.250%	Huntsman International LLC 16	01.04.2025	1 753 596	0.03%
1 300	0.875%	Iberdrola Finanzas S.A. 20	16.06.2025	1 348 399	0.03%
6 600	1.825%	Iberdrola International BV 21	Perp.	6 638 280	0.13%
4 300	1.125%	Iberdrola International BV—EMTN 16	21.04.2026	4 547 938	0.09%
700	1.750%	ICADE 16	10.06.2026	755 972	0.01%
1 120	3.625%	IHO Verwaltungs GmbH 19	15.05.2025	1 139 074	0.02%
1 820	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	1 859 549	0.04%
1 412	6.625%	IM Group SAS 20	01.03.2025	1 448 811	0.03%
1 630	5.375%	INEOS Group Holdings S.A. 16	01.08.2024	1 636 667	0.03%
836	3.750%	INEOS Quattro Finance 1 Plc. 21	15.07.2026	861 607	0.02%
1 100	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	1 100 836	0.02%
3 300	0.750%	ING Groep NV—EMTN 17	09.03.2022	3 326 994	0.07%
3 500	0.100%	ING Groep NV—EMTN 19	03.09.2025	3 508 120	0.07%
1 000	2.125%	ING Groep NV—EMTN 20	26.05.2031	1 063 930	0.02%
5 800	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028	6 087 158	0.12%
5 100	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.—EMTN 18	17.04.2026	5 500 605	0.11%
1 848	0.750%	innogy Finance BV—EMTN 18	30.11.2022	1 870 767	0.04%
2 536	1.250%	innogy Finance BV—EMTN 17	19.10.2027	2 701 246	0.05%
2 137	0.950%	International Business Machines Corp. 17	23.05.2025	2 221 775	0.04%
1 097	6.500%	International Design Group SpA 18	15.11.2025	1 148 669	0.02%
2 512	1.800%	International Flavors & Fragrances, Inc. 18	25.09.2026	2 707 032	0.05%
4 088	2.125%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18	30.08.2023	4 287 413	0.08%
3 991	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	4 111 009	0.08%
1 884	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.12.2024	1 932 720	0.04%
3 789	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18	20.03.2028	4 051 616	0.08%
1 490	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	1 499 789	0.03%
750	3.000%	Intrum AB 19	15.09.2027	743 145	0.01%
744	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	776 141	0.02%
1 143	2.250%	IQVIA, Inc. 21	15.03.2029	1 143 137	0.02%
4 200	1.350%	Ireland Government Bond 18	18.03.2031	4 725 462	0.09%
1 594	2.125%	ISS Global A/S—EMTN 14	02.12.2024	1 693 545	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 436	0.000% Italgas SpA 21	16.02.2028	4 320 841	0.08%
2 000	5.875% Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2031	2 155 640	0.04%
27 860	6.625% Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	29 341 038	0.57%
2 700	2.125% JAB Holdings BV 15	16.09.2022	2 779 785	0.05%
1 800	1.000% JAB Holdings BV 19	20.12.2027	1 845 216	0.04%
2 900	2.500% JAB Holdings BV 18	25.06.2029	3 273 491	0.06%
2 281	1.638% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 17	18.05.2028	2 454 470	0.05%
1 098	3.375% Kapla Holding SAS 19	15.12.2026	1 098 242	0.02%
867	3.375% Kedrion SpA 21	15.05.2026	864 659	0.02%
1 198	2.375% Kerry Group Financial Services Unltd Co. 15	10.09.2025	1 313 535	0.03%
1 230	0.625% Kerry Group Financial Services Unltd Co. 19	20.09.2029	1 242 927	0.02%
3 313	1.500% Kinder Morgan, Inc. 15	16.03.2022	3 355 804	0.07%
2 800	0.400% Kingdom of Belgium Government Bond—Series 90 144A 20	22.06.2040	2 696 120	0.05%
146	4.250% Kleopatra Finco Sarl 21	01.03.2026	146 917	0.00%
4 000	0.625% Klepierre S.A.—EMTN 19	01.07.2030	4 009 400	0.08%
2 331	0.875% Kojamo Oyj 21	28.05.2029	2 338 716	0.05%
2 363	0.250% Koninklijke Ahold Delhaize NV 19	26.06.2025	2 389 229	0.05%
2 300	1.000% La Banque Postale S.A.—EMTN 17	16.10.2024	2 377 349	0.05%
880	4.000% La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	877 166	0.02%
500	5.125% La Financiere Atalian SASU 18	15.05.2025	505 075	0.01%
2 300	2.125% La Mondiale SAM 20	23.06.2031	2 418 910	0.05%
2 965	5.050% La Mondiale SAM 14	Perp.	3 456 004	0.07%
1 600	4.375% La Mondiale SAM 19	Perp.	1 764 176	0.03%
1 500	1.375% La Poste S.A. 20	21.04.2032	1 622 385	0.03%
1 600	1.000% La Poste S.A.—EMTN 19	17.09.2034	1 656 816	0.03%
198	5.000% Laboratoire Eimer Selas 21	01.02.2029	202 229	0.00%
3 000	2.875% Landesbank Baden-Wuerttemberg 16	28.09.2026	3 318 480	0.06%
2 000	0.500% Landesbank Baden-Wuerttemberg—EMTN 17	07.06.2022	2 016 360	0.04%
1 300	0.500% Légrand S.A. 17	09.10.2023	1 320 579	0.03%
2 600	0.750% Légrand S.A. 20	20.05.2030	2 710 890	0.05%
1 600	3.375% Levi Strauss & Co. 17	15.03.2027	1 653 184	0.03%
776	3.625% Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	786 329	0.02%
1 760	3.875% LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.2024	1 904 302	0.04%
886	0.500% Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 19	12.11.2025	899 308	0.02%
8 518	3.250% Logicor Financing Sarl—EMTN 18	13.11.2028	9 918 444	0.19%
729	4.000% Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	743 915	0.01%
1 719	2.875% Loxam SAS 19	15.04.2026	1 725 463	0.03%
4 259	0.875% LYB International Finance II BV 19	17.09.2026	4 372 076	0.09%
2 740	2.750% Macedonia Government International Bond 18	18.01.2025	2 885 905	0.06%
1 760	2.750% Macedonia Government International Bond 18	18.01.2025	1 853 720	0.04%
1 356	1.875% ManpowerGroup, Inc. 15	11.09.2022	1 382 469	0.03%
300	1.750% ManpowerGroup, Inc. 18	22.06.2026	322 011	0.01%
1 900	1.600% McDonald's Corp. 19	15.03.2031	2 084 452	0.04%
3 936	0.875% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 19	15.01.2026	4 033 613	0.08%
1 000	0.750% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 20	15.07.2027	1 008 630	0.02%
1 741	1.000% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 20	08.09.2027	1 795 598	0.04%
4 231	0.625% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 17	27.09.2022	4 277 668	0.08%
1 688	1.625% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	07.01.2025	1 777 599	0.03%
657	1.125% Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2027	694 081	0.01%
2 869	1.500% Medtronic Global Holdings SCA 19	02.07.2039	3 014 946	0.06%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.625%	Merck KGaA 19	25.06.2079	826 520	0.02%
3 900	1.625%	Merck KGaA 20	09.09.2080	4 024 332	0.08%
8 000	2.375%	Merlin Properties Socimi S.A. 20	13.07.2027	8 741 040	0.17%
3 095	2.375%	Metropolitan Life Global Funding I—EMTN 13	11.01.2023	3 226 568	0.06%
729	5.250%	Monitchem HoldCo 3 S.A. 19	15.03.2025	752 569	0.01%
4 199	0.637%	Morgan Stanley—EMTN 19	26.07.2024	4 267 276	0.08%
1 408	1.342%	Morgan Stanley—EMTN 17	23.10.2026	1 479 878	0.03%
1 321	1.000%	Morgan Stanley—GMTN 16	02.12.2022	1 345 412	0.03%
619	7.000%	Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	656 567	0.01%
850	3.325%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 17	24.03.2025	918 595	0.02%
1 500	2.125%	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 21	21.06.2052	1 514 505	0.03%
3 000	2.125%	Mylan, Inc. 18	23.05.2025	3 202 830	0.06%
615	2.250%	Mytilineos S.A. 21	30.10.2026	628 456	0.01%
2 550	2.875%	Nassa Topco A/S 17	06.04.2024	2 629 203	0.05%
2 820	9.000%	Nationale-Niederlande Levensverzekering Maatschappij NV 12	29.08.2042	3 116 890	0.06%
1 898	1.500%	Nationwide Building Society 18	08.03.2026	1 996 696	0.04%
8 418	2.000%	Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	8 863 565	0.17%
5 300	0.875%	Naturgy Finance BV—EMTN 17	15.05.2025	5 481 101	0.11%
1 164	1.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	28.05.2024	1 201 620	0.02%
925	4.500%	Neinor Homes S.A. 21	15.10.2026	949 698	0.02%
1 830	3.250%	Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	1 861 641	0.04%
4 096	0.000%	Nestle Finance International Ltd. 20	03.12.2025	4 120 412	0.08%
1 380	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	1 589 553	0.03%
5 538	0.500%	Netherlands Government Bond 144A 16	15.07.2026	5 826 308	0.11%
700	2.500%	Netherlands Government Bond 144A 12	15.01.2033	907 543	0.02%
1 450	2.750%	Netherlands Government Bond 144A 14	15.01.2047	2 342 054	0.05%
1 200	1.625%	NGG Finance Plc. 19	05.12.2079	1 214 472	0.02%
1 310	5.000%	Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	1 317 519	0.03%
1 580	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	1 577 472	0.03%
1 938	0.046%	Nidec Corp. 21	30.03.2026	1 938 853	0.04%
3 601	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	4 019 616	0.08%
774	1.625%	NN Group NV—EMTN 17	01.06.2027	839 581	0.02%
1 544	3.625%	Nobian Finance BV 21	15.07.2026	1 542 317	0.03%
1 998	0.875%	Nordea Bank Abp—EMTN 18	26.06.2023	2 041 936	0.04%
6 200	0.905%	NorteGas Energia Distribucion S.A. 21	22.01.2031	6 128 514	0.12%
10 900	1.625%	North Macedonia Government International Bond 21	10.03.2028	10 766 911	0.21%
835	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	858 171	0.02%
3 308	0.625%	Nykredit Realkredit A/S—EMTN 19	17.01.2025	3 377 600	0.07%
3 254	2.750%	Nykredit Realkredit A/S—EMTN 15	17.11.2027	3 374 300	0.07%
772	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	807 466	0.02%
1 790	3.125%	OI European Group BV 16	15.11.2024	1 854 977	0.04%
2 283	0.800%	Omnicom Finance Holdings Plc.—EMTN 19	08.07.2027	2 358 202	0.05%
2 629	0.750%	OMV AG 20	16.06.2030	2 703 348	0.05%
2 000	2.875%	OMV AG 20	31.12.2099	2 088 600	0.04%
3 508	0.000%	OMV AG—EMTN 19	03.07.2025	3 516 665	0.07%
3 224	5.000%	Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	3 856 936	0.08%
800	4.875%	Orano S.A.—EMTN 09	23.09.2024	907 024	0.02%
803	2.875%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	815 800	0.02%
1 486	1.500%	Orsted A/S 21	18.02.2022	1 480 487	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	1 531 080	0.03%
1 190	3.500%	Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	1 225 176	0.02%
1 600	1.875%	Pernod Ricard S.A. 15	28.09.2023	1 668 544	0.03%
1 900	1.125%	Pernod Ricard S.A. 20	07.04.2025	1 984 246	0.04%
700	1.750%	Pernod Ricard S.A. 20	08.04.2030	787 997	0.02%
1 600	0.875%	Pernod Ricard S.A. 19	24.10.2031	1 683 824	0.03%
2 000	2.375%	Peugeot S.A.—EMTN 16	14.04.2023	2 090 420	0.04%
1 685	0.625%	Philip Morris International, Inc. 17	08.11.2024	1 719 172	0.03%
1 580	3.000%	Picard Groupe S.A.S. 17	30.11.2023	1 580 379	0.03%
1 702	3.750%	Playtech Plc. 18	12.10.2023	1 728 398	0.03%
822	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	851 263	0.02%
2 600	0.900%	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 20	12.10.2035	2 670 746	0.05%
7 400	1.000%	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 21	12.04.2052	6 759 012	0.13%
5 110	2.875%	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 144A 15	15.10.2025	5 837 715	0.11%
1 500	3.250%	PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	1 616 175	0.03%
1 420	1.875%	Prologis Euro Finance LLC 18	05.01.2029	1 573 971	0.03%
2 308	0.500%	Prologis Euro Finance LLC 21	16.02.2032	2 247 507	0.04%
868	1.750%	Prologis International Funding II S.A.—EMTN 18	15.03.2028	948 385	0.02%
21 100	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	21 749 458	0.43%
500	0.625%	PSA Banque France S.A. 19	21.06.2024	508 810	0.01%
463	0.500%	PSA Banque France S.A.—EMTN 19	12.04.2022	465 843	0.01%
4 000	0.000%	PSA. Banque France S.A. 21	22.01.2025	3 992 560	0.08%
883	2.000%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	843 389	0.02%
400	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	416 464	0.01%
3 000	0.500%	RCI Banque S.A. 16	15.09.2023	3 032 340	0.06%
800	7.250%	Rekeep SpA 21	01.02.2026	865 816	0.02%
1 846	2.500%	Ren Finance BV—EMTN 15	12.02.2025	2 016 017	0.04%
4 000	1.750%	Ren Finance BV—EMTN 18	18.01.2028	4 350 080	0.09%
2 900	0.125%	Repsol International Finance BV 20	05.10.2024	2 919 836	0.06%
2 400	0.500%	Repsol International Finance BV—EMTN 17	23.05.2022	2 419 056	0.05%
10 300	0.000%	Republic of Austria Government Bond 144A 20	20.02.2030	10 383 327	0.20%
24 260	5.375%	Republic of Senegal international Bond 21	08.06.2037	23 963 300	0.47%
9 745	1.650%	Republic of Serbia Government Bond 21	03.03.2033	9 561 794	0.19%
13 450	3.375%	Romanian Government International Bond 20	28.01.2050	14 396 611	0.28%
1 380	6.750%	Rossini Sarl 18	30.10.2025	1 447 082	0.03%
1 502	0.250%	Royal Bank of Canada—EMTN 19	02.05.2024	1 519 303	0.03%
3 872	0.750%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 19	15.11.2025	3 952 809	0.08%
1 636	5.625%	Rubis Terminal Infra S.A.S 20	15.05.2025	1 727 322	0.03%
1 833	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	1 947 801	0.04%
1 600	1.000%	Santander Consumer Finance S.A.—EMTN 19	27.02.2024	1 646 832	0.03%
2 057	1.125%	Santander UK Group Holdings Plc. 16	08.09.2023	2 112 868	0.04%
1 010	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	1 016 262	0.02%
1 442	5.750%	Sarens Finance Co. NV 20	21.02.2027	1 443 096	0.03%
1 190	4.125%	Sazka Group A/S 19	20.11.2024	1 219 738	0.02%
446	1.375%	Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2—EMTN 16	22.03.2023	456 539	0.01%
462	1.875%	Schaeffler AG—EMTN 19	26.03.2024	478 863	0.01%
2 900	1.375%	Schneider Electric S.E.—EMTN 18	21.06.2027	3 131 304	0.06%
870	3.375%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	875 733	0.02%
1 000	5.500%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	1 022 600	0.02%
4 858	0.875%	SES S.A.—EMTN 19	04.11.2027	4 978 235	0.10%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 218	4.625%	SGL Carbon S.E. 19	30.09.2024	1 245 636	0.02%
100	1.875%	Shell International Finance BV 20	07.04.2032	113 173	0.00%
900	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	876 645	0.02%
900	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	906 651	0.02%
1 066	7.000%	Sisal Group SpA 16	31.07.2023	1 076 878	0.02%
4 131	0.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—EMTN 20	11.02.2027	4 165 453	0.08%
1 446	2.875%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 18	15.01.2026	1 601 011	0.03%
4 623	0.000%	Snam SpA 20	07.12.2028	4 477 699	0.09%
2 000	1.500%	Societe Fonciere Lyonnaise S.A. 18	29.05.2025	2 113 140	0.04%
1 500	0.875%	Societe Generale S.A. 20	22.09.2028	1 524 465	0.03%
2 000	1.000%	Societe Generale S.A.—EMTN 16	01.04.2022	2 021 300	0.04%
3 400	1.250%	Societe Generale S.A.—EMTN 19	15.02.2024	3 517 606	0.07%
1 300	1.125%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.01.2025	1 345 110	0.03%
1 600	3.750%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	1 610 560	0.03%
1 870	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	1 932 552	0.04%
1 400	0.500%	Solvay S.A. 19	06.09.2029	1 420 020	0.03%
842	3.625%	SpA Holdings 3 Oy 21	04.02.2028	850 437	0.02%
29 000	0.000%	Spain Government Bond 20	31.01.2025	29 392 660	0.58%
8 450	0.800%	Spain Government Bond 20	30.07.2027	8 893 287	0.17%
493	1.450%	Spain Government Bond 21	31.10.2071	435 339	0.01%
25 000	4.400%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.2023	27 881 000	0.55%
8 000	1.400%	Spain Government Bond 144A 18	30.07.2028	8 758 960	0.17%
1 500	0.500%	Spain Government Bond 144A 20	30.04.2030	1 528 455	0.03%
5 000	1.850%	Spain Government Bond 144A 19	30.07.2035	5 715 850	0.11%
5 447	2.900%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.2046	7 360 477	0.14%
770	3.450%	Spain Government Bond 144A 16	30.07.2066	1 187 856	0.02%
3 077	2.500%	Standard Chartered Plc. 20	09.09.2030	3 268 389	0.06%
1 371	6.500%	Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 18	01.10.2026	1 438 069	0.03%
2 119	0.625%	Stellantis NV 21	30.03.2027	2 129 934	0.04%
1 606	0.750%	Stellantis NV 21	18.01.2029	1 601 294	0.03%
2 075	0.250%	Stryker Corp. 19	03.12.2024	2 096 767	0.04%
2 100	1.625%	Suez 19	Perp.	2 115 036	0.04%
2 600	1.625%	Suez—EMTN 18	17.09.2030	2 872 532	0.06%
1 534	5.750%	Summer BC Holdco B SARL 19	31.10.2026	1 609 749	0.03%
1 960	2.000%	Summit Properties Ltd. 18	31.01.2025	1 954 257	0.04%
770	6.000%	Superior Industries International, Inc. 17	15.06.2025	779 648	0.02%
1 498	0.375%	Swisscom Finance BV 20	14.11.2028	1 520 096	0.03%
4 812	2.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 14	23.04.2024	5 188 876	0.10%
1 256	1.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 18	26.04.2028	1 347 600	0.03%
1 208	3.875%	Synthomer Plc. 20	01.07.2025	1 263 375	0.02%
5 324	2.250%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 18	21.11.2026	5 888 184	0.12%
1 550	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	1 537 631	0.03%
1 800	2.375%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	12.10.2027	1 877 976	0.04%
1 900	2.242%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 14	27.05.2022	1 945 144	0.04%
1 400	1.069%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 19	05.02.2024	1 441 678	0.03%
1 800	1.500%	Telekom Finanzmanagement GmbH 16	07.12.2026	1 937 142	0.04%
2 400	0.625%	Telenor ASA—EMTN 19	25.09.2031	2 430 768	0.05%
752	1.375%	Telstra Corp. Ltd.—EMTN 19	26.03.2029	810 415	0.02%
1 150	5.250%	Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	1 141 858	0.02%
1 780	0.125%	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA—EMTN 19	25.07.2025	1 791 285	0.04%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 108	1.000%	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA—EMTN 19	10.04.2026	1 158 625	0.02%
5 000	2.500%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 14	01.07.2024	5 378 450	0.11%
1 370	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	1 341 956	0.03%
1 383	0.500%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2028	1 398 974	0.03%
803	3.750%	TI Automotive Finance Plc. 21	15.04.2029	820 538	0.02%
1 980	2.375%	Titan Global Finance Plc. 17	16.11.2024	2 053 715	0.04%
600	0.375%	Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	608 790	0.01%
1 300	1.994%	TOTAL CAPITAL International S.A. 20	08.04.2032	1 503 970	0.03%
1 200	1.023%	Total Capital International S.A.—EMTN 18	04.03.2027	1 265 892	0.02%
2 562	2.625%	Total S.A.—EMTN 15	Perp.	2 713 747	0.05%
3 023	3.875%	Total S.A.—EMTN 16	Perp.	3 122 336	0.06%
5 396	1.750%	Total S.A.—EMTN 19	Perp.	5 536 944	0.11%
2 096	2.000%	TOTAL S.E. 20	Perp.	2 114 298	0.04%
1 607	2.004%	Toyota Finance Australia Ltd. 20	21.10.2024	1 721 804	0.03%
3 000	0.250%	Toyota Motor Credit Corp. 20	16.07.2026	3 041 370	0.06%
1 280	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	1 301 530	0.03%
4 299	0.750%	UBS AG 20	21.04.2023	4 379 219	0.09%
1 458	3.250%	UGI International LLC 18	01.11.2025	1 492 715	0.03%
20 455	4.375%	Ukraine Government International Bond 20	27.01.2030	19 146 289	0.37%
3 000	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	09.04.2025	3 231 780	0.06%
6 100	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 18	Perp.	6 056 263	0.12%
4 200	1.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E.—EMTN 18	15.09.2025	4 372 116	0.09%
6 697	1.250%	UniCredit SpA 20	16.06.2026	6 931 998	0.14%
3 919	1.800%	UniCredit SpA 20	20.01.2030	4 074 584	0.08%
1 800	5.375%	UniCredit SpA 17	Perp.	1 912 932	0.04%
5 702	1.000%	UniCredit SpA—EMTN 18	18.01.2023	5 799 504	0.11%
2 775	1.250%	UniCredit SpA—EMTN 19	25.06.2025	2 858 722	0.06%
1 800	1.375%	UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	1 927 476	0.04%
1 730	4.875%	United Group BV 17	01.07.2024	1 752 559	0.03%
1 345	1.908%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	1 433 192	0.03%
1 300	0.750%	Vantage Towers AG 21	31.03.2030	1 298 466	0.03%
1 782	0.125%	Vattenfall AB 21	12.02.2029	1 756 642	0.03%
2 137	3.000%	Vattenfall AB 15	19.03.2077	2 309 285	0.05%
794	0.050%	Vattenfall AB—EMTN 20	15.10.2025	797 073	0.02%
400	0.892%	Veolia Environnement S.A.—EMTN 19	14.01.2024	409 576	0.01%
4 400	1.496%	Veolia Environnement S.A.—EMTN 17	30.11.2026	4 725 204	0.09%
700	0.900%	Verbund AG 21	01.04.2041	705 271	0.01%
648	5.250%	Verisure Midholding AB 21	15.02.2029	667 466	0.01%
2 519	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	2 679 561	0.05%
3 000	0.875%	Verizon Communications, Inc. 19	08.04.2027	3 105 030	0.06%
3 000	2.625%	Verizon Communications, Inc. 14	01.12.2031	3 564 600	0.07%
334	4.375%	Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	349 451	0.01%
364	5.250%	Via Celere DeS.A. rrollos Inmobiliarios S.A. 21	01.04.2026	379 263	0.01%
4 000	1.125%	Vicinity Centres Trust 19	07.11.2029	4 129 560	0.08%
3 000	0.000%	Vinci S.A. 20	27.11.2028	2 964 390	0.06%
1 300	3.000%	Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	1 298 336	0.03%
314	1.125%	Vodafone Group Plc.—EMTN 17	20.11.2025	329 194	0.01%
1 500	2.200%	Vodafone Group Plc.—EMTN 16	25.08.2026	1 659 705	0.03%
4 504	2.125%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 14	04.04.2022	4 588 450	0.09%
1 096	2.500%	Volvo Car AB 20	07.10.2027	1 201 172	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 700	1.000%	Vonovia Finance BV 20	09.07.2030	3 807 559	0.07%
3 300	0.125%	Vonovia Finance BV—EMTN 19	06.04.2023	3 317 325	0.06%
1 800	2.875%	WEPA Hygieneprodukte GmbH 19	15.12.2027	1 780 380	0.03%
6 700	0.840%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2025	6 831 454	0.13%
500	3.625%	WMG Acquisition Corp. 18	15.10.2026	513 010	0.01%
6 415	1.375%	WPP Finance 2016—EMTN 18	20.03.2025	6 738 573	0.13%
1 300	3.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	1 362 712	0.03%
1 272	4.250%	Ziggo BV 16	15.01.2027	1 320 679	0.03%
1 680	1.414%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 16	13.12.2022	1 718 774	0.03%
<b>GBP</b>				<b>101 432 170</b>	<b>1.99%</b>
1 057	4.875%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	1 223 993	0.02%
1 100	4.750%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.07.2027	1 307 256	0.03%
725	6.750%	Arqiva Broadcast Finance Plc. 18	30.09.2023	869 041	0.02%
1 340	5.125%	Arrow Global Finance Plc. 16	15.09.2024	1 574 259	0.03%
422	3.625%	B&M European Value Retail S.A. 20	15.07.2025	507 346	0.01%
1 400	7.875%	Barclays Plc. 15	Perp.	1 752 369	0.03%
579	3.250%	Bellis Acquisition Co. Plc. 21	16.02.2026	676 485	0.01%
978	8.875%	Bracken MidCo1 Plc. 18	15.10.2023	1 180 610	0.02%
1 293	6.500%	Galaxy Bidco Ltd. 19	31.07.2026	1 592 320	0.03%
800	4.250%	Investec Bank Plc. 18	24.07.2028	981 839	0.02%
1 630	6.750%	Investec Plc.—EMTN 17	Perp.	1 975 357	0.04%
1 680	3.875%	Iron Mountain UK Plc. 17	15.11.2025	1 985 029	0.04%
889	4.875%	Jerrold Finco Plc. 20	15.01.2026	1 068 503	0.02%
505	3.750%	Marks & Spencer Plc. 20	19.05.2026	612 591	0.01%
1 060	5.500%	Miller Homes Group Holdings Plc. 17	15.10.2024	1 263 708	0.03%
1 179	5.875%	Nationwide Building Society 19	Perp.	1 515 093	0.03%
1 880	7.375%	Newday Bondco Plc. 17	01.02.2024	2 227 168	0.04%
1 089	4.000%	Ocado Group Plc. 17	15.06.2024	1 282 817	0.03%
930	6.500%	Pension Insurance Corp. Plc. 14	03.07.2024	1 243 472	0.02%
1 392	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	1 650 803	0.03%
268	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	342 675	0.01%
749	3.875%	TalkTalk Telecom Group Plc. 20	20.02.2025	862 386	0.02%
550	5.875%	Telecom Italia SpA—EMTN 06	19.05.2023	694 895	0.01%
7 885	2.000%	United Kingdom Gilt 15	07.09.2025	9 849 015	0.19%
7 000	0.125%	United Kingdom Gilt 20	31.01.2028	7 944 296	0.16%
7 147	4.750%	United Kingdom Gilt 07	07.12.2030	11 384 715	0.22%
6 700	0.625%	United Kingdom Gilt 20	31.07.2035	7 352 745	0.14%
3 800	1.750%	United Kingdom Gilt 16	07.09.2037	4 840 313	0.10%
8 573	3.500%	United Kingdom Gilt 14	22.01.2045	14 647 018	0.29%
8 164	3.750%	United Kingdom Gilt 11	22.07.2052	15 714 284	0.31%
1 080	5.000%	Virgin Media Secured Finance Plc. 17	15.04.2027	1 309 769	0.03%
<b>HUF</b>				<b>13 683 410</b>	<b>0.27%</b>
1 000 000	3.000%	Hungary Government Bond 15	26.06.2024	2 962 281	0.06%
3 600 000	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	10 721 129	0.21%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>IDR</b>				<b>31 791 218</b>	<b>0.62%</b>
36 250 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2024	2 305 252	0.04%
160 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 10	15.09.2026	10 481 497	0.20%
80 000 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	5 391 904	0.11%
114 500 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	7 683 137	0.15%
102 200 000	6.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2033	5 929 428	0.12%
<b>JPY</b>				<b>284 430 375</b>	<b>5.57%</b>
791 650	2.400%	Japan Government Bond—Series 1 07	20.03.2048	8 658 926	0.17%
4 746 350	1.700%	Japan Government Bond—Series 137 12	20.06.2032	42 356 983	0.83%
2 833 900	0.700%	Japan Government Bond—Series 160 17	20.03.2037	22 905 131	0.45%
4 649 950	0.800%	Japan Government Bond—Series 330 13	20.09.2023	36 052 336	0.71%
3 874 300	0.100%	Japan Government Bond—Series 343 16	20.06.2026	29 738 863	0.58%
4 984 450	0.100%	Japan Government Bond—Series 356 19	20.09.2029	38 270 902	0.75%
536 250	0.300%	Japan Government Bond—Series 51 16	20.06.2046	3 817 259	0.07%
1 480 000	0.400%	Japan Government Bond—Series 63 19	20.06.2049	10 529 543	0.21%
880 550	0.400%	Japan Government Bond—Series 9 16	20.03.2056	6 022 881	0.12%
3 200 000	0.100%	Japan Government Five Year Bond 20	20.03.2025	24 523 840	0.48%
786 300	0.005%	Japan Government Five Year Bond 21	20.03.2026	6 005 119	0.12%
190 000	0.500%	Japan Government Forty Year Bond 19	20.03.2059	1 329 564	0.02%
617 700	0.600%	Japan Government Thirty Year Bond 20	20.09.2050	4 601 620	0.09%
675 800	0.300%	Japan Government Twenty Year Bond 20	20.12.2039	5 045 173	0.10%
4 557 450	0.100%	Japan Government Two Year Bond 20	01.03.2022	34 673 821	0.68%
1 300 000	0.005%	Japan Government Two Year Bond 21	01.04.2023	9 898 414	0.19%
<b>MXN</b>				<b>31 220 399</b>	<b>0.61%</b>
130 000	6.500%	Mexican Bonos 12	09.06.2022	5 562 358	0.11%
50 000	10.000%	Mexican Bonos 06	20.11.2036	2 660 399	0.05%
50 000	10.000%	Mexican Bonos 06	20.11.2036	2 660 399	0.05%
145 000	5.750%	Mexican Bonos—Series M 15	05.03.2026	5 984 260	0.12%
321 300	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	14 352 983	0.28%
<b>MYR</b>				<b>5 303 070</b>	<b>0.11%</b>
24 500	3.900%	Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.2026	5 303 070	0.11%
<b>NOK</b>				<b>446 926</b>	<b>0.01%</b>
4 446	2.000%	Norway Government Bond—Series 475 144A 12	24.05.2023	446 926	0.01%
<b>NZD</b>				<b>544 650</b>	<b>0.01%</b>
223	5.500%	New Zealand Government Bond—Series 423 11	15.04.2023	143 059	0.00%
626	5.500%	New Zealand Government Bond—Series 423 11	15.04.2023	401 591	0.01%
<b>PEN</b>				<b>10 674 742</b>	<b>0.21%</b>
17 000	8.200%	Peru Government Bond 06	12.08.2026	4 705 428	0.09%
24 000	6.950%	Peru Government Bond 08	12.08.2031	5 969 314	0.12%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>PHP</b>				<b>2 177 008</b>	<b>0.04%</b>
57 000	3.900%	Philippine Government International Bond 12	26.11.2022	993 561	0.02%
57 000	6.250%	Philippine Government International Bond 11	14.01.2036	1 183 447	0.02%
<b>PLN</b>				<b>26 611 964</b>	<b>0.52%</b>
24 255	4.000%	Poland Government Bond—Series 1023 12	25.10.2023	5 818 225	0.11%
48 000	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	11 589 175	0.23%
39 000	2.500%	Poland Government Bond—Series 727 16	25.07.2027	9 204 564	0.18%
<b>RON</b>				<b>9 328 773</b>	<b>0.18%</b>
29 900	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	7 052 182	0.14%
10 000	5.000%	Romania Government Bond 18	12.02.2029	2 276 591	0.04%
<b>RUB</b>				<b>26 593 924</b>	<b>0.52%</b>
216 000	8.150%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6207 12	03.02.2027	2 636 071	0.05%
283 000	7.050%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6212 13	19.01.2028	3 288 353	0.06%
666 750	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6218 16	17.09.2031	8 492 599	0.17%
461 000	7.750%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6219 16	16.09.2026	5 518 836	0.11%
550 000	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6221 17	23.03.2033	6 658 065	0.13%
<b>SEK</b>				<b>922 105</b>	<b>0.02%</b>
4 500	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11	01.06.2022	459 335	0.01%
90	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11	01.06.2022	9 187	0.00%
4 360	1.000%	Sweden Government Bond—Series 1059 15	12.11.2026	453 583	0.01%
<b>THB</b>				<b>26 657 064</b>	<b>0.52%</b>
70 000	3.625%	Thailand Government Bond 10	16.06.2023	1 953 375	0.04%
116 000	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	3 465 645	0.07%
300 000	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	8 400 890	0.16%
300 000	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	9 832 374	0.19%
100 000	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	3 004 780	0.06%
<b>USD</b>				<b>1 333 628 014</b>	<b>26.12%</b>
1 695	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	1 688 596	0.03%
1 578	4.875%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	16.01.2024	1 449 793	0.03%
2 586	2.750%	Agilent Technologies, Inc. 19	15.09.2029	2 289 587	0.04%
3 435	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	3 047 674	0.06%
1 237	3.750%	Air Lease Corp.—GMTN 19	01.06.2026	1 141 484	0.02%
8 300	5.125%	Akbank T.A.S. 15	31.03.2025	7 059 721	0.14%
3 187	2.000%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 21	18.05.2032	2 622 105	0.05%
2 720	1.875%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 20	01.02.2033	2 174 164	0.04%
383	7.375%	Altice France S.A. 144A 16	01.05.2026	335 799	0.01%
3 744	3.375%	Anadolu Efes 21	29.06.2028	3 170 575	0.06%
5 132	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 20	01.10.2030	4 497 974	0.09%
9 939	4.900%	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2046	10 609 892	0.21%
1 320	4.625%	Anthem, Inc. 12	15.05.2042	1 387 374	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 710	3.125% Anthem, Inc. 20	15.05.2050	4 067 064	0.08%
820	6.500% ARD Finance S.A. 144A 19	30.06.2027	727 303	0.01%
6 752	3.500% AT&T, Inc. 20	01.06.2041	5 934 401	0.12%
7 373	5.150% AT&T, Inc. 18	15.11.2046	7 986 325	0.16%
2 261	4.125% Athene Holding Ltd. 18	12.01.2028	2 131 562	0.04%
5 168	2.163% Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	4 305 575	0.08%
3 576	4.000% AXIS Specialty Finance Plc. 17	06.12.2027	3 350 565	0.07%
632	5.250% B&G Foods, Inc. 17	01.04.2025	548 362	0.01%
12 000	5.625% Bahrain Government International Bond 19	30.09.2031	10 274 622	0.20%
34 805	4.125% Banco General S.A. 17	07.08.2027	32 207 009	0.63%
2 800	1.849% Banco Santander S.A. 21	25.03.2026	2 389 526	0.05%
3 800	3.306% Banco Santander S.A. 19	27.06.2029	3 486 264	0.07%
63	5.125% Berry Global, Inc. 15	15.07.2023	53 211	0.00%
2 214	2.500% Block Financial LLC 21	15.07.2028	1 874 329	0.04%
2 616	3.400% Boardwalk Pipelines LP 20	15.02.2031	2 344 185	0.05%
2 201	2.650% BorgWarner, Inc. 20	01.07.2027	1 969 373	0.04%
2 275	7.375% Boston Scientific Corp. 09	15.01.2040	3 041 274	0.06%
2 910	4.700% Boston Scientific Corp. 19	01.03.2049	3 147 677	0.06%
2 602	3.000% BP Capital Markets America, Inc. 20	24.02.2050	2 133 577	0.04%
8 638	5.750% BRF S.A. 20	21.09.2050	7 514 743	0.15%
1 923	2.724% Brookfield Finance, Inc. 21	15.04.2031	1 675 177	0.03%
1 504	2.375% Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	1 268 869	0.02%
5 240	4.350% Bunge Ltd. Finance Corp. 18	15.03.2024	4 811 130	0.09%
4 455	2.750% Carlisle Companies, Inc. 20	01.03.2030	3 920 992	0.08%
3 750	2.500% Centene Corp. 21	01.03.2031	3 124 651	0.06%
2 174	4.100% CenterPoint Energy Resources Corp. 17	01.09.2047	2 124 539	0.04%
570	6.875% CenturyLink, Inc.—Series G 98	15.01.2028	539 334	0.01%
616	6.750% CenturyLink, Inc.—Series W 13	01.12.2023	576 154	0.01%
1 000	5.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	865 916	0.02%
3 250	4.750% CIT Group, Inc. 18	16.02.2024	2 972 190	0.06%
1 473	5.250% CIT Group, Inc. 18	07.03.2025	1 400 424	0.03%
11 530	1.122% Citigroup, Inc. 21	28.01.2027	9 589 758	0.19%
1 746	2.500% Citizens Financial Group, Inc. 20	06.02.2030	1 512 699	0.03%
2 894	4.000% Comerica, Inc. 19	01.02.2029	2 806 342	0.05%
2 506	1.375% Conagra Brands, Inc. 20	01.11.2027	2 063 376	0.04%
2 930	7.000% Conagra Brands, Inc. 98	01.10.2028	3 289 262	0.06%
2 138	3.200% Connecticut Light & Power Co.—Series A 17	15.03.2027	1 983 026	0.04%
1 780	2.250% Corporate Office Properties LP 20	15.03.2026	1 543 551	0.03%
437	5.000% Covanta Holding Corp. 20	01.09.2030	388 001	0.01%
12 631	5.550% Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 18	14.02.2023	11 155 407	0.22%
7 727	5.050% CVS Health Corp. 18	25.03.2048	8 480 083	0.17%
5 450	5.450% Dell International LLC 21	15.06.2023	4 987 122	0.10%
4 696	5.850% Dell International LLC 21	15.07.2025	4 651 172	0.09%
20 795	4.875% Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	18 151 909	0.36%
1 500	4.050% Dominion Energy, Inc. 12	15.09.2042	1 451 112	0.03%
2 000	4.848% DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	1 942 928	0.04%
7 500	3.875% DP World Crescent Ltd.—EMTN 19	18.07.2029	6 871 297	0.13%
2 462	4.000% Duke Realty LP 18	15.09.2028	2 367 912	0.05%
1 860	5.500% Ecolab, Inc. 11	08.12.2041	2 190 436	0.04%
17 780	4.375% Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	16 215 640	0.32%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 460	1.900%	Entergy Corp. 21	15.06.2028	3 756 530	0.07%
5 295	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	5 169 443	0.10%
12 110	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	11 374 551	0.22%
15 790	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	14 831 062	0.29%
2 077	1.650%	Fidelity National Information Services, Inc. 21	01.03.2028	1 743 513	0.03%
1 380	4.600%	First American Financial Corp. 14	15.11.2024	1 288 977	0.03%
5 947	4.000%	First American Financial Corp. 20	15.05.2030	5 578 062	0.11%
6 332	5.750%	First Horizon Bank 20	01.05.2030	6 606 282	0.13%
1 400	4.000%	First Horizon Corp. 20	26.05.2025	1 303 183	0.03%
1 544	2.400%	Flowers Foods, Inc. 21	15.03.2031	1 305 440	0.03%
2 425	4.500%	FMC Corp. 19	01.10.2049	2 485 527	0.05%
3 158	2.200%	FNB Corp. 20	24.02.2023	2 706 574	0.05%
1 111	9.000%	Ford Motor Co. 20	22.04.2025	1 155 275	0.02%
568	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	503 110	0.01%
2 284	1.000%	Fortinet, Inc. 21	15.03.2026	1 907 974	0.04%
5 835	6.800%	General Motors Co. 20	01.10.2027	6 199 789	0.12%
2 800	6.750%	General Motors Co. 16	01.04.2046	3 413 689	0.07%
452	8.000%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	15.01.2027	401 029	0.01%
1 615	7.750%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	1 409 335	0.03%
15 800	8.125%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	13 541 175	0.27%
6 157	8.625%	Ghana Government International Bond 21	07.04.2034	5 366 332	0.10%
6 784	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	6 254 789	0.12%
15 103	7.250%	GTH Finance BV 16	26.04.2023	13 860 520	0.27%
3 969	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	3 493 997	0.07%
3 682	5.375%	Guatemala Government Bond 20	24.04.2032	3 602 080	0.07%
190	7.690%	HCA, Inc. 95	15.06.2025	195 149	0.00%
4 615	5.250%	HCA, Inc. 19	15.06.2049	4 971 581	0.10%
952	2.400%	Healthcare Realty Trust, Inc. 20	15.03.2030	808 401	0.02%
1 552	3.750%	Healthcare Trust of America Holdings LP 17	01.07.2027	1 460 691	0.03%
641	5.750%	Hillenbrand, Inc. 20	15.06.2025	580 418	0.01%
2 569	3.750%	Hillenbrand, Inc. 21	01.03.2031	2 151 837	0.04%
5 200	7.500%	Honduras Government International Bond 13	15.03.2024	4 705 474	0.09%
27 905	6.250%	Honduras Government International Bond 17	19.01.2027	25 776 640	0.50%
4 770	3.050%	Hormel Foods Corp. 21	03.06.2051	4 190 350	0.08%
462	6.875%	Howmet Aerospace, Inc. 20	01.05.2025	453 928	0.01%
4 898	3.900%	HSBC Holdings Plc. 16	25.05.2026	4 596 535	0.09%
3 450	4.950%	Humana, Inc. 14	01.10.2044	3 770 862	0.07%
5 780	4.500%	Huntsman International LLC 19	01.05.2029	5 553 652	0.11%
10 080	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	9 268 767	0.18%
5 000	8.500%	Indonesia Government International Bond 05	12.10.2035	6 758 914	0.13%
9 324	4.450%	Indonesia Government International Bond 20	15.04.2070	9 310 629	0.18%
2 292	3.550%	ING Groep NV 19	09.04.2024	2 082 281	0.04%
7 166	3.900%	Ingredion, Inc. 20	01.06.2050	6 794 856	0.13%
10 421	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	8 661 667	0.17%
4 650	5.000%	International Flavors & Fragrances, Inc. 18	26.09.2048	5 083 472	0.10%
4 935	6.000%	International Paper Co. 11	15.11.2041	5 953 582	0.12%
11 355	5.125%	Inversiones Latin America Power Ltd.a 21	15.06.2033	9 493 518	0.19%
3 611	6.250%	Investment Energy Resources Ltd. 21	26.04.2029	3 304 494	0.06%
16 599	8.000%	Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	19 586 782	0.38%
1 307	7.875%	Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	1 543 679	0.03%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
13 145	2.950%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.2026	11 949 762	0.23%
4 528	3.509%	JPMorgan Chase & Co. 18	23.01.2029	4 208 491	0.08%
13 281	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	14 869 583	0.29%
4 218	2.400%	Kemper Corp. 20	30.09.2030	3 557 431	0.07%
1 735	2.800%	Kennametal, Inc. 21	01.03.2031	1 477 931	0.03%
2 025	3.350%	Keurig Dr Pepper, Inc. 21	15.03.2051	1 797 842	0.04%
500	3.400%	KeyBank NA—MTN 16	20.05.2026	460 359	0.01%
3 931	2.250%	KeyCorp—MTN 20	06.04.2027	3 441 173	0.07%
2 070	6.950%	Kinder Morgan Energy Partners LP—MTN 07	15.01.2038	2 494 489	0.05%
3 700	5.550%	Kinder Morgan, Inc. 14	01.06.2045	4 041 512	0.08%
13 500	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	12 308 114	0.24%
2 935	4.650%	Kroger Co. 17	15.01.2048	3 044 414	0.06%
1 070	5.400%	Kroger Co. 19	15.01.2049	1 232 462	0.02%
893	1.700%	Lennox International, Inc. 20	01.08.2027	754 588	0.01%
15 525	4.375%	Light Servicos de Eletricidade S.A. Via Light Energia S.A. 21	18.06.2026	13 195 000	0.26%
2 905	2.438%	Lloyds Banking Group Plc. 20	05.02.2026	2 557 472	0.05%
3 478	3.000%	Lowe's Cos, Inc. 20	15.10.2050	2 893 346	0.06%
25 600	3.875%	Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	22 913 921	0.45%
5 585	4.625%	LyondellBasell Industries NV 15	26.02.2055	5 733 111	0.11%
5 300	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	4 878 286	0.10%
1 023	4.400%	Marathon Oil Corp. 17	15.07.2027	977 668	0.02%
4 985	6.600%	Marathon Oil Corp. 07	01.10.2037	5 602 206	0.11%
3 000	4.500%	Marathon Petroleum Corp. 20	01.05.2023	2 699 366	0.05%
3 420	5.000%	Marathon Petroleum Corp. 14	15.09.2054	3 462 478	0.07%
24 500	2.500%	MDGH - GMTN BV 19	07.11.2024	21 728 115	0.43%
4 065	4.000%	Merck & Co., Inc. 19	07.03.2049	4 199 847	0.08%
3 249	4.750%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	3 140 041	0.06%
9 100	6.950%	MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	8 165 824	0.16%
7 300	7.750%	MHP S.E. 17	10.05.2024	6 696 126	0.13%
22 550	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	18 384 925	0.36%
4 100	4.875%	MPLX LP 16	01.12.2024	3 873 857	0.08%
928	2.950%	National Fuel Gas Co. 21	01.03.2031	790 439	0.02%
17 152	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	16 090 243	0.32%
5 093	1.162%	NTT Finance Corp. 21	03.04.2026	4 284 663	0.08%
89	5.750%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	81 895	0.00%
438	2.900%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2024	378 041	0.01%
107	6.625%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	108 696	0.00%
54	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	53 586	0.00%
10 000	8.375%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	9 899 396	0.19%
4 600	3.650%	Omnicom Group, Inc. Via Omnicom Capital, Inc. 14	01.11.2024	4 212 650	0.08%
3 800	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	3 342 326	0.07%
3 563	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	3 045 569	0.06%
3 000	9.000%	Orange S.A. 02	01.03.2031	3 989 348	0.08%
13 500	5.500%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 17	15.01.2048	13 390 254	0.26%
18 300	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	19 202 722	0.38%
676	6.875%	PBF Logistics LP Via PBF Logistics Finance Corp. 15	15.05.2023	563 476	0.01%
7 700	6.000%	Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	7 983 154	0.16%
1 297	3.150%	Phillips 66 Partners LP 19	15.12.2029	1 150 369	0.02%
1 580	7.750%	Progress Energy, Inc. 01	01.03.2031	1 900 609	0.04%
6 961	3.680%	PROSUS NV 20	21.01.2030	6 282 095	0.12%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 877	3.000%	Provincia de Cordoba 16	10.12.2025	1 218 026	0.02%
3 389	2.875%	Public Service Enterprise Group, Inc. 19	15.06.2024	3 031 609	0.06%
10 000	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	10 280 794	0.20%
9 000	2.250%	Regions Financial Corp. 20	18.05.2025	7 912 088	0.15%
1 244	1.300%	Reliance Steel & Aluminum Co. 20	15.08.2025	1 052 076	0.02%
7 500	6.875%	Republic of Belarus International Bond 17	28.02.2023	6 280 606	0.12%
4 175	4.750%	Retail Properties of America, Inc. 20	15.09.2030	3 901 030	0.08%
600	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	555 724	0.01%
3 998	3.350%	Ryder System, Inc.—MTN 20	01.09.2025	3 646 037	0.07%
25 916	7.750%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 21	01.04.2026	22 865 466	0.45%
6 914	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	6 630 534	0.13%
740	7.875%	Sigma Holdco BV 144A 18	15.05.2026	635 049	0.01%
495	7.750%	Southwestern Energy Co. 17	01.10.2027	453 560	0.01%
80	8.875%	Springleaf Finance Corp. 20	01.06.2025	74 816	0.00%
424	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	543 856	0.01%
96	7.625%	Sprint Corp. 18	01.03.2026	99 145	0.00%
2 050	1.214%	Standard Chartered Plc. 21	23.03.2025	1 737 477	0.03%
704	8.000%	Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 144A 18	01.10.2026	630 002	0.01%
19 000	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	20 243 746	0.40%
3 109	5.000%	Steel Dynamics, Inc. 17	15.12.2026	2 745 509	0.05%
1 277	0.508%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 21	12.01.2024	1 073 147	0.02%
1 731	5.650%	Sysco Corp. 20	01.04.2025	1 693 690	0.03%
2 201	5.950%	Sysco Corp. 20	01.04.2030	2 387 116	0.05%
868	5.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 18	15.04.2026	768 705	0.01%
4 200	5.213%	Telefonica Emisiones S.A. 17	08.03.2047	4 438 632	0.09%
1 700	5.520%	Telefonica Emisiones S.A. 19	01.03.2049	1 868 580	0.04%
7 243	3.280%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2024	6 509 352	0.13%
4 777	4.375%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2040	4 727 209	0.09%
2 050	7.850%	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 17	01.02.2026	2 197 279	0.04%
820	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 144A 19	15.08.2026	727 337	0.01%
4 077	4.000%	Truist Financial Corp. 18	01.05.2025	3 819 603	0.07%
11 300	6.950%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19	14.03.2026	10 612 790	0.21%
3 208	2.950%	UDR, Inc.—MTN 16	01.09.2026	2 896 017	0.06%
2 720	3.500%	UDR, Inc.—MTN 17	01.07.2027	2 512 702	0.05%
7 500	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2021	6 389 448	0.13%
4 000	4.100%	Union Pacific Corp. 17	15.09.2067	3 943 332	0.08%
4 780	3.750%	Union Pacific Corp. 20	05.02.2070	4 443 395	0.09%
20 890	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	18 239 943	0.36%
11 500	1.125%	United States Treasury Bond 20	15.08.2040	8 345 714	0.16%
8 700	0.000%	United States Treasury Bond 20	15.08.2050	6 184 758	0.12%
8 168	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.01.2024	7 419 702	0.15%
23 315	2.500%	United States Treasury Note 18	31.03.2023	20 447 251	0.40%
16 000	0.250%	United States Treasury Note 21	15.03.2024	13 440 208	0.26%
19 800	0.000%	United States Treasury Note 21	31.01.2026	16 364 857	0.32%
39 000	0.750%	United States Treasury Note 21	31.01.2028	32 020 562	0.63%
10 400	1.250%	United States Treasury Note 21	30.06.2028	8 785 464	0.17%
7 000	1.625%	United States Treasury Note 19	15.08.2029	6 038 264	0.12%
34 000	1.750%	United States Treasury Note 19	15.11.2029	29 599 736	0.58%
47 204	1.500%	United States Treasury Note/Bond 16	31.03.2023	40 707 375	0.80%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
57 000	0.375%	United States Treasury Note/Bond 20	30.04.2025	47 552 172	0.93%
2 088	1.625%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.2026	1 825 531	0.04%
67 064	2.500%	United States Treasury Note/Bond 15	15.02.2045	61 198 635	1.20%
12 500	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	10 610 291	0.21%
821	4.000%	Verizon Communications, Inc. 20	22.03.2050	798 105	0.02%
3 865	5.012%	Verizon Communications, Inc. 15	21.08.2054	4 437 659	0.09%
4 123	3.700%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2061	3 733 679	0.07%
6 035	4.100%	Webster Financial Corp. 19	25.03.2029	5 624 878	0.11%
1 778	9.500%	Welbilt, Inc. 16	15.02.2024	1 570 333	0.03%
3 595	4.900%	Williams Cos, Inc. 14	15.01.2045	3 672 179	0.07%
3 346	3.850%	WP Carey, Inc. 19	15.07.2029	3 133 682	0.06%
730	6.000%	Ziggo Bond Co. BV 144A 16	15.01.2027	643 790	0.01%
<b>UYU</b>				<b>1 605 227</b>	<b>0.03%</b>
40 000	9.875%	Uruguay Government International Bond 17	20.06.2022	798 422	0.01%
40 000	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	806 805	0.02%
<b>ZAR</b>				<b>27 472 399</b>	<b>0.54%</b>
53 256	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	3 574 622	0.07%
146 000	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	7 870 794	0.15%
199 000	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	9 955 419	0.20%
21 500	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2048 12	28.02.2048	1 074 392	0.02%
100 000	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2048 12	28.02.2048	4 997 172	0.10%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>255 403 537</b>	<b>5.00%</b>
<b>Australien / Australia</b>				<b>967 993</b>	<b>0.02%</b>
59 243		Westpac Banking Corp.		967 993	0.02%
<b>Belgien / Belgium</b>				<b>3 036 631</b>	<b>0.06%</b>
30 091		Anheuser-Busch InBev S.A.		1 829 834	0.04%
16 681		KBC Group NV		1 072 588	0.02%
2 606		Umicore S.A.		134 209	0.00%
<b>Kanada / Canada</b>				<b>2 447 294</b>	<b>0.05%</b>
9 316		Alimentation Couche-Tard, Inc. "B"		288 964	0.01%
2 376		Canadian National Railway Co.		211 615	0.00%
17 747		Magna International, Inc.		1 387 009	0.03%
10 943		Nutrien Ltd.		559 706	0.01%
<b>China / China</b>				<b>5 782 833</b>	<b>0.11%</b>
7 317		Alibaba Group Holding Ltd.—ADR		1 399 231	0.03%
80 859		TAL Education Group—ADR		1 720 273	0.03%
42 000		Tencent Holdings Ltd.		2 663 329	0.05%
<b>Dänemark / Denmark</b>				<b>1 530 069</b>	<b>0.03%</b>
13 497		Pandora A/S		1 530 069	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Frankreich / France</b>		<b>16 791 957</b>	<b>0.33%</b>
28 885	Accor S.A.	909 589	0.02%
9 335	Aeroports de Paris	1 025 450	0.02%
758	Air Liquide S.A.	111 926	0.00%
12 779	Airbus S.E.	1 385 755	0.03%
3 810	BNP Paribas S.A.	201 435	0.01%
2 614	Cie de Saint-Gobain	145 182	0.00%
82 659	Credit Agricole S.A.	976 533	0.02%
8 415	Dassault Systemes S.E.	1 720 867	0.03%
4 418	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	2 921 623	0.06%
6 394	Pernod Ricard S.A.	1 196 957	0.02%
6 513	Sanofi	575 489	0.01%
18 333	Schneider Electric S.E.	2 432 422	0.05%
11 867	Sodexo S.A.	933 933	0.02%
11 862	Technip Energies NV	137 125	0.00%
25 180	Total S.A.	960 743	0.02%
5 164	Veolia Environnement S.A.	131 527	0.00%
4 794	Vinci S.A.	431 412	0.01%
5 238	Wendel S.E.	593 989	0.01%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>2 154 570</b>	<b>0.04%</b>
13 886	Bayer AG	711 102	0.01%
5 857	Bayerische Motoren Werke AG	523 089	0.01%
10 701	Daimler AG	805 785	0.02%
1 287	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	114 594	0.00%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>982 206</b>	<b>0.02%</b>
59 000	AIA Group Ltd.	618 219	0.01%
15 000	CK Asset Holdings Ltd.	87 301	0.00%
41 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	276 686	0.01%
<b>Indien / India</b>		<b>1 120 568</b>	<b>0.02%</b>
18 174	HDFC Bank Ltd.—ADR	1 120 568	0.02%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>8 406 017</b>	<b>0.16%</b>
10 822	Bank of Ireland Group Plc.	48 883	0.00%
41 957	CRH Plc.	1 783 172	0.03%
29 584	DCC Plc.	2 039 477	0.04%
34 251	Medtronic Plc.	3 585 104	0.07%
59 485	Ryanair Holdings Plc.	949 381	0.02%
<b>Israel / Israel</b>		<b>1 333 257</b>	<b>0.03%</b>
13 615	Check Point Software Technologies Ltd.	1 333 257	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Italien / Italy</b>		<b>1 023 749</b>	<b>0.02%</b>
74 311	Intesa Sanpaolo SpA	173 107	0.00%
28 139	Prysmian SpA	850 642	0.02%
<b>Japan / Japan</b>		<b>13 998 990</b>	<b>0.27%</b>
2 600	Central Japan Railway Co.	332 844	0.01%
3 500	FANUC Corp.	712 508	0.01%
15 000	Keyence Corp.	6 389 836	0.13%
16 400	Komatsu Ltd.	343 953	0.01%
84 600	Mitsubishi Electric Corp.	1 036 425	0.02%
99 600	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	454 099	0.01%
38 700	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	756 517	0.01%
5 700	Nitto Denko Corp.	359 002	0.01%
2 100	Seven & i Holdings Co. Ltd.	84 512	0.00%
1 100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	155 277	0.00%
4 100	SoftBank Group Corp.	242 188	0.00%
22 700	Sony Corp.	1 865 178	0.04%
19 900	Terumo Corp.	680 654	0.01%
15 100	Tokio Marine Holdings, Inc.	585 997	0.01%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>1 202 904</b>	<b>0.02%</b>
46 534	ArcelorMittal S.A.	1 202 904	0.02%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>6 134 642</b>	<b>0.12%</b>
3 933	ASML Holding NV	2 278 780	0.05%
11 718	Heineken NV	1 197 580	0.02%
60 749	ING Groep NV	676 744	0.01%
34 146	Koninklijke Ahold Delhaize NV	856 040	0.02%
56 883	Royal Dutch Shell Plc. "A"	967 238	0.02%
2 967	Signify NV 144A	158 260	0.00%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>474 517</b>	<b>0.01%</b>
4 353	DNB ASA	80 022	0.00%
73 276	Norsk Hydro ASA	394 495	0.01%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>7 058 758</b>	<b>0.14%</b>
6 994	Aena SME S.A.	967 270	0.02%
16 446	Amadeus IT Group S.A.	975 577	0.02%
119 611	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	625 327	0.01%
183 699	Banco Santander S.A.	591 419	0.01%
396 960	CaixaBank S.A.	1 029 714	0.02%
96 582	Industria de Diseno Textil S.A.	2 869 451	0.06%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>2 701 087</b>	<b>0.05%</b>
39 759	Boliden AB	1 289 757	0.02%
65 479	Sandvik AB	1 411 330	0.03%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>4 496 528</b>	<b>0.09%</b>
12 155	Adecco Group AG	697 019	0.01%
12 356	Cie Financiere Richemont S.A.	1 261 878	0.03%
6 900	Flughafen Zurich AG	963 065	0.02%
4 952	Roche Holding AG	1 574 566	0.03%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>794 480</b>	<b>0.02%</b>
7 841	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	794 480	0.02%
<b>Vereinigte Arabische Emirate / United Arab Emirates</b>		<b>911 338</b>	<b>0.02%</b>
213 928	Network International Holdings Plc. 144A	911 338	0.02%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>41 859 058</b>	<b>0.82%</b>
73 448	3i Group Plc.	1 003 610	0.02%
35 692	Associated British Foods Plc.	921 356	0.02%
281 398	BP Plc.	1 032 568	0.02%
17 253	British American Tobacco Plc.	562 742	0.01%
167 755	British Land Co. Plc.	967 119	0.02%
44 054	Burberry Group Plc.	1 060 236	0.02%
117 044	Compass Group Plc.	2 075 156	0.04%
31 137	Diageo Plc.	1 255 351	0.02%
83 445	easyJet Plc.	869 788	0.02%
544 973	Hays Plc.	1 006 851	0.02%
111 281	HSBC Holdings Plc.	540 949	0.01%
152 285	Informa Plc.	889 819	0.02%
16 748	InterContinental Hotels Group Plc.	938 415	0.02%
1 360 668	International Consolidated Airlines Group S.A.	2 761 450	0.05%
136 713	J D Wetherspoon Plc.	1 876 040	0.04%
123 408	Land Securities Group Plc.	970 938	0.02%
1 143 184	Legal & General Group Plc.	3 430 433	0.07%
4 433 524	Lloyds Banking Group Plc.	2 411 348	0.05%
564 707	Marks & Spencer Group Plc.	963 384	0.02%
186 624	Meggitt Plc.	1 002 637	0.02%
483 085	Melrose Industries Plc.	872 815	0.02%
953 948	Natwest Group Plc.	2 258 059	0.04%
62 231	Persimmon Plc.	2 144 331	0.04%
57 264	Prudential Plc.	916 215	0.02%
731 593	Rolls-Royce Holdings Plc.	843 025	0.02%
59 311	TechnipFMC Plc.	448 628	0.01%
356 990	Trainline Plc.	1 220 953	0.02%
50 364	Travis Perkins Plc.	990 916	0.02%
770 646	Vodafone Group Plc.	1 089 296	0.02%
101 695	WH Smith Plc.	1 905 494	0.04%
50 576	Whitbread Plc.	1 839 350	0.03%
56 434	Wickes Group Plc.	161 720	0.00%
55 344	WPP Plc.	628 066	0.01%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>130 194 091</b>	<b>2.55%</b>
641	3M Co.	107 363	0.00%
14 809	AbbVie, Inc.	1 406 598	0.03%
1 806	Alphabet, Inc. "A"	3 718 585	0.07%
16 378	Altice USA, Inc. "A"	468 411	0.01%
3 677	Amazon.com, Inc.	10 666 550	0.21%
13 826	Amgen, Inc.	2 841 796	0.06%
67 580	Apple, Inc.	7 804 834	0.15%
24 763	AT&T, Inc.	600 960	0.01%
22 644	Bank of America Corp.	787 260	0.02%
24 762	Becton Dickinson and Co.	5 077 888	0.10%
8 487	Boeing Co.	1 714 432	0.03%
637	Booking Holdings, Inc.	1 175 321	0.02%
5 244	Bristol-Myers Squibb Co.	295 475	0.01%
113 245	Carnival Plc.	2 190 904	0.04%
23 926	Carrier Global Corp.	980 524	0.02%
1 077	Charter Communications, Inc. "A"	655 200	0.01%
15 253	Chevron Corp.	1 347 161	0.03%
63 237	Citigroup, Inc.	3 772 675	0.07%
17 112	CME Group, Inc.	3 068 875	0.06%
58 154	Coca-Cola Co.	2 653 437	0.05%
26 663	Comcast Corp. "A"	1 282 000	0.03%
10 160	ConocoPhillips	521 750	0.01%
13 498	Corteva, Inc.	504 795	0.01%
19 949	Costco Wholesale Corp.	6 655 887	0.13%
2 150	Crown Castle International Corp.	353 710	0.01%
20 175	Dow, Inc.	1 076 544	0.02%
13 501	DuPont de Nemours, Inc.	881 282	0.02%
24 668	EOG Resources, Inc.	1 735 641	0.03%
13 684	Facebook, Inc. "A"	4 012 194	0.08%
51 780	General Electric Co.	587 704	0.01%
2 541	Goldman Sachs Group, Inc.	813 210	0.02%
3 682	Home Depot, Inc.	990 094	0.02%
22 880	Honeywell International, Inc.	4 231 997	0.08%
10 487	Johnson & Johnson	1 456 807	0.03%
6 353	JPMorgan Chase & Co.	833 245	0.02%
696	Lowe's Cos, Inc.	113 840	0.00%
5 572	Merck & Co., Inc.	365 405	0.01%
31 480	Microsoft Corp.	7 191 102	0.14%
52 969	Morgan Stanley	4 095 392	0.08%
23 954	MSCI, Inc.	10 767 680	0.21%
11 859	NIKE, Inc. "B"	1 544 899	0.03%
24 869	NortonLifeLock, Inc.	570 819	0.01%
48 029	Oracle Corp.	3 152 522	0.06%
557	Organon & Co.	14 218	0.00%
11 963	Otis Worldwide Corp.	824 871	0.02%
17 862	Palo Alto Networks, Inc.	5 588 744	0.11%
8 739	PepsiCo, Inc.	1 091 877	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
17 478	Pfizer, Inc.		577 147	0.01%
5 996	Philip Morris International, Inc.		501 107	0.01%
873	Public Storage		221 353	0.01%
23 926	Raytheon Technologies Corp.		1 721 162	0.03%
8 307	Resideo Technologies, Inc.		210 144	0.01%
18 266	Schlumberger Ltd.		493 038	0.01%
3 237	Simon Property Group, Inc.		356 154	0.01%
21 866	Starbucks Corp.		2 061 587	0.04%
8 509	Union Pacific Corp.		1 578 028	0.03%
3 764	United Parcel Service, Inc. "B"		660 088	0.01%
9 214	UnitedHealth Group, Inc.		3 111 268	0.06%
35 424	US Bancorp		1 701 749	0.03%
13 988	Visa, Inc. "A"		2 757 967	0.05%
4 003	Walt Disney Co.		593 311	0.01%
26 393	Wells Fargo & Co.		1 007 959	0.02%
714	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		49 551	0.00%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>623 554 598</b>	<b>12.21%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>623 554 598</b>	<b>12.21%</b>
<b>USD</b>			<b>623 554 598</b>	<b>12.21%</b>
5 131	5.750% 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 20	15.04.2025	4 584 236	0.09%
4 200	4.250% AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	4 251 705	0.08%
500	4.250% ACCO Brands Corp. 21	15.03.2029	417 973	0.01%
215	5.750% ACI Worldwide, Inc. 144A 18	15.08.2026	190 231	0.00%
132	6.125% AdaptHealth LLC 20	01.08.2028	118 769	0.00%
337	4.625% AdaptHealth LLC 21	01.08.2029	288 807	0.01%
80	4.125% ADT Security Corp. 13	15.06.2023	71 119	0.00%
497	4.875% ADT Security Corp. 144A 16	15.07.2032	442 862	0.01%
9 690	4.500% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 20	15.09.2023	8 767 489	0.17%
869	1.375% AES Corp. 20	15.01.2026	726 181	0.01%
5 255	3.300% AES Corp. 144A 20	15.07.2025	4 740 531	0.09%
423	8.250% Aethon United BR LP 21	15.02.2026	386 792	0.01%
8 192	6.800% Akbank T.A.S. 20	06.02.2026	7 310 764	0.14%
4 256	4.000% Aker BP ASA 20	15.01.2031	3 945 241	0.08%
850	7.000% Alliance Data Systems Corp. 20	15.01.2026	769 952	0.02%
1 325	4.750% Alliance Data Systems Corp. 144A 19	15.12.2024	1 151 383	0.02%
1 515	6.750% Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer 19	15.10.2027	1 344 234	0.03%
809	6.625% Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2026	723 911	0.01%
880	9.750% Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2027	818 981	0.02%
1 980	4.563% Amgen, Inc. 17	15.06.2048	2 103 334	0.04%
3 453	3.375% Amgen, Inc. 20	21.02.2050	3 071 943	0.06%
455	2.950% Analog Devices, Inc. 20	01.04.2025	410 739	0.01%
431	7.625% Antero Resources Corp. 21	01.02.2029	404 545	0.01%
7 959	2.550% Apple, Inc. 20	20.08.2060	6 282 097	0.12%
112	5.000% Aramark Services, Inc. 144A 17	01.04.2025	96 984	0.00%
615	6.375% Aramark Services, Inc. 144A 20	01.05.2025	551 519	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
294	4.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2029	246 319	0.00%
520	4.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	453 262	0.01%
4 565	3.875%	Ares Capital Corp. 20	15.01.2026	4 128 900	0.08%
135	4.750%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	119 159	0.00%
243	6.875%	Ascend Learning LLC 144A 17	01.08.2025	208 776	0.00%
230	6.875%	Ascend Learning LLC 144A 19	01.08.2025	198 038	0.00%
502	7.000%	Ascent Resources Utica Holdings LLC Via ARU Finance Corp. 144A 18	01.11.2026	442 445	0.01%
38	5.625%	AssuredPartners, Inc. 20	15.01.2029	32 161	0.00%
2 815	5.500%	Aviation Capital Group LLC 20	15.12.2024	2 686 129	0.05%
3 755	1.950%	Aviation Capital Group LLC 21	30.01.2026	3 169 346	0.06%
13 400	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	11 330 390	0.22%
4 133	3.366%	Bank of America Corp. 18	23.01.2026	3 757 825	0.07%
5 300	0.984%	Bank of America Corp.—MTN 18	05.03.2024	4 509 981	0.09%
5 751	2.456%	Bank of America Corp.—MTN 19	22.10.2025	5 077 695	0.10%
2 941	3.974%	Bank of America Corp.—MTN 19	07.02.2030	2 813 974	0.06%
2 458	3.300%	Bank of Montreal—Series E 19	05.02.2024	2 220 883	0.04%
4 405	2.375%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 144A 19	21.11.2024	3 889 577	0.08%
683	9.250%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	01.04.2026	627 025	0.01%
420	6.250%	Bausch Health Companies, Inc. 144A 20	15.02.2029	350 747	0.01%
1 268	5.500%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	01.11.2025	1 097 831	0.02%
5 880	4.875%	Berry Global, Inc. 144A 19	15.07.2026	5 250 993	0.10%
9 250	3.250%	Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	7 755 675	0.15%
454	3.625%	Black Knight InfoServ LLC 20	01.09.2028	381 851	0.01%
417	7.625%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 20	15.12.2025	381 450	0.01%
129	6.625%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 18	15.07.2026	114 032	0.00%
5 586	1.000%	BNP Paribas S.A. 21	19.04.2032	4 836 911	0.09%
4 000	5.000%	BorgWarner, Inc. 20	01.10.2025	3 877 188	0.08%
2 010	3.001%	Boston Gas Co. 144A 19	01.08.2029	1 786 796	0.04%
841	7.125%	Boxer Parent Co., Inc. 144A 20	02.10.2025	760 431	0.01%
283	4.750%	Boyd Gaming Corp. 21	15.06.2031	248 166	0.00%
3 940	3.500%	BPCE S.A. 144A 17	23.10.2027	3 612 080	0.07%
16 600	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	14 645 899	0.29%
3 168	4.875%	BRF S.A. 19	24.01.2030	2 811 154	0.06%
10 735	4.700%	Brighthouse Financial, Inc. 18	22.06.2047	10 069 115	0.20%
1 065	9.750%	Brightstar Escrow Corp. 20	15.10.2025	970 686	0.02%
5 705	4.250%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.10.2049	6 085 186	0.12%
8 016	3.150%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2025	7 252 722	0.14%
3 200	4.350%	Brookfield Finance, Inc. 20	15.04.2030	3 121 989	0.06%
400	4.250%	BY Crown Parent LLC Via BY Bond Finance, Inc. 20	31.01.2026	353 902	0.01%
40	11.000%	Calumet Specialty Products Partners LP Via Calumet Finance Corp. 144A 19	15.04.2025	36 809	0.00%
2 256	4.500%	Camelot Finance S.A. 144A 19	01.11.2026	1 991 211	0.04%
542	5.000%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 144A 19	15.07.2027	478 316	0.01%
995	3.250%	CCL Industries, Inc. 16	01.10.2026	901 658	0.02%
2 923	3.050%	CCL Industries, Inc. 20	01.06.2030	2 590 030	0.05%
1 210	4.500%	CCO Holdings LLC 21	01.05.2032	1 057 227	0.02%
502	4.500%	CCO Holdings LLC 21	01.06.2033	432 903	0.01%
79	5.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 15	15.02.2026	68 877	0.00%
440	5.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.05.2026	383 704	0.01%
654	4.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.03.2030	583 157	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
714	6.750%	CD&R Smokey Buyer, Inc. 20	15.07.2025	645 959	0.01%
16 286	4.250%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	30.04.2029	15 004 426	0.29%
1 602	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	1 426 197	0.03%
1 026	5.375%	Centene Corp. 144A 18	01.06.2026	904 452	0.02%
718	5.375%	Centene Corp. 144A 20	15.08.2026	633 152	0.01%
5 070	4.000%	CenterPoint Energy Resources Corp. 18	01.04.2028	4 814 766	0.09%
657	4.125%	Central Garden & Pet Co. 20	15.10.2030	566 602	0.01%
197	5.125%	CenturyLink, Inc. 144A 19	15.12.2026	172 722	0.00%
4 125	4.000%	CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	3 551 137	0.07%
2 452	5.750%	Change Healthcare Holdings LLC Via Change Healthcare Finance, Inc. 144A 17	01.03.2025	2 101 970	0.04%
8 574	5.750%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	9 238 283	0.18%
656	5.500%	Churchill Downs, Inc. 144A 19	01.04.2027	577 765	0.01%
873	7.000%	Cimpress Plc. 144A 18	15.06.2026	776 527	0.02%
1 534	7.000%	Cincinnati Bell, Inc. 144A 16	15.07.2024	1 328 586	0.03%
5 509	3.750%	Citizens Bank NA Via Providence RI 19	18.02.2026	5 152 648	0.10%
646	4.875%	Clarivate Science Holdings Corp. 21	30.06.2029	559 251	0.01%
36	5.875%	Clark Equipment Co. 144A 20	01.06.2025	32 168	0.00%
220	5.875%	Colgate Energy Partners III LLC 21	01.07.2029	192 572	0.00%
739	6.250%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	661 554	0.01%
3 870	4.950%	Comcast Corp. 18	15.10.2058	4 526 419	0.09%
5 480	2.688%	Commonwealth Bank of Australia 21	11.03.2031	4 615 693	0.09%
898	6.000%	CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	774 162	0.02%
1 048	5.500%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2024	910 829	0.02%
420	6.000%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2026	374 168	0.01%
858	8.250%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2027	774 377	0.02%
5 952	1.000%	Cooperatieve Rabobank US 21	24.02.2027	4 951 967	0.10%
527	6.125%	Core & Main LP 144A 17	15.08.2025	453 756	0.01%
569	7.000%	CP Atlas Buyer, Inc. 20	01.12.2028	497 970	0.01%
3 657	1.907%	Credit Agricole S.A. 20	16.06.2026	3 145 654	0.06%
1 032	6.000%	Crestwood Midstream Partners LP 21	01.02.2029	912 709	0.02%
434	5.625%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 144A 19	01.05.2027	376 927	0.01%
1 324	5.625%	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A 17	15.10.2025	1 156 532	0.02%
838	8.250%	Curo Group Holdings Corp. 144A 18	01.09.2025	734 923	0.01%
499	6.750%	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 144A 20	15.05.2028	455 470	0.01%
444	5.000%	DAE Funding LLC 144A 17	01.08.2024	384 980	0.01%
611	7.625%	Dave & Buster's, Inc. 20	01.11.2025	554 995	0.01%
488	6.750%	Delek Logistics Partners LP Via Delek Logistics Finance Corp. 18	15.05.2025	424 180	0.01%
200	7.125%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2024	173 040	0.00%
1 520	3.250%	DENTSPLY SIRONA, Inc. 20	01.06.2030	1 373 113	0.03%
1 530	6.625%	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A 19	15.08.2027	634 926	0.01%
1 664	3.625%	Discovery Communications LLC 20	15.05.2030	1 532 734	0.03%
654	5.875%	DISH DBS Corp. 12	15.07.2022	575 745	0.01%
1 926	4.200%	Dollar Tree, Inc. 18	15.05.2028	1 853 646	0.04%
852	6.875%	Dun & Bradstreet Corp. 144A 19	15.08.2026	763 753	0.02%
971	10.250%	Dun & Bradstreet Corp. 144A 19	15.02.2027	904 449	0.02%
1 670	3.616%	Duquesne Light Holdings, Inc. 17	01.08.2027	1 530 952	0.03%
4 645	2.532%	Duquesne Light Holdings, Inc. 20	01.10.2030	3 877 020	0.08%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21	15.04.2029	419 272	0.01%
811	8.500%	eG Global Finance Plc. 144A 19	30.10.2025	724 436	0.01%
5 208	3.850%	Element Fleet Management Corp. 144A 20	15.06.2025	4 750 525	0.09%
29	6.625%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 20	15.07.2025	26 253	0.00%
621	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20	15.06.2028	538 666	0.01%
244	8.500%	Enova International, Inc. 144A 17	01.09.2024	210 467	0.00%
222	5.000%	Everi Holdings, Inc. 21	15.07.2029	187 200	0.00%
442	7.500%	Everi Payments, Inc. 144A 17	15.12.2025	387 841	0.01%
2 800	3.950%	Exelon Corp. 16	15.06.2025	2 598 670	0.05%
3 586	5.100%	Exelon Corp. 16	15.06.2045	3 969 122	0.08%
2 836	2.250%	Fifth Third Bank 20	01.02.2027	2 509 999	0.05%
3 671	4.400%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2049	3 737 119	0.07%
1 528	7.875%	Flex Acquisition Co., Inc. 144A 18	15.07.2026	1 344 740	0.03%
62	6.500%	Forterra Finance LLC Via FRTA Finance Corp. 20	15.07.2025	56 462	0.00%
75	7.625%	Freedom Mortgage Corp. 20	01.05.2026	65 897	0.00%
669	6.625%	Freedom Mortgage Corp. 21	15.01.2027	568 229	0.01%
929	8.250%	Freedom Mortgage Corp. 144A 18	15.04.2025	818 991	0.02%
5 293	4.250%	Fresnillo Plc. 20	02.10.2050	4 527 858	0.09%
751	4.000%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2027	629 639	0.01%
1 101	6.125%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2028	949 028	0.02%
2 077	3.400%	GAIF Bond Issuer Pty Ltd. 144A 16	30.09.2026	1 909 345	0.04%
498	6.000%	Garda World Security Corp. 21	01.06.2029	417 217	0.01%
1 110	7.750%	Georgia-Pacific LLC 99	15.11.2029	1 350 682	0.03%
5 181	2.100%	Georgia-Pacific LLC 144A 20	30.04.2027	4 507 367	0.09%
294	9.750%	Getty Images, Inc. 144A 19	01.03.2027	266 809	0.01%
466	4.750%	GFL Environmental, Inc. 21	15.06.2029	408 554	0.01%
816	5.125%	GFL Environmental, Inc. 144A 19	15.12.2026	729 046	0.01%
798	7.875%	G-III Apparel Group Ltd. 20	15.08.2025	731 792	0.01%
102	3.750%	Global Net Lease, Inc. Via Global Net Lease Operating Partnership LP 20	15.12.2027	85 121	0.00%
9 113	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 20	22.01.2030	7 973 391	0.16%
136	7.625%	Golden Entertainment, Inc. 144A 19	15.04.2026	122 120	0.00%
10 000	1.093%	Goldman Sachs Group, Inc. 20	09.12.2026	8 306 936	0.16%
85	7.125%	Graham Packaging Co., Inc. 20	15.08.2028	77 347	0.00%
192	11.000%	Granite Merger Sub 2, Inc. 144A 19	15.07.2027	184 671	0.00%
645	4.750%	Gray Television, Inc. 20	15.10.2030	542 221	0.01%
948	5.750%	Greystar Real Estate Partners LLC 144A 17	01.12.2025	822 223	0.02%
843	9.500%	GW B-CR Security Corp. 144A 19	01.11.2027	789 231	0.02%
2 414	2.650%	GXO Logistics, Inc. 21	15.07.2031	2 026 688	0.04%
3 995	3.550%	Hasbro, Inc. 19	19.11.2026	3 694 809	0.07%
874	4.625%	Helios Software Holdings, Inc. 21	01.05.2028	723 867	0.01%
666	7.875%	Herbalife Nutrition Ltd. Via HLF Financing, Inc. 144A 20	01.09.2025	611 637	0.01%
67	5.750%	Hilcorp Energy I LP 21	01.02.2029	58 969	0.00%
1 071	6.250%	Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. 144A 18	01.11.2028	960 964	0.02%
500	5.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A 20	01.05.2028	456 598	0.01%
539	5.000%	Holly Energy Partners LP Via Holly Energy Finance Corp. 144A 20	01.02.2028	466 806	0.01%
66	5.375%	Howard Hughes Corp. 20	01.08.2028	59 119	0.00%
121	4.375%	Howard Hughes Corp. 21	01.02.2031	101 772	0.00%
1 733	7.000%	HUB International Ltd. 144A 18	01.05.2026	1 515 947	0.03%
267	4.500%	Hudbay Minerals, Inc. 21	01.04.2026	226 289	0.00%
186	4.375%	Icahn Enterprises LP 21	01.02.2029	156 727	0.00%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 815	4.750%	IHS Markit Ltd. 144A 17	15.02.2025	4 546 253	0.09%
1 210	9.000%	Illuminate Buyer LLC Via Illuminate Holdings IV, Inc. 20	01.07.2028	1 140 505	0.02%
418	7.250%	Independence Energy Finance LLC 21	01.05.2026	372 076	0.01%
1 493	2.875%	Indigo Merger Sub, Inc. 21	15.07.2026	1 281 079	0.03%
13 732	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	13 926 064	0.27%
5 492	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	5 017 589	0.10%
623	6.000%	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. Via Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC 20	15.09.2028	548 533	0.01%
211	5.750%	ION Trading Technologies Sarl 21	15.05.2028	185 286	0.00%
318	5.000%	IQVIA, Inc. 19	15.05.2027	280 966	0.01%
418	6.750%	IRB Holding Corp. 18	15.02.2026	365 717	0.01%
617	5.000%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2028	540 612	0.01%
116	6.250%	JELD-WEN, Inc. 20	15.05.2025	104 512	0.00%
593	4.500%	Kaiser Aluminum Corp. 21	01.06.2031	514 998	0.01%
2 092	5.125%	KAR Auction Services, Inc. 144A 17	01.06.2025	1 811 937	0.04%
101	4.875%	Ken Garff Automotive LLC 20	15.09.2028	87 222	0.00%
386	7.875%	Kenan Advantage Group, Inc. 144A 15	31.07.2023	326 546	0.01%
1 100	4.625%	Kennametal, Inc. 18	15.06.2028	1 054 892	0.02%
1 700	4.500%	Keurig Dr Pepper, Inc. 15	15.11.2045	1 752 838	0.03%
570	6.875%	Kraft Heinz Foods Co. 13	26.01.2039	691 128	0.01%
686	4.375%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	656 041	0.01%
849	6.750%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2026	765 453	0.02%
681	10.500%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2027	634 589	0.01%
2 840	4.875%	Lam Research Corp. 19	15.03.2049	3 247 259	0.06%
50	4.625%	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A 16	01.11.2024	43 645	0.00%
175	4.875%	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A 16	01.11.2026	152 674	0.00%
714	6.250%	LBM Acquisition LLC 20	15.01.2029	607 300	0.01%
468	4.875%	LCM Investments Holdings II LLC 21	01.05.2029	404 937	0.01%
580	5.750%	Life Time, Inc. 21	15.01.2026	507 181	0.01%
752	5.500%	Lions Gate Capital Holdings LLC 21	15.04.2029	669 533	0.01%
168	4.875%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 16	01.11.2024	144 462	0.00%
490	6.500%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 20	15.05.2027	458 825	0.01%
103	5.500%	LogMeIn, Inc. 20	01.09.2027	90 169	0.00%
782	5.375%	Lumen Technologies, Inc. 21	15.06.2029	670 466	0.01%
3 182	3.100%	Lundin Energy Finance BV 21	15.07.2031	2 716 089	0.05%
2 674	1.340%	Macquarie Group Ltd. 21	12.01.2027	2 235 322	0.04%
268	5.875%	Madison IAQ LLC 21	30.06.2029	230 135	0.00%
360	6.375%	MajorDrive Holdings IV LLC 21	01.06.2029	303 084	0.01%
92	4.500%	MasTec, Inc. 20	15.08.2028	81 803	0.00%
2 036	3.750%	Mattel, Inc. 21	01.04.2029	1 787 109	0.04%
326	5.250%	Matthews International Corp. 144A 17	01.12.2025	284 268	0.01%
743	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	632 787	0.01%
2 722	7.250%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2025	2 258 302	0.04%
182	8.000%	McGraw Hill LLC Via McGraw-Hill Global Education Finance, Inc. 21	30.11.2024	157 199	0.00%
17 067	3.125%	MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	14 152 550	0.28%
1 163	6.875%	Meredith Corp. 19	01.02.2026	1 022 830	0.02%
608	4.625%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	15.06.2025	548 087	0.01%
6 234	0.972%	Microchip Technology, Inc. 20	15.02.2024	5 257 132	0.10%
87	5.000%	Minerals Technologies, Inc. 20	01.07.2028	76 401	0.00%

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

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

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



## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 796	0.864%	Morgan Stanley 20	21.10.2025	1 514 718	0.03%
952	3.500%	MPLX LP 20	01.12.2022	834 170	0.02%
4 440	4.000%	MSCI, Inc. 144A 19	15.11.2029	3 954 477	0.08%
3 031	5.400%	Mylan, Inc. 13	29.11.2043	3 181 513	0.06%
4 531	0.550%	National Bank of Canada 20	15.11.2024	3 807 085	0.07%
9 993	4.125%	Natura Cosméticos S.A. 21	03.05.2028	8 648 124	0.17%
1 099	5.000%	NCR Corp. 20	01.10.2028	958 777	0.02%
971	5.125%	NCR Corp. 21	15.04.2029	845 316	0.02%
836	8.125%	NCR Corp. 144A 20	15.04.2025	771 024	0.02%
346	5.500%	NESCO Holdings II, Inc. 21	15.04.2029	304 794	0.01%
3 183	4.875%	Neuberger Berman Group LLC Via Neuberger Berman Finance Corp. 144A 15	15.04.2045	3 125 453	0.06%
839	6.250%	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 144A 18	15.03.2026	730 769	0.01%
1 286	5.625%	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	1 153 984	0.02%
984	6.875%	NFP Corp. 20	15.08.2028	877 767	0.02%
1 142	5.875%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2030	1 050 699	0.02%
598	4.750%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 21	15.07.2031	506 149	0.01%
428	6.000%	Northwest Fiber LLC Via Northwest Fiber Finance Sub, Inc. 21	15.02.2028	361 535	0.01%
158	5.000%	NortonLifeLock, Inc. 144A 17	15.04.2025	135 124	0.00%
609	4.750%	Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	539 760	0.01%
908	5.750%	Nufarm Australia Ltd. Via Nufarm Americas, Inc. 144A 18	30.04.2026	788 089	0.02%
4 981	2.700%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 20	01.05.2025	4 430 858	0.09%
7 057	3.500%	Oaktree Specialty Lending Corp. 20	25.02.2025	6 246 445	0.12%
890	6.450%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.09.2036	897 985	0.02%
4 420	4.250%	Office Properties Income Trust 17	15.05.2024	3 980 942	0.08%
2 030	4.000%	Office Properties, Inc.ome Trust 17	15.07.2022	1 768 028	0.03%
1 835	5.550%	Ohio National Financial Services, Inc. 144A 20	24.01.2030	1 770 165	0.03%
121	9.500%	Olin Corp. 144A 20	01.06.2025	127 221	0.00%
9 218	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	7 998 335	0.16%
347	5.125%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2031	301 570	0.01%
946	5.000%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A 19	15.08.2027	827 373	0.02%
1 059	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 20	13.05.2027	974 201	0.02%
159	7.750%	P&L Development LLC Via PLD Finance Corp. 20	15.11.2025	141 978	0.00%
511	5.875%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 20	01.10.2028	459 249	0.01%
375	4.875%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 21	15.05.2029	327 577	0.01%
732	7.500%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 144A 20	01.06.2025	669 589	0.01%
6 423	1.200%	Penske Truck Leasing Co. Lp Via PTL Finance Corp. 20	15.11.2025	5 374 920	0.11%
4 830	2.875%	PepsiCo, Inc. 19	15.10.2049	4 196 424	0.08%
120	5.500%	Performance Food Group, Inc. 144A 16	01.06.2024	101 448	0.00%
427	6.875%	Performance Food Group, Inc. 144A 20	01.05.2025	386 086	0.01%
215	7.875%	PHH Mortgage Corp. 21	15.03.2026	187 822	0.00%
1 374	8.500%	Photo Holdings Merger Sub, Inc. 144A 19	01.10.2026	1 272 737	0.03%
521	6.125%	Picasso Finance Sub, Inc. 20	15.06.2025	465 899	0.01%
69	5.500%	Pike Corp. 20	01.09.2028	60 636	0.00%
634	5.875%	Pilgrim's Pride Corp. 144A 17	30.09.2027	570 728	0.01%
427	5.750%	PolyOne Corp. 144A 20	15.05.2025	381 531	0.01%
877	4.500%	Post Holdings, Inc. 21	15.09.2031	738 946	0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
820	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	724 786	0.01%
630	4.625%	Post Holdings, Inc. 144A 20	15.04.2030	541 011	0.01%
48	6.000%	Powdr Corp. 20	01.08.2025	42 549	0.00%
873	9.033%	PowerTeam Services LLC 144A 20	04.12.2025	810 994	0.02%
306	5.750%	PQ Corp. 17	15.12.2025	265 342	0.01%
381	7.125%	Precision Drilling Corp. 144A 17	15.01.2026	331 944	0.01%
75	8.250%	Presidio Holdings, Inc. 144A 20	01.02.2028	69 131	0.00%
131	3.750%	Prestige Brands, Inc. 21	01.04.2031	106 842	0.00%
458	4.375%	Primo Water Holdings, Inc. 21	30.04.2029	386 676	0.01%
3 195	3.364%	Prospect Capital Corp. 21	15.11.2026	2 701 241	0.05%
103	5.375%	Rackspace Technology Global, Inc. 20	01.12.2028	89 227	0.00%
134	4.875%	RAPTOR ACQ Via RAPTOR Co. ISS 21	01.11.2026	114 856	0.00%
41	6.250%	Real Hero Merger Sub 2, Inc. 21	01.02.2029	35 916	0.00%
837	7.625%	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 20	15.06.2025	766 569	0.02%
460	9.375%	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A 19	01.04.2027	431 610	0.01%
752	6.500%	Rocket Software, Inc. 21	15.02.2029	629 710	0.01%
3 162	1.200%	Royalty Pharma Plc. 20	02.09.2025	2 646 091	0.05%
92	4.875%	SBA Communications Corp. 17	01.09.2024	79 041	0.00%
441	4.875%	Science Applications International Corp. 144A 20	01.04.2028	390 641	0.01%
26	4.875%	Sealed Air Corp. 144A 14	01.12.2022	22 857	0.00%
986	7.500%	Service Properties Trust 20	15.09.2025	943 405	0.02%
100	5.500%	Service Properties Trust 20	15.12.2027	90 040	0.00%
628	4.625%	Shift4 Payments LLC Via Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 20	01.11.2026	553 830	0.01%
1 433	1.400%	Silgan Holdings, Inc. 21	01.04.2026	1 196 438	0.02%
317	4.625%	Simmons Foods, Inc. Via Simmons Prepared Foods, Inc. Via Simmons Pet Food, Inc. Via Simmons Feed 21	01.03.2029	270 136	0.01%
634	5.500%	Sinclair Television Group, Inc. 144A 19	01.03.2030	545 152	0.01%
657	4.625%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	15.07.2024	569 311	0.01%
4 480	2.625%	Societe Generale S.A. 144A 20	22.01.2025	3 948 813	0.08%
925	6.375%	Specialty Building Products Holdings LLC Via SBP Finance Corp. 20	30.09.2026	818 662	0.02%
22	5.500%	Spectrum Brands, Inc. 20	15.07.2030	20 037	0.00%
502	7.500%	Spirit AeroSystems, Inc. 144A 20	15.04.2025	453 383	0.01%
527	4.625%	SRS Distribution, Inc. 21	01.07.2028	455 178	0.01%
912	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 144A 19	30.09.2027	816 308	0.02%
660	4.375%	Standard Industries, Inc. 20	15.07.2030	574 404	0.01%
1 289	2.901%	State Street Corp. 20	30.03.2026	1 160 512	0.02%
309	4.500%	Station Casinos LLC 144A 20	15.02.2028	264 728	0.01%
895	2.800%	Steel Dynamics, Inc. 19	15.12.2024	797 213	0.02%
616	5.250%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 20	15.01.2029	551 558	0.01%
2 829	2.100%	SVB Financial Group 21	15.05.2028	2 420 906	0.05%
2 280	3.125%	SVB Financial Group 20	05.06.2030	2 054 152	0.04%
7 073	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	6 033 787	0.12%
110	4.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 20	01.02.2031	100 485	0.00%
5 174	4.900%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A 14	15.09.2044	5 632 498	0.11%
604	4.750%	TEGNA, Inc. 20	15.03.2026	543 421	0.01%
99	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	87 422	0.00%
95	5.500%	TEGNA, Inc. 144A 14	15.09.2024	81 734	0.00%
1 805	2.880%	Tencent Holdings Ltd. 21	22.04.2031	1 576 022	0.03%
1 100	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.01.2026	961 839	0.02%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 721	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	6 640 226	0.13%
5 989	2.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	5 082 239	0.10%
7 523	2.050%	Triton Container International Ltd. 21	15.04.2026	6 389 504	0.13%
412	6.250%	Triton Water Holdings, Inc. 21	01.04.2029	350 334	0.01%
3 874	2.250%	Truist Bank 20	11.03.2030	3 315 520	0.07%
4 350	4.125%	UBS Group AG 144A 16	15.04.2026	4 113 002	0.08%
69	6.875%	Unisys Corp. 20	01.11.2027	63 784	0.00%
409	6.750%	United Natural Foods, Inc. 20	15.10.2028	371 669	0.01%
102	5.125%	Univar Solutions USA, Inc. 144A 19	01.12.2027	90 550	0.00%
378	4.500%	Univision Communications, Inc. 21	01.05.2029	321 579	0.01%
149	6.375%	US Acute Care Solutions LLC 21	01.03.2026	130 030	0.00%
685	6.250%	US Foods, Inc. 144A 20	15.04.2025	613 126	0.01%
2 439	5.250%	Utah Acquisition Sub, Inc. 17	15.06.2046	2 520 895	0.05%
61	6.250%	Vail Resorts, Inc. 144A 20	15.05.2025	55 100	0.00%
578	7.875%	Varex Imaging Corp. 20	15.10.2027	547 932	0.01%
9 350	4.000%	VEON Holdings BV 19	09.04.2025	8 328 032	0.16%
6 655	4.000%	Verisk Analytics, Inc. 15	15.06.2025	6 211 442	0.12%
1 452	9.750%	Verscend Escrow Corp. 144A 18	15.08.2026	1 292 119	0.03%
6 556	4.200%	ViacomCBS, Inc. 20	19.05.2032	6 383 459	0.13%
2 005	5.900%	ViacomCBS, Inc. 10	15.10.2040	2 260 396	0.04%
343	6.375%	Victors Merger Corp. 21	15.05.2029	291 745	0.01%
3 481	3.625%	Videotron Ltd. 21	15.06.2029	2 982 639	0.06%
188	4.500%	Vista Outdoor, Inc. 21	15.03.2029	161 407	0.00%
9 680	5.375%	Volcan Cia Minera S.A.A. 12	02.02.2022	8 268 441	0.16%
2 318	6.500%	Watco Cos LLC Via Watco Finance Corp. 20	15.06.2027	2 101 523	0.04%
114	4.875%	Weekley Homes LLC Via Weekley Finance Corp. 20	15.09.2028	99 393	0.00%
4 644	2.200%	Weir Group Plc. 21	13.05.2026	3 934 651	0.08%
1 011	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2028	949 942	0.02%
1 057	6.875%	White Cap Buyer LLC 20	15.10.2028	952 423	0.02%
51	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20	15.08.2028	44 426	0.00%
423	7.750%	Windstream Escrow LLC Via Windstream Escrow Finance Corp. 20	15.08.2028	369 532	0.01%
80	6.375%	Wolverine World Wide, Inc. 20	15.05.2025	71 790	0.00%
2 420	3.625%	WPP Finance 2010 12	07.09.2022	2 114 474	0.04%
111	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20	15.08.2028	97 424	0.00%
858	6.375%	XHR LP 20	15.08.2025	771 006	0.02%
251	4.875%	XHR LP 21	01.06.2029	218 710	0.00%
154	6.250%	XPO Logistics, Inc. 144A 20	01.05.2025	138 319	0.00%
176	5.500%	Ziggo BV 144A 16	15.01.2027	154 488	0.00%
5 669	3.350%	Zions Bancorp NA 19	04.03.2022	4 863 607	0.10%
28	3.875%	ZoomInfo Technologies LLC Via ZoomInfo Finance Corp. 21	01.02.2029	23 499	0.00%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>30 954 255</b>	<b>0.61%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>30 954 255</b>	<b>0.61%</b>
<b>MYR</b>				<b>17 445 926</b>	<b>0.34%</b>
24 500	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	5 257 785	0.10%
17 000	3.800%	Malaysia Government Bond—Series 116 16	17.08.2023	3 584 517	0.07%
21 000	4.498%	Malaysia Government Bond—Series 310 10	15.04.2030	4 662 319	0.09%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
18 500	4.254%	Malaysia Government Bond—Series 415 15	31.05.2035	3 941 305	0.08%
<b>USD</b>				<b>13 508 329</b>	<b>0.27%</b>
319	6.625%	Ahead DB Holdings LLC 21	01.05.2028	280 076	0.01%
241	6.000%	Allied Universal Holdco LLC 21	01.06.2029	206 302	0.00%
218	7.125%	Ambience Merger Sub, Inc. 21	15.07.2029	185 722	0.00%
426	4.875%	Bausch Health Cos, Inc. 21	01.06.2028	367 713	0.01%
3 142	1.500%	Coca-Cola Europacific Partners Plc. 21	15.01.2027	2 628 983	0.05%
484	8.500%	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 21	01.05.2028	417 050	0.01%
3 940	4.875%	Kraft Heinz Foods Co. 21	01.10.2049	4 030 499	0.08%
6 081	1.593%	Morgan Stanley 21	04.05.2027	5 164 515	0.10%
254	7.625%	Solaris Midstream Holdings LLC 21	01.04.2026	227 469	0.01%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>				<b>368 634 063</b>	<b>7.22%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Frankreich / France</b>				<b>368 634 063</b>	<b>7.22%</b>
8 297		AXA IM Euro Liquidity EUR - (0.30%)		368 634 063	7.22%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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
EUR	23 089 502	AUD	36 500 000	07.07.2021	-15 465	-0.00%
EUR	674 435	AUD	1 050 000	12.07.2021	9 823	0.00%
EUR	291 040	AUD	460 000	06.08.2021	-14	0.00%
EUR	19 388 729	CAD	28 550 000	07.07.2021	-51 981	-0.00%
EUR	1 595 204	CAD	2 390 000	12.07.2021	-32 046	-0.00%
EUR	3 913 049	CHF	4 300 000	07.07.2021	-9 760	-0.00%
EUR	2 043 241	CHF	2 250 000	12.07.2021	-9 453	-0.00%
EUR	667 245	CZK	17 000 000	07.07.2021	848	0.00%
EUR	3 374 729	DKK	25 100 000	07.07.2021	-570	-0.00%
EUR	998 681	DKK	7 430 000	12.07.2021	-450	-0.00%
EUR	70 721 612	GBP	61 000 000	07.07.2021	-330 407	-0.01%
EUR	10 375 435	GBP	9 000 000	08.07.2021	-107 455	-0.00%
EUR	28 813 911	GBP	24 980 000	12.07.2021	-279 850	-0.01%
EUR	1 280 575	GBP	1 100 000	06.08.2021	-8	0.00%
EUR	34 491 347	GBP	29 900 000	31.08.2021	-301 644	-0.01%
EUR	3 141 137	HKD	29 030 000	12.07.2021	-10 604	-0.00%
EUR	279 743 000	JPY	37 490 700 000	07.07.2021	-5 070 023	-0.10%
EUR	11 512 697	JPY	1 497 730 000	12.07.2021	135 329	0.00%
EUR	454 920	NOK	4 600 000	07.07.2021	4 193	0.00%
EUR	269 552	NOK	2 720 000	12.07.2021	3 057	0.00%
EUR	569 622	NZD	960 000	07.07.2021	4 032	0.00%
EUR	980 135	SEK	9 900 000	07.07.2021	4 053	0.00%
EUR	2 035 727	SEK	20 810 000	12.07.2021	-15 900	-0.00%
EUR	295 616 215	USD	361 420 000	07.07.2021	-9 114 910	-0.18%
EUR	128 332 263	USD	152 570 000	12.07.2021	-293 629	-0.01%
EUR	902 315 000	USD	1 094 621 395	19.07.2021	-20 386 559	-0.40%
EUR	1 272 379	USD	1 510 000	06.08.2021	0	0.00%
EUR	749 000 000	USD	909 508 453	10.09.2021	-16 849 881	-0.33%
GBP	2 500 000	EUR	2 910 420	31.08.2021	-1 307	-0.00%
					<b>-52 720 581</b>	<b>-1.05%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Goldman Sachs Bank Europe S.E., HSBC France Paris, JP Morgan AG oder Royal Bank Of Canada abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Goldman Sachs Bank Europe S.E., HSBC France Paris, JP Morgan AG or Royal Bank Of Canada.

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EURO-BUND	EUR	-914	-157 765 540	08.09.2021	-1 032 820	-0.02%
EURO-BUXL 30Y BOND	EUR	-12	-2 438 880	08.09.2021	-38 640	-0.00%
E-MINI RUSS 2000	USD	338	32 887 934	17.09.2021	-327 055	-0.01%

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

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

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

## Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### Futures (Fortsetzung) / Futures (continued)

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts <sup>+</sup>	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EURO STOXX BANK	EUR	7 156	33 454 300	17.09.2021	-1 806 873	-0.04%
MSCI EMGMKT	USD	554	31 878 692	17.09.2021	-75 917	-0.00%
XAF FINANCIAL	USD	180	17 124 960	17.09.2021	-143 815	-0.00%
CAN 10YR BOND	CAD	-95	-9 413 955	21.09.2021	-108 682	-0.00%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-8 564	-956 850 860	21.09.2021	-6 544 499	-0.13%
US 10YR ULTRA	USD	-223	-27 680 479	21.09.2021	-408 405	-0.01%
US ULTRA BOND (CBT)	USD	-146	-23 722 372	21.09.2021	-911 834	-0.02%
					<b>-11 398 540</b>	<b>-0.23%</b>

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

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

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

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



# Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der LANSDOWNE ENDOWMENT FUND wurde im Juni 2019 aufgelegt und bietet seinen Investoren die Möglichkeit, am Anlagestil langfristig orientierter Institutionen wie Family Offices oder Universitätsstiftungen zu partizipieren. Der Fonds ist als Dachfonds konzipiert und wird von Martin Friedrich verwaltet. Der Investmentprozess ist mehrstufig und bietet eine nach Risiko und Ertrags-Aspekten optimierte Strukturierung des Vermögens. Sowohl die strategische als auch die taktische Steuerung der vom Fonds realisierten Risiken beruht auf proprietären Modellen von Lansdowne, welche regelmäßig überwacht und aktualisiert werden. Der Fonds ist wöchentlich handelbar und greift auf ein breit gestreutes Anlageuniversum mit einer Gesamt-Kapitalisierung von über \$170 Billionen zu. Durch seine Ausgestaltung kombiniert er einen sehr hohen Diversifikationsgrad mit dem Zugriff auf tief greifende Expertise spezialisierter Asset Manager innerhalb der Anlageklassen.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Das Geschäftsjahr 2021 war von einer kräftigen wirtschaftlichen Erholung nach der COVID-bedingten "Kurzrezession" von 2020 geprägt. Globale Aktien stiegen um 31.9% und Rohstoff-Futures legten um 38.2% zu, während Anleihen um 0.8% fielen. Ab November und angesichts der zunehmenden Fortschritte der medizinischen Forschung im Kampf gegen die Pandemie konnten wertorientierte Aktien und Sektoren, die vom Wirtschaftswachstum nach COVID profitieren, am meisten zulegen.

Das Fondsportfolio profitierte von dem positiven Umfeld und legte um mehr als 17.96% (D1-EUR Aktienkategorie) zu und übertraf damit seinen Referenzindex. Die Wertentwicklung wurde in erster Linie von Aktien getragen, weitere nennenswerte Beiträge kamen von Rohstoffen und hybriden Anlageklassen zum Beispiel Wandelanleihen, Schwellenländeranleihen und Hochzinsanleihen. Gold lieferte als einzige Anlageklasse einen negativen Beitrag. Die Portfolioänderungen konzentrierten sich auf die Beibehaltung der Asset Allocation und die Verbesserung der Qualität des Multi-Manager-Portfolios des Fonds.

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

## Report of the Fund Management

### Investment Policy

The LANSDOWNE ENDOWMENT FUND was set up in June 2019 and offers investors a portfolio designed to emulate the investment style of long-term, patient investors such as university endowments or ultra-rich families. A UCITS-compliant fund-of-funds, the portfolio is managed by Martin Friedrich. The investment process comprises several stages and offers optimization strategies designed to balance out risk and return aspects of the underlying portfolio. Both strategic and tactical allocation are based on proprietary Lansdowne models which are regularly updated and monitored. The Fund provides weekly liquidity and accesses an extremely diversified investment universe with a total capitalization of over \$170 trillion. Because of its design, the LANSDOWNE ENDOWMENT FUND combines a very high degree of diversification with access to the deep knowledge of specialized asset managers within each asset class.

### Market and Portfolio review

The 2021 fiscal year was characterised by vigorous economic recovery following the COVID-induced "flash recession" of 2020. Global equities rose 31.9% and Commodity Futures added 38.2%, while Bonds fell 0.8%. From November onward, as medical research gained the upper hand in the fight against the pandemic, value-oriented equities and sectors benefitting from the post-COVID economic recovery benefitted the most.

The fund portfolio benefitted from the positive environment, gaining 17.96% (D1-EUR Shares) while outperforming its reference index. Performance was driven first and foremost by equities, with further noteworthy contributions from commodities and hybrid asset classes like convertible, emerging market and high yield bonds. The only asset class with a negative contribution was gold. Portfolio changes were focused on maintaining the asset allocation and upgrading the quality of the fund's multi-manager portfolio.

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

## Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 21 962 554)	24 806 193
Bankguthaben / Bank deposits	2 913
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	38
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 620
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>24 810 764</b>

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	198
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	437
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	598
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	5 462
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>6 695</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>24 804 069</b>

## Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	118 267
Sonstige Erträge / Other income	1 213

#### Total Ertrag / Total Income

**119 480**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	1 486
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 851
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 545
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	94 972

#### Total Aufwand / Total Expenses

**99 854**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**19 626**

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

- Wertpapieren / Securities	817 954
- Optionen / Options	28 314
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	21 747
- Futures	-84
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-159 940

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**727 617**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	3 000 617
- Optionen / Options	-2 380
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-700
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-312

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**3 724 842**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020

30. Juni 2021 /  
30 June 2021

	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	20 093 601	20 376 789
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-389 724	3 724 842
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	672 912	702 438
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>20 376 789</b>	<b>24 804 069</b>

\*Siehe Seite 23. / See page 34.

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

## Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
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)	2 000.00	2 028.00	2 101.00
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	500.00	890.00
Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR) / Accumulation shares (Shares P-EUR)	-	144.30	368.19
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>20 093 601</b>	<b>20 376 789</b>	<b>24 804 069</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	1 008.72	990.83	1 168.76
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	1 008.68	990.63	1 168.30
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	953.31	1 124.50
Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR) / Accumulation shares (Shares P-EUR)	-	938.81	1 098.47

## Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>24 806 193</b>	<b>100.01%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>416 643</b>	<b>1.68%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>416 643</b>	<b>1.68%</b>
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>47 744</b>	<b>0.19%</b>
450	Nestle S.A.	47 744	0.19%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>368 899</b>	<b>1.49%</b>
1 590	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	368 899	1.49%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>24 389 550</b>	<b>98.33%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>12 835 797</b>	<b>51.75%</b>
4 500	Amundi Index Solutions - AMUNDI S&P 500 BUYBACK UCITS ETF EUR - (0.05%)	924 975	3.73%
2 000	AQR UCITS Funds - AQR Delphi Long-Short Equity "IAE1 EUR" - (0.60%)	208 560	0.84%
2 150	AQR UCITS Funds - AQR Systematic Fixed Income US High Yield UCITS Fund - (0.55%)	231 147	0.93%
14 500	Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund "Inst USD" - (0.95%)	926 027	3.73%
1 250	Berenberg Eurozone Focus Fund "I EUR" - (1.25%)	218 338	0.88%
800	Candriam Bonds Global High Yield "C" (0.55%)	206 680	0.83%
68 000	Capital Group Emerging Markets Local Currency Debt Fund - (0.75%)	689 996	2.78%
950	Coeli SICAV I - Frontier Markets Fund "I EUR" - (1.25%)	136 553	0.55%
200	CS Investment Funds 2 SICAV - Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund "EB EUR" - (0.70%)	271 100	1.09%
325	EquityFlex "I USD" - (0.50%)	739 059	2.98%
4 100	Falcon Fund SICAV-Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund - (1.00%)	463 546	1.87%
3 750	Fidcum SICAV Contrarian Value Euroland "C" - (0.80%)	203 850	0.82%
31 750	Fidelity Funds Sicav - Global High Yield Fund "I EUR" - (0.65%)	327 342	1.32%
440	Fisch Umbrella Fund - Fisch Convertible Global Opportunistic Fund "BE EUR" - (0.50%)	679 659	2.74%
1 600	Goldman Sachs - SICAV I - GS Japan Eq Partners Ptf - (0.75%)	225 781	0.91%
130	Helium Fund SICAV - Helium Selection "S EUR" - (1.00%)	195 608	0.79%
21 000	Invesco Funds - Invesco Euro Structured Equity Fund "C EUR" - (0.80%)	277 830	1.12%
250	LFIS Vision UCITS SICAV - Premia "IS EUR" - (1.25%)	266 925	1.08%
1 200	Lumyna Funds Plc. - York Asian Event-driven UCITS Fund "B EUR" - (1.5%)	216 084	0.87%
2 000	Matthews Asia Funds - China Small Companies Fund "I USD" - (1.00%)	70 021	0.28%
600	Mirabaud SICAV - Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid "N CHF" - (0.75%)	76 528	0.31%
10 750	Morgan Stanley Investment Funds - Global Bond Fund "ZH1 EUR (Hedged)" - (0.45%)	291 647	1.18%
8 250	Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund "I USD" - (0.85%)	331 524	1.34%
600	Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity "I EUR" - (1.15%)	241 632	0.97%
2 550	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund "O USD" - (0.85%)	328 637	1.32%
2 200	RBC Funds Lux - Canadian Equity Value Fund "O" (0.50%)	282 170	1.14%
1 900	Robeco QI Global Dynamic Duration SICAV "IH EUR (hedged)" - (0.35%)	304 437	1.23%
850	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond "IF EUR (hedged)" - (1.10%)	1 137 640	4.59%
1 550	Schroder International Selection Fund - Global Property Securities "C USD" - (1.00%)	310 451	1.25%

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

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

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

## Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 071	Schroder International Selection Fund SICAV - Swiss Equity "C CHF" - (0.75%)	119 020	0.48%
45 500	Schroder International Selection Fund SICAV - UK Equity "C GBP" - (0.75%)	187 754	0.76%
16 200	T. Rowe Price Funds SICAV - Frontier Markets Equity Fund "Q USD" - (1.10%)	187 514	0.76%
9 000	T. Rowe Price Funds SICAV - Global Natural Resources Equity Fund "Q USD" - (0.75%)	81 571	0.33%
15 500	The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond "I EUR" - (0.50%)	168 950	0.68%
1 450	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global "Q EUR (hedged)" - (0.72%)	366 879	1.48%
600	ValueInvest LUX - Japan "I" (0.00%)	180 924	0.73%
560	Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond "HI EUR" - (0.55%)	66 959	0.27%
950	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt "HI EUR (hedged)" - (0.55%)	124 099	0.50%
1 750	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders "I USD" - (0.83%)	319 630	1.29%
200	Xtrackers II - Eurozone Inflation-Linked Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.10%)	47 470	0.19%
800	Xtrackers II - Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)	201 280	0.81%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>7 263 379</b>	<b>29.28%</b>
32 000	First State Global Umbrella Plc. - Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund "VI EUR" - (1.00%)	111 245	0.45%
110 000	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund "Inst EUR" (0.95%)	1 012 022	4.08%
90 000	GQG Global UCITS ICAV - GQG Partners U.S. Equity Fund "Q USD" - (0.35%)	824 023	3.32%
58 500	Hermes Investment Funds Plc. - Hermes Global Emerging Markets Fund "F ACC EUR" - (1.00%)	304 171	1.23%
38 000	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - UK Growth Fund - (0.75%)	184 217	0.74%
37 800	Janus Henderson Capital Funds Plc. - Global Real Estate Fund "U USD" (0.80%)	441 344	1.78%
2 000	Lyxor Investment Strategies Plc. - Lyxor Epsilon Global Trend Fund "I EUR" - (1.00%)	286 701	1.16%
4 000	Lyxor Newcits IRL II Plc. - Lyxor / Marathon Emerging Markets Bond Fund "I EUR (hedged)" - (0.70%)	430 847	1.74%
4 600	Magna Umbrella Fund Plc. - Magna New Frontiers Fund - (1.00%)	86 797	0.35%
880	Man Funds Plc. - Man GLG Japan CoreAlpha Equity "I EUR" - (0.75%)	181 570	0.73%
6 000	Neuberger Berman Investment Funds Plc. - Corporate Hybrid Bond Fund "I EUR" - (0.60%)	77 580	0.31%
68 500	PIMCO Global Investors Series Plc. - CommoditiesPLUS Strategy Fund "Inst USD" - (0.74%)	462 612	1.87%
8 350	PIMCO Global Investors Series Plc. - Emerging Markets Bond Fund "Inst EUR (hedged)" - (0.79%)	372 911	1.50%
13 000	PIMCO Global Investors Series Plc. - Global Bond Fund -Inst- EUR (Hedged) - (0.49%)	379 860	1.53%
2 200	Seilem International Funds PLC - Stryx America "USD" - (0.75%)	864 717	3.49%
8 300	UBS (Irl) ETF Plc. - MSCI Australia UCITS ETF "A AUD" - (0.40%)	194 026	0.78%
2 830	UBS (Irl) ETF Plc. - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF "A EUR" - (0.43%)	38 120	0.15%
250	Vanguard Investment Series Plc - Vanguard Global Bond Index Fund "EUR (hedged)" - (0.15%)	27 276	0.11%
1 750	Vanguard Investment Series Plc. - Emerging Markets Bond Fund Investor "EUR (hedged)" - (0.60%)	205 542	0.83%
7 250	Vanguard Investment Series Plc. - Vanguard Global Stock Index Fund "Inst EUR" - (0.25%)	253 859	1.02%
20 500	Wellington Enduring Assets Fund - (0.70%)	215 730	0.87%
29 000	WisdomTree Issuer Plc. - WisdomTree Enhanced Commodity UCITS ETF - EUR - (0.35%)	308 209	1.24%
<b>Liechtenstein / Liechtenstein</b>		<b>1 500 523</b>	<b>6.05%</b>
200	IFM - H.A.M. Global Convertible Bond Fund - (1.00%)	497 894	2.01%
200	Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund "I EUR" - (0.90%)	17 974	0.07%
2 500	Plenum CAT Bond Dynamic Fund "S EUR" - (0.35%)	250 075	1.01%
7 000	Plenum Insurance Capital Fund "I EUR" - (0.70%)	734 580	2.96%

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

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

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



## Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>1 070 300</b>	<b>4.32%</b>
2 400	LBBW Rohstoffe 1 - (0.80%)	175 570	0.71%
18 800	Xetra-Gold - (0.00%)	894 730	3.61%
<b>Frankreich / France</b>		<b>538 122</b>	<b>2.17%</b>
170	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV) "PC EUR (hedged)" - (0.87%)	391 864	1.58%
<b>Österreich / Austria</b>		<b>481 570</b>	<b>1.94%</b>
4 400	IQAM Bond LC Emerging Markets "AT EUR" - (0.80%)	481 570	1.94%
<b>Belgien / Belgium</b>		<b>332 408</b>	<b>1.34%</b>
1 150	DPAM INVEST B S.A. - DPAM INVEST B Equities Euroland "F EUR" - (0.75%)	332 408	1.34%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>193 851</b>	<b>0.78%</b>
150 000	MI Somerset Capital Management Investment Funds - MI Somerset Emerging Markets Discovery Fund "AACC GBP" (0.75%)	193 851	0.78%
<b>Guernsey / Guernsey</b>		<b>173 600</b>	<b>0.70%</b>
8 000	Boussard & Gavaudan Holding Ltd. - (1.50%)	173 600	0.70%

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

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

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

# Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND verfolgt eine Multi-Asset-Strategie mit Total-Return-Ansatz und Schwerpunkt auf dem gesamten Spektrum von Anleihen in Kombination mit Aktien. Mit diesem Ansatz soll die Rendite erhöht werden, bei gleichzeitiger Begrenzung der Volatilität und des Marktrisikos.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Ende Juni 2020 erholte sich die Wirtschaft durch massive Unterstützungsmaßnahmen der Zentralbanken und Regierungen. Es bestand die Hoffnung, dass die wirtschaftliche Erholung nach den ersten Lockdowns und die positiven Aussichten dank der raschen Entwicklung von Impfstoffen von Dauer sein könnte, was sich im Herbst mit den ersten Zulassungen für Impfstoffe durch die zuständigen Gesundheitsbehörden bestätigte. Allerdings führten die für die Herstellung und Verabreichung der Impfstoffe erforderlichen Verzögerungen zu neuen Pandemiewellen und neuen Einschränkungen der Aktivitäten. Die Geld- und Steuerpolitik spielte eine wichtige Rolle bei der Unterstützung der Volkswirtschaften. Das Wachstum der Regionen schwankte in Abhängigkeit von der Pandemie und dem Umfang und der Wirksamkeit der ergriffenen Maßnahmen. Ende des ersten Halbjahres 2021 herrschen günstigere Bedingungen. Die Impfkampagnen wurden beschleunigt, die meisten Restriktionen aufgehoben, die Ausbreitung der Virus-Varianten wird genau beobachtet und es findet ein Wettlauf um eine ausreichende Impfabdeckung statt.

Auf Einjahresbasis weist das Portfolio eine positive Performance von +8.58% (Cm-EUR Aktienkategorie) auf. Die Allokation in renditestarke Anlagen wie beispielsweise Aktien, hochverzinsliche Anleihen und Schwellenländeranleihen in Hartwährungen sowie Investment-Grade-Anleihen trugen am meisten zu dieser Wertentwicklung bei. Auf die Gesundheitssituation wirkte sich die Zunahme der Delta-Variante aus, und die Impfquoten in den Industrieländern sind insgesamt gut, während sich die Weltwirtschaft weiter normalisiert und die US-Notenbank ihre Anleihekäufe beibehält. Da sich unser Wirtschaftsszenario "zurück zur Normalität" bewahrheitet, bleiben wir mit unserer Positionierung zuversichtlich. Aktien sind weiterhin übergewichtet, Staatsanleihen untergewichtet, und die Positionierung in hochverzinslichen Anlagen bleibt bestehen.

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

## Report of the Fund Management

### Investment Policy

The Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND follows a multi-asset solution strategy with a total return approach with a focus on the full spectrum of fixed income assets combined with equity. This approach is instrumental to enhance yield while limiting volatility and market risk.

### Market and Portfolio review

End of June 2020, the economy is recovering, supported by massive actions taken by central banks and governments. There was hope that the reopening following the first waves of containment could be sustainable, with positive prospects thanks to the rapid development of vaccines. These hopes were rewarded in the fall with the first authorizations from the health authorities. On the other hand, the time required for their production and administration has given way to new pandemic waves and new restrictions on activity. Monetary and fiscal policies have played a major role in supporting economies. The growth of the regions fluctuated depending on the pandemic and the nature and effectiveness of the measures taken. At the end of half 2021, the context is more favorable. Vaccination campaigns have accelerated sharply and most restrictions have been lifted. The spread of variants is being closely monitored and a race is underway to achieve sufficient vaccine coverage.

On a one year basis, performance of the portfolio is positive at +8.58% (Cm-EUR Shares). Allocation into high yielding assets as equities, high yield and emerging markets in hard currencies grade bonds as well investment grade bonds have been the main drivers of such performance. Global govies bonds had a negative impact for the portfolio due to rate increase. On the health situation, the increase of Delta variant started to impact and overall good picture in terms of vaccinations in developed countries. As the global economy continues to normalize, the Fed maintained its pace of asset purchases. Through the materialization of our economic scenario "back to normality", we remained confident with our positioning. We continue to overweight equities, underweight government bonds, and keep our positionning on high yielding assets.

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

## Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 829 658 342)	833 236 843
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	633 771
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	30 342
Bankguthaben / Bank deposits	48 435 716
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	22 818 187
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	3 924 291
Gründungskosten / Formation expenses	2 004
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 288 272
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>914 369 426</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 473 333
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 938 245
Bankschulden / Bank liability	182
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	7 241 836
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	18 868
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	71 219
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>16 743 683</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>897 625 743</b>

## Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenderträge / Dividend income	141 898
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	18 519 206

#### Total Ertrag / Total Income

**18 661 104**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	238 064
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	74 417
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	77 121
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	312 610

#### Total Aufwand / Total Expenses

**702 212**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**17 958 892**

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

- Wertpapieren / Securities	2 635 503
- Optionen / Options	-28 704
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	15 952 197
- Futures	47 356 957
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-7 225 727
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-43 997

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**76 605 121**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 061 241
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 146 158
- Futures	-2 378 125
- Fremdwährungen / Foreign currencies	440 039

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**68 459 636**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2020 / 30 June 2020	30. Juni 2021 / 30 June 2021
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	557 834 821	698 028 831
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	221 218	68 459 636
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	150 000 001	150 000 000
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-10 027 209	-18 862 724
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>698 028 831</b>	<b>897 625 743</b>

\*Siehe Seite 23. / See page 34.

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

## Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	5 499 029.10	6 963 339.61	8 458 853.07
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>EUR 557 834 821</b>	<b>EUR 698 028 831</b>	<b>EUR 897 625 743</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	101.44	100.24	106.12
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	2.25	1.44	2.58*

\* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsperiode ausgeschüttet: Aktien Cm-EUR: Juli 2020: 1.01 EUR; September 2020: 0.97 EUR; Dezember 2020: 0.60 EUR. /  
The following interim dividends were distributed in the current financial period: Cm-EUR shares: July 2020: 1.01 EUR; September 2020: 0.97 EUR; December 2020: 0.60 EUR.

## Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>833 236 843</b>	<b>92.83%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>592 255 607</b>	<b>65.98%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>577 415 871</b>	<b>64.33%</b>
<b>AUD</b>			<b>2 468 980</b>	<b>0.28%</b>
2 405	4.250% Australia Government Bond—Series 142 14	21.04.2026	1 775 453	0.20%
1 000	2.500% Australia Government Bond—Series 155 18	21.05.2030	693 527	0.08%
<b>BRL</b>			<b>3 516 728</b>	<b>0.39%</b>
10 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	1 743 580	0.19%
10 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	1 773 148	0.20%
<b>CAD</b>			<b>3 219 560</b>	<b>0.36%</b>
2 200	2.250% Canada Government Bond 18	01.06.2029	1 612 973	0.18%
2 302	1.500% Canadian Government Bond 15	01.06.2026	1 606 587	0.18%
<b>CLP</b>			<b>1 840 165</b>	<b>0.20%</b>
1 500 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	1 840 165	0.20%
<b>COP</b>			<b>2 108 602</b>	<b>0.23%</b>
3 500 000	10.000% Colombian TES—Series B 08	24.07.2024	902 784	0.10%
5 100 000	7.750% Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	1 205 818	0.13%
<b>CZK</b>			<b>1 702 279</b>	<b>0.19%</b>
22 000	5.700% Czech Republic Government Bond—Series 58 09	25.05.2024	970 943	0.11%
20 000	0.950% Czech Republic Government Bond—Series 94 15	15.05.2030	731 336	0.08%
<b>DOP</b>			<b>503 487</b>	<b>0.06%</b>
30 000	9.750% Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	503 487	0.06%
<b>EUR</b>			<b>278 109 854</b>	<b>30.98%</b>
800	1.000% A2A SpA—EMTN 19	16.07.2029	836 128	0.09%
517	0.100% Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2024	521 457	0.06%
686	0.750% AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	705 585	0.08%
600	1.000% ABN AMRO Bank NV—EMTN 15	16.04.2025	626 928	0.07%
721	0.500% AIB Group Plc. 21	17.11.2027	723 257	0.08%
300	0.625% Air Liquide Finance S.A.—EMTN 19	20.06.2030	310 836	0.03%
495	0.250% Alfa Laval Treasury International AB—EMTN 19	25.06.2024	498 906	0.06%
460	0.875% Allander NV—EMTN 19	24.06.2032	482 503	0.05%
758	0.750% America Movil SAB de CV—EMTN 19	26.06.2027	774 850	0.09%
320	0.875% American Tower Corp. 21	21.05.2029	322 960	0.04%
1 200	0.375% ANZ New Zealand Int'l Ltd.—EMTN 19	17.09.2029	1 212 036	0.14%
1 192	1.000% Archer-Daniels-Midland Co. 18	12.09.2025	1 246 057	0.14%

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

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

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



## Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.500%	Arkema S.A.—EMTN 17	20.04.2027	107 971	0.01%
296	1.713%	Assicurazioni Generali SpA 21	30.06.2032	296 284	0.03%
500	5.000%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 16	08.06.2048	607 820	0.07%
577	0.250%	AT&T, Inc. 19	04.03.2026	580 387	0.06%
194	0.125%	Atlas Copco Finance DAC—EMTN 19	03.09.2029	191 926	0.02%
800	0.750%	Austria Government Bond 144A 16	20.10.2026	850 400	0.09%
1 000	3.375%	Aviva Plc.—EMTN 15	04.12.2045	1 117 820	0.12%
100	0.875%	Banco de Sabadell S.A. 21	16.06.2028	98 626	0.01%
100	0.300%	Banco Santander S.A.—EMTN 19	04.10.2026	100 832	0.01%
739	0.808%	Bank of America Corp.—EMTN 19	09.05.2026	760 195	0.08%
1 008	0.750%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	1 023 785	0.11%
290	0.125%	Bank of Nova Scotia—EMTN 19	04.09.2026	290 206	0.03%
700	1.000%	Bankia S.A. 19	25.06.2024	718 837	0.08%
500	0.750%	Bankia S.A. 19	09.07.2026	512 690	0.06%
1 000	0.875%	Bankinter S.A. 19	08.07.2026	1 024 810	0.11%
400	1.250%	Bankinter S.A. 21	23.12.2032	401 120	0.04%
1 000	1.875%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.—EMTN 19	18.06.2029	1 077 440	0.12%
600	1.875%	Barclays Plc.—EMTN 16	08.12.2023	629 508	0.07%
400	0.375%	Belfius Bank S.A. 21	08.06.2027	399 372	0.04%
1 090	1.000%	Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	1 170 616	0.13%
600	1.250%	Belgium Government Bond—Series 86 18	22.04.2033	676 860	0.08%
800	0.500%	BNP Paribas S.A.—EMTN 19	15.07.2025	810 816	0.09%
900	1.500%	BNP Paribas S.A.—EMTN 16	25.05.2028	984 870	0.11%
262	1.000%	BorgWarner, Inc. 21	19.05.2031	264 099	0.03%
800	3.625%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	871 912	0.10%
500	0.625%	BPCE S.A.—EMTN 18	26.09.2023	510 550	0.06%
600	0.625%	BPCE S.A.—EMTN 19	26.09.2024	611 910	0.07%
400	2.875%	BPCE S.A.—EMTN 16	22.04.2026	447 448	0.05%
200	1.000%	BPCE S.A.—EMTN 16	05.10.2028	211 262	0.02%
1 500	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.08.2027	1 594 770	0.18%
1 270	2.500%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.2046	1 987 150	0.22%
1 100	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 3 03	04.07.2034	1 812 272	0.20%
600	0.000%	Caisse des Depots et Consignations—EMTN 19	19.06.2024	608 970	0.07%
500	0.010%	Caisse Francaise de Financement Local 20	07.05.2025	506 865	0.06%
500	6.000%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 17	23.01.2027	629 840	0.07%
700	1.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	729 498	0.08%
300	1.375%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	19.06.2026	313 692	0.04%
3 588	2.375%	CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC 20	01.11.2027	3 674 184	0.41%
1 059	0.875%	Carlsberg Breweries A/S—EMTN 19	01.07.2029	1 094 053	0.12%
700	0.875%	Carrefour S.A.—EMTN 18	12.06.2023	713 027	0.08%
368	0.500%	Commerzbank AG—EMTN 18	28.08.2023	373 347	0.04%
500	1.936%	Commonwealth Bank of Australia—EMTN 17	03.10.2029	523 715	0.06%
600	1.125%	Cooperatieve Rabobank UA—GMTN 19	07.05.2031	641 166	0.07%
600	0.500%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	24.06.2024	609 822	0.07%
700	1.750%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	05.03.2029	761 628	0.09%
618	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 19	06.11.2023	623 611	0.07%
685	0.500%	Deutsche Telekom AG—EMTN 19	05.07.2027	701 050	0.08%
965	0.200%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2026	970 095	0.11%
600	1.000%	Diageo Finance Plc.—EMTN 18	22.04.2025	624 876	0.07%
1 200	2.375%	DP World Plc. 18	25.09.2026	1 286 616	0.14%

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

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

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

## Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
920	0.375%	EDP Finance BV—EMTN 19	16.09.2026	930 138	0.10%
900	1.500%	EDP Finance BV—EMTN 17	22.11.2027	968 499	0.11%
1 900	5.625%	Egypt Government International Bond 18	16.04.2030	1 912 312	0.21%
3 000	6.375%	Egypt Government International Bond 19	11.04.2031	3 136 020	0.35%
1 000	2.125%	Eli Lilly & Co. 15	03.06.2030	1 159 330	0.13%
149	0.875%	Enel Finance International NV 21	17.06.2036	148 200	0.02%
800	1.000%	Engie S.A. 21	Perp.	797 040	0.09%
200	3.000%	Engie S.A.—EMTN 12	01.02.2023	210 800	0.02%
600	0.875%	Engie S.A.—EMTN 17	27.03.2024	616 896	0.07%
500	0.375%	Engie S.A.—EMTN 19	21.06.2027	508 180	0.06%
400	1.500%	Eni SpA—EMTN 17	17.01.2027	429 904	0.05%
533	0.625%	Eni SpA—EMTN 20	23.01.2030	537 861	0.06%
136	0.125%	Estonia Government International Bond 20	10.06.2030	136 330	0.02%
1 000	0.000%	European Investment Bank 20	17.06.2027	1 017 570	0.11%
853	0.450%	FedEx Corp. 19	05.08.2025	867 919	0.10%
2 950	4.000%	Finland Government Bond 144A 09	04.07.2025	3 500 116	0.39%
653	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	659 282	0.07%
500	1.514%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2023	508 275	0.06%
2 238	0.500%	France Government Bond OAT 16	25.05.2026	2 341 564	0.26%
2 300	0.500%	France Government Bond OAT 19	25.05.2029	2 413 850	0.27%
685	3.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2045	1 066 794	0.12%
1 375	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	1 540 952	0.17%
500	1.500%	France Government Bond OAT 144A 19	25.05.2050	581 225	0.06%
10 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 20	06.10.2021	10 017 400	1.12%
20 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 20	01.12.2021	20 055 800	2.23%
9 450	0.000%	France Treasury Bill BTF 21	15.12.2021	9 478 728	1.06%
10 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 21	26.01.2022	10 039 300	1.12%
8 440	0.000%	France Treasury Bill BTF 21	23.02.2022	8 476 714	0.94%
10 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 21	23.03.2022	10 047 700	1.12%
10 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 21	21.04.2022	10 052 600	1.12%
20 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 21	18.05.2022	20 113 600	2.24%
400	0.750%	French Republic Government Bond OAT 20	25.05.2052	382 476	0.04%
583	0.000%	GlaxoSmithKline Capital Plc.—EMTN 19	23.09.2023	586 294	0.07%
1 000	1.750%	GlaxoSmithKline Capital Plc.—EMTN 18	21.05.2030	1 118 860	0.12%
729	1.125%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 19	01.12.2027	765 931	0.09%
1 096	1.750%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 18	24.04.2028	1 191 385	0.13%
500	0.625%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 21	14.09.2028	496 065	0.06%
900	0.100%	HSBC France S.A.—EMTN 19	03.09.2027	895 761	0.10%
400	1.621%	Iberdrola Finanzas S.A. 17	29.11.2029	445 932	0.05%
800	2.250%	Iberdrola International BV 20	Perp.	828 760	0.09%
600	1.625%	ICADE 18	28.02.2028	645 054	0.07%
200	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	200 152	0.02%
200	0.100%	ING Groep NV—EMTN 19	03.09.2025	200 464	0.02%
700	2.500%	ING Groep NV—EMTN 17	15.02.2029	740 411	0.08%
200	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028	209 902	0.02%
800	0.750%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 21	22.06.2029	793 168	0.09%
793	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	816 846	0.09%
600	1.350%	Ireland Government Bond 18	18.03.2031	675 066	0.08%
168	0.875%	Iren SpA—EMTN 19	14.10.2029	171 552	0.02%
900	0.875%	ISS Global A/S 19	18.06.2026	911 664	0.10%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.875% Ivory Co.ast Government International Bond 20	30.01.2032	2 003 640	0.22%
7 600	6.625% Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	8 004 016	0.89%
600	1.750% JAB Holdings BV 18	25.06.2026	641 340	0.07%
1 000	2.000% JAB Holdings BV 17	18.05.2028	1 090 990	0.12%
600	1.500% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 15	27.01.2025	632 958	0.07%
700	1.500% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 16	29.10.2026	752 241	0.08%
1 200	1.625% KBC Group NV—EMTN 17	18.09.2029	1 249 032	0.14%
400	0.400% Kingdom of Belgium Government Bond—Series 90 144A 20	22.06.2040	385 160	0.04%
311	0.875% Kojamo Oyj 21	28.05.2029	312 029	0.03%
807	0.250% Koninklijke Ahold Delhaize NV 19	26.06.2025	815 958	0.09%
600	0.250% La Banque Postale S.A.—EMTN 19	12.07.2026	606 600	0.07%
800	2.000% La Banque Postale S.A.—EMTN 18	13.07.2028	885 856	0.10%
800	0.375% La Poste S.A.—EMTN 19	17.09.2027	813 152	0.09%
600	2.200% Landesbank Baden-Wuerttemberg 19	09.05.2029	639 738	0.07%
800	0.625% Legrand S.A. 19	24.06.2028	827 888	0.09%
787	0.750% Logicor Financing Sarl—EMTN 19	15.07.2024	800 591	0.09%
200	0.125% LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.—EMTN 19	28.02.2023	201 418	0.02%
650	1.125% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025	673 978	0.08%
362	0.375% Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2028	365 406	0.04%
1 000	1.625% Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2031	1 103 710	0.12%
440	0.339% Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 19	19.07.2024	446 120	0.05%
800	0.625% MMS USA Investments, Inc. 19	13.06.2025	815 168	0.09%
600	1.250% MMS USA Investments, Inc.—EMTN 19	13.06.2028	631 392	0.07%
200	2.125% Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 21	21.06.2052	201 934	0.02%
1 000	0.125% NatWest Markets Plc. 21	18.06.2026	996 490	0.11%
283	0.500% Netherlands Government Bond 144A 16	15.07.2026	298 199	0.03%
1 000	3.675% North Macedonia Government International Bond 20	03.06.2026	1 104 950	0.12%
2 592	1.625% North Macedonia Government International Bond 21	10.03.2028	2 560 352	0.29%
500	2.875% OMV AG 20	31.12.2099	522 150	0.06%
514	0.000% OMV AG—EMTN 19	03.07.2025	515 270	0.06%
500	0.375% OP Corporate Bank Plc.—EMTN 19	26.02.2024	508 650	0.06%
678	0.375% OP Corporate Bank Plc.—EMTN 19	19.06.2024	686 780	0.08%
1 000	0.000% Orange S.A.—EMTN 19	04.09.2026	999 200	0.11%
500	0.875% Orange S.A.—EMTN 16	03.02.2027	522 295	0.06%
300	1.875% Orange S.A.—EMTN 18	12.09.2030	340 251	0.04%
600	2.875% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 15	15.10.2025	685 446	0.08%
500	4.875% Procter & Gamble Co. 07	11.05.2027	644 555	0.07%
503	0.250% Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	504 273	0.06%
571	0.875% Prologis International Funding II S.A.—EMTN 19	09.07.2029	588 296	0.07%
7 800	2.031% Prosus NV 20	03.08.2032	8 040 084	0.90%
543	0.625% PSA Banque France S.A. 19	21.06.2024	552 568	0.06%
400	1.375% Raiffeisen Bank International AG 21	17.06.2033	399 140	0.04%
600	1.000% RCI Banque S.A.—EMTN 16	17.05.2023	610 836	0.07%
800	0.250% Repsol International Finance BV—EMTN 19	02.08.2027	803 992	0.09%
700	0.000% Republic of Austria Government Bond 144A 20	20.02.2030	705 663	0.08%
5 734	5.375% Republic of Senegal international Bond 21	08.06.2037	5 663 873	0.63%
2 323	1.650% Republic of Serbia Government Bond 21	03.03.2033	2 279 328	0.25%
3 290	3.375% Romanian Government International Bond 20	28.01.2050	3 521 550	0.39%
842	0.125% Royal Bank of Canada 19	23.07.2024	849 048	0.09%

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

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

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

## Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	0.000%	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR—EMTN 19	09.09.2027	890 379	0.10%
442	0.000%	Schlumberger Finance BV 19	15.10.2024	444 002	0.05%
700	1.000%	Schlumberger Finance France SAS 18	18.02.2026	731 290	0.08%
800	0.250%	Schneider Electric S.E.—EMTN 16	09.09.2024	811 864	0.09%
200	1.375%	Schneider Electric S.E.—EMTN 18	21.06.2027	215 952	0.02%
484	1.500%	SELP Finance SARL 19	20.12.2026	510 175	0.06%
637	0.125%	Shell International Finance BV—EMTN 19	08.11.2027	637 618	0.07%
305	0.000%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	05.09.2024	307 007	0.03%
663	0.900%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	28.02.2028	699 306	0.08%
300	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 16	31.10.2028	308 358	0.03%
50	1.000%	Slovakia Government Bond—Series 234 18	12.06.2028	54 206	0.01%
600	1.000%	Snam SpA—EMTN 18	18.09.2023	616 644	0.07%
400	2.125%	Societe Generale S.A. 18	27.09.2028	439 828	0.05%
505	1.125%	Sodexo S.A. 18	22.05.2025	526 745	0.06%
400	0.000%	Spain Government Bond 20	31.01.2025	405 416	0.05%
1 961	1.950%	Spain Government Bond 144A 16	30.04.2026	2 169 984	0.24%
600	1.850%	Spain Government Bond 144A 19	30.07.2035	685 902	0.08%
833	2.900%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.2046	1 125 625	0.13%
310	0.900%	Standard Chartered Plc.—EMTN 19	02.07.2027	319 706	0.04%
321	0.750%	Stellantis NV 21	18.01.2029	320 059	0.04%
207	0.250%	Stryker Corp. 19	03.12.2024	209 171	0.02%
1 000	1.625%	Suez—EMTN 18	17.09.2030	1 104 820	0.12%
200	0.500%	Suez—EMTN 19	14.10.2031	198 118	0.02%
500	0.125%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 19	18.06.2024	505 790	0.06%
1 000	2.534%	Swiss Re Finance Luxembourg S.A. 19	30.04.2050	1 106 330	0.12%
500	1.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 18	26.04.2028	536 465	0.06%
700	2.932%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 14	17.10.2029	843 661	0.09%
400	0.000%	Telenor ASA—EMTN 19	25.09.2023	402 340	0.05%
726	0.750%	Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	750 967	0.08%
700	2.125%	Telia Co. AB—EMTN 19	20.02.2034	807 632	0.09%
1 033	0.125%	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA—EMTN 19	25.07.2025	1 039 549	0.12%
670	0.375%	Terna SpA 21	23.06.2029	669 967	0.07%
145	0.875%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19	29.05.2026	149 212	0.02%
302	0.125%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	303 670	0.03%
600	0.375%	Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	608 790	0.07%
1 200	2.625%	Total S.A.—EMTN 15	Perp.	1 271 076	0.14%
600	0.625%	Toyota Motor Finance Netherlands BV—EMTN 18	26.09.2023	612 114	0.07%
4 895	4.375%	Ukraine Government International Bond 20	27.01.2030	4 581 818	0.51%
700	2.000%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E.—EMTN 16	28.04.2036	753 095	0.08%
1 200	1.500%	Valeo S.A.—EMTN 18	18.06.2025	1 237 584	0.14%
1 000	0.500%	Vattenfall AB—EMTN 19	24.06.2026	1 022 660	0.11%
700	1.496%	Veolia Environnement S.A.—EMTN 17	30.11.2026	751 737	0.08%
500	1.125%	Vicinity Centres Trust 19	07.11.2029	516 195	0.06%
700	1.500%	Vier Gas Transport GmbH 18	25.09.2028	763 532	0.09%
900	0.125%	Vier Gas Transport GmbH—EMTN 19	10.09.2029	882 855	0.10%
500	0.750%	Vonovia Finance BV 18	15.01.2024	510 835	0.06%
700	0.875%	Vonovia Finance BV—EMTN 18	03.07.2023	713 104	0.08%
482	0.750%	Westpac Banking Corp.—EMTN 18	17.10.2023	494 383	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>GBP</b>				<b>10 515 247</b>	<b>1.17%</b>
2 173	2.000%	United Kingdom Gilt 15	07.09.2025	2 714 505	0.30%
1 776	4.750%	United Kingdom Gilt 07	07.12.2030	2 829 024	0.31%
1 983	3.500%	United Kingdom Gilt 14	22.01.2045	3 386 962	0.38%
823	3.750%	United Kingdom Gilt 11	22.07.2052	1 584 756	0.18%
<b>HUF</b>				<b>1 832 518</b>	<b>0.20%</b>
170 000	6.000%	Hungary Government Bond 07	24.11.2023	535 832	0.06%
400 000	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	1 296 686	0.14%
<b>IDR</b>				<b>5 261 063</b>	<b>0.59%</b>
35 000 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	2 358 958	0.26%
10 000 000	9.500%	Indonesia Treasury Bond 10	15.07.2031	699 041	0.08%
1 800 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 11	15.06.2032	116 728	0.01%
6 000 000	6.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2033	348 107	0.04%
27 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	1 738 229	0.20%
<b>JPY</b>				<b>27 097 674</b>	<b>3.02%</b>
376 950	1.700%	Japan Government Bond—Series 137 12	20.06.2032	3 363 946	0.38%
672 600	0.700%	Japan Government Bond—Series 160 17	20.03.2037	5 436 321	0.61%
74 950	0.800%	Japan Government Bond—Series 330 13	20.09.2023	581 108	0.06%
671 750	0.100%	Japan Government Bond—Series 343 16	20.06.2026	5 156 307	0.57%
700 000	0.100%	Japan Government Bond—Series 356 19	20.09.2029	5 374 641	0.60%
408 000	0.300%	Japan Government Bond—Series 51 16	20.06.2046	2 904 320	0.32%
300 000	0.400%	Japan Government Bond—Series 63 19	20.06.2049	2 134 367	0.24%
201 800	0.400%	Japan Government Bond—Series 9 16	20.03.2056	1 380 294	0.15%
100 000	0.100%	Japan Government Five Year Bond 20	20.03.2025	766 370	0.09%
<b>MXN</b>				<b>5 001 894</b>	<b>0.56%</b>
30 000	7.750%	Mexican Bonos—Series M 14	23.11.2034	1 340 262	0.15%
40 000	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	1 894 064	0.21%
40 000	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	1 767 568	0.20%
<b>MYR</b>				<b>4 285 098</b>	<b>0.48%</b>
15 500	4.181%	Malaysia Government Bond—Series 114 14	15.07.2024	3 319 648	0.37%
4 500	3.899%	Malaysia Government Bond—Series 417 17	16.11.2027	965 450	0.11%
<b>PEN</b>				<b>2 033 605</b>	<b>0.23%</b>
2 000	8.200%	Peru Government Bond 06	12.08.2026	553 580	0.06%
6 000	6.350%	Peru Government Bond 16	12.08.2028	1 480 025	0.17%
<b>PHP</b>				<b>415 245</b>	<b>0.05%</b>
20 000	6.250%	Philippine Government International Bond 11	14.01.2036	415 245	0.05%
<b>PLN</b>				<b>4 231 993</b>	<b>0.47%</b>
18 000	2.500%	Poland Government Bond—Series 726 15	25.07.2026	4 231 993	0.47%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>RON</b>				<b>2 790 556</b>	<b>0.31%</b>
3 750	5.850%	Romania Government Bond 13	26.04.2023	810 355	0.09%
5 500	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	1 297 224	0.14%
3 000	5.000%	Romania Government Bond 18	12.02.2029	682 977	0.08%
<b>RUB</b>				<b>3 467 651</b>	<b>0.39%</b>
225 250	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6218 16	17.09.2031	2 869 079	0.32%
50 000	7.750%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6219 16	16.09.2026	598 572	0.07%
<b>THB</b>				<b>4 292 925</b>	<b>0.48%</b>
100 000	3.625%	Thailand Government Bond 10	16.06.2023	2 790 535	0.31%
50 000	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	1 502 390	0.17%
<b>USD</b>				<b>208 922 202</b>	<b>23.27%</b>
250	2.875%	ABB Finance USA, Inc. 12	08.05.2022	215 454	0.02%
300	5.300%	Abbott Laboratories 10	27.05.2040	351 356	0.04%
875	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	871 694	0.10%
200	6.125%	America Movil SAB de CV 10	30.03.2040	239 801	0.03%
400	2.700%	American Express Credit Corp.—MTN 17	03.03.2022	342 157	0.04%
885	3.375%	Anadolu Efes 21	29.06.2028	749 455	0.08%
1 303	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 20	01.10.2030	1 142 023	0.13%
200	3.125%	Anthem, Inc. 12	15.05.2022	172 842	0.02%
400	3.125%	Anthem, Inc. 20	15.05.2050	345 398	0.04%
600	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	527 346	0.06%
800	5.150%	AT&T, Inc. 18	15.11.2046	866 548	0.10%
1 232	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	1 026 406	0.11%
1 300	5.625%	Bahrain Government International Bond 19	30.09.2031	1 113 084	0.12%
400	3.306%	Banco Santander S.A. 19	27.06.2029	366 975	0.04%
250	3.734%	Becton Dickinson and Co. 14	15.12.2024	229 690	0.03%
250	2.600%	Boeing Co. 15	30.10.2025	219 540	0.02%
210	3.850%	Boston Scientific Corp. 15	15.05.2025	195 633	0.02%
500	4.700%	Boston Scientific Corp. 19	01.03.2049	540 838	0.06%
500	3.000%	BP Capital Markets America, Inc. 20	24.02.2050	409 988	0.05%
3 100	8.250%	Brazilian Government International Bond 04	20.01.2034	3 625 108	0.40%
2 536	5.750%	BRF S.A. 20	21.09.2050	2 206 227	0.25%
200	9.625%	British Telecommunications Plc. 00	15.12.2030	261 818	0.03%
500	2.750%	Carlisle Companies, Inc. 20	01.03.2030	440 066	0.05%
400	4.100%	CenterPoint Energy Resources Corp. 17	01.09.2047	390 900	0.04%
300	2.954%	Chevron Corp. 16	16.05.2026	274 424	0.03%
200	3.375%	Citigroup, Inc. 13	01.03.2023	176 917	0.02%
385	3.500%	Citigroup, Inc. 13	15.05.2023	342 305	0.04%
1 000	3.700%	Citigroup, Inc. 16	12.01.2026	932 439	0.10%
2 855	5.550%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 18	14.02.2023	2 521 470	0.28%
400	2.593%	Credit Suisse Group AG 144A 19	11.09.2025	351 166	0.04%
400	5.125%	CVS Health Corp. 15	20.07.2045	438 742	0.05%
500	5.050%	CVS Health Corp. 18	25.03.2048	548 731	0.06%
4 975	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	4 342 666	0.48%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.848% DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	582 879	0.06%
2 200	3.875% DP World Crescent Ltd.—EMTN 19	18.07.2029	2 015 580	0.22%
310	5.500% Ecolab, Inc. 11	08.12.2041	365 073	0.04%
5 510	4.375% Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	5 025 207	0.56%
400	7.300% Eni USA, Inc. 97	15.11.2027	440 280	0.05%
3 683	4.250% Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	3 459 329	0.39%
525	3.043% Exxon Mobil Corp. 16	01.03.2026	480 849	0.05%
300	4.750% FedEx Corp. 15	15.11.2045	315 755	0.04%
500	4.500% FMC Corp. 19	01.10.2049	512 480	0.06%
400	3.373% GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2025	368 156	0.04%
400	4.418% GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	405 393	0.04%
400	4.875% General Motors Co. 14	02.10.2023	367 296	0.04%
400	6.800% General Motors Co. 20	01.10.2027	425 007	0.05%
500	2.900% General Motors Financial Co., Inc. 20	26.02.2025	446 412	0.05%
206	5.950% Georgia Power Co. 09	01.02.2039	237 026	0.03%
3 680	8.125% Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	3 153 894	0.35%
1 385	8.625% Ghana Government International Bond 21	07.04.2034	1 207 142	0.13%
325	6.375% GlaxoSmithKline Capital, Inc. 08	15.05.2038	410 770	0.05%
844	4.000% Goldman Sachs Group, Inc. 14	03.03.2024	773 286	0.09%
2 400	7.250% GTH Finance BV 16	26.04.2023	2 202 559	0.25%
951	5.198% Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	836 968	0.09%
1 400	5.375% Guatemala Government Bond 20	24.04.2032	1 369 612	0.15%
400	3.350% Home Depot, Inc. 15	15.09.2025	369 700	0.04%
6 170	7.500% Honduras Government International Bond 13	15.03.2024	5 583 226	0.62%
1 700	6.250% Honduras Government International Bond 17	19.01.2027	1 570 338	0.17%
500	3.900% HSBC Holdings Plc. 16	25.05.2026	469 226	0.05%
1 740	8.000% IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	1 599 966	0.18%
3 000	6.625% Indonesia Government International Bond 07	17.02.2037	3 495 344	0.39%
587	4.450% Indonesia Government International Bond 20	15.04.2070	586 158	0.07%
900	3.550% ING Groep NV 19	09.04.2024	817 649	0.09%
700	3.950% ING Groep NV 17	29.03.2027	663 710	0.07%
2 493	3.250% InRetail Consumer 21	22.03.2028	2 072 117	0.23%
575	7.000% International Business Machines Corp. 95	30.10.2025	607 767	0.07%
2 706	5.125% Inversiones Latin America Power Ltd.a 21	15.06.2033	2 262 392	0.25%
864	6.250% Investment Energy Resources Ltd. 21	26.04.2029	790 663	0.09%
4 322	8.000% Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	5 099 950	0.57%
388	7.875% Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	458 261	0.05%
300	5.125% Johnson Controls International Plc. 16	14.09.2045	336 570	0.04%
400	4.500% JPMorgan Chase & Co. 12	24.01.2022	345 432	0.04%
900	3.509% JPMorgan Chase & Co. 18	23.01.2029	836 493	0.09%
1 100	4.875% Kazakhstan Government International Bond 14	14.10.2044	1 166 061	0.13%
2 500	4.875% Kazakhstan Government International Bond 14	14.10.2044	2 650 138	0.30%
450	3.400% Kimco Realty Corp. 15	01.11.2022	392 610	0.04%
300	6.950% Kinder Morgan Energy Partners LP—MTN 07	15.01.2038	361 520	0.04%
200	5.550% Kinder Morgan, Inc. 14	01.06.2045	218 460	0.02%
3 435	6.500% KOC Holding A/S 19	11.03.2025	3 131 731	0.35%
700	4.650% Kroger Co. 17	15.01.2048	726 095	0.08%
800	6.375% Lebanon Government International Bond—GMTN 10	09.03.2020	87 144	0.01%
400	5.250% Legal & General Group Plc.—EMTN 17	21.03.2047	378 851	0.04%
3 744	4.375% Light Servicos de Eletricidade S.A. Via Light Energia S.A. 21	18.06.2026	3 182 099	0.35%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
147	3.350%	Lincoln National Corp. 15	09.03.2025	134 296	0.01%
500	2.438%	Lloyds Banking Group Plc. 20	05.02.2026	440 184	0.05%
6 300	3.875%	Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	5 638 973	0.63%
500	3.625%	LYB International Finance III LLC 20	01.04.2051	447 403	0.05%
1 000	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	920 431	0.10%
300	4.875%	McDonald's Corp.—MTN 15	09.12.2045	326 501	0.04%
1 000	6.050%	Mexico Government International Bond 08	11.01.2040	1 060 367	0.12%
3 200	6.950%	MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	2 871 499	0.32%
600	3.125%	Morgan Stanley—GMTN 18	23.01.2023	527 675	0.06%
600	3.875%	Morgan Stanley—GMTN 16	27.01.2026	565 773	0.06%
5 395	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	4 398 522	0.49%
4 400	5.250%	Nogaholding Sukuk Ltd. 21	08.04.2029	3 919 185	0.44%
3 020	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	2 833 053	0.32%
300	3.650%	Omnicom Group, Inc. Via Omnicom Capital, Inc. 14	01.11.2024	274 738	0.03%
975	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	833 407	0.09%
400	4.000%	Oracle Corp. 17	15.11.2047	368 203	0.04%
200	5.500%	Orange S.A. 14	06.02.2044	235 858	0.03%
2 735	5.500%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 17	15.01.2048	2 712 766	0.30%
4 300	5.000%	Paraguay Government International Bond 16	15.04.2026	4 130 957	0.46%
1 200	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	1 259 195	0.14%
2 425	6.000%	Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	2 514 175	0.28%
4 100	6.550%	Peruvian Government International Bond 07	14.03.2037	4 764 731	0.53%
300	3.900%	Phillips 66 18	15.03.2028	284 822	0.03%
400	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	357 703	0.04%
600	2.800%	Procter & Gamble Co. 20	25.03.2027	548 292	0.06%
350	6.000%	Progress Energy, Inc. 09	01.12.2039	407 719	0.05%
2 400	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	2 467 391	0.27%
1 875	6.875%	Republic of Belarus International Bond 17	28.02.2023	1 570 152	0.17%
500	2.359%	Royal Bank of Scotland Group Plc 20	22.05.2024	434 547	0.05%
250	6.000%	Sempra Energy 09	15.10.2039	293 610	0.03%
6 178	7.750%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 21	01.04.2026	5 450 797	0.61%
400	6.375%	Shell International Finance BV 08	15.12.2038	501 172	0.06%
1 546	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	1 482 616	0.16%
300	4.250%	Simon Property Group LP 16	30.11.2046	295 206	0.03%
2 400	5.875%	South Africa Government International Bond 07	30.05.2022	2 122 782	0.24%
1 400	4.875%	South Africa Government International Bond 16	14.04.2026	1 282 772	0.14%
3 000	4.850%	South Africa Government International Bond 17	27.09.2027	2 720 616	0.30%
200	4.400%	Southern Co. 16	01.07.2046	198 121	0.02%
400	2.819%	Standard Chartered Plc. 144A 20	30.01.2026	354 225	0.04%
4 530	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	4 826 535	0.54%
300	5.520%	Telefonica Emisiones S.A. 19	01.03.2049	329 749	0.04%
1 400	3.280%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2024	1 258 193	0.14%
2 000	8.000%	Turkey Government International Bond 04	14.02.2034	1 895 791	0.21%
2 800	6.950%	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19	14.03.2026	2 629 718	0.29%
250	4.125%	TWDC Enterprises 18 Corp.—GMTN 14	01.06.2044	254 456	0.03%
1 875	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2022	1 664 131	0.19%
300	3.100%	Unilever Capital Corp. 15	30.07.2025	275 042	0.03%
800	3.750%	Union Pacific Corp. 20	05.02.2070	743 664	0.08%
6 000	2.500%	United States Treasury Note 18	31.03.2023	5 262 021	0.59%
6 000	1.625%	United States Treasury Note 19	15.08.2029	5 175 655	0.58%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 900	1.875%	United States Treasury Note/Bond 15	31.05.2022	4 199 427	0.47%
4 335	1.500%	United States Treasury Note/Bond 16	31.03.2023	3 738 153	0.42%
1 400	2.125%	United States Treasury Note/Bond 17	30.11.2024	1 243 668	0.14%
7 000	0.375%	United States Treasury Note/Bond 20	30.04.2025	5 839 740	0.65%
5 752	1.625%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.2026	5 028 405	0.56%
7 353	2.500%	United States Treasury Note/Bond 15	15.02.2045	6 709 669	0.75%
300	2.875%	UnitedHealth Group, Inc. 12	15.03.2022	256 054	0.03%
1 900	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	1 612 764	0.18%
700	5.012%	Verizon Communications, Inc. 15	21.08.2054	803 716	0.09%
400	5.875%	Walmart, Inc. 07	05.04.2027	423 358	0.05%
400	2.700%	Westpac Banking Corp. 16	19.08.2026	362 027	0.04%
<b>UYU</b>				<b>403 402</b>	<b>0.04%</b>
20 000	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	403 402	0.04%
<b>ZAR</b>				<b>3 395 143</b>	<b>0.38%</b>
81 000	6.250%	South Africa Government Bond 06	31.03.2036	3 395 143	0.38%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>14 839 736</b>	<b>1.65%</b>
<b>Belgien / Belgium</b>				<b>482 987</b>	<b>0.05%</b>
3 497		Anheuser-Busch InBev S.A.		212 653	0.02%
2 938		KBC Group NV		188 913	0.02%
1 581		Umicore S.A.		81 421	0.01%
<b>Frankreich / France</b>				<b>1 447 973</b>	<b>0.16%</b>
5 089		Accor S.A.		160 253	0.02%
1 644		Aeroports de Paris		180 593	0.02%
460		Air Liquide S.A.		67 924	0.00%
1 756		Airbus S.E.		190 421	0.02%
1 586		Cie de Saint-Gobain		88 087	0.01%
14 563		Credit Agricole S.A.		172 047	0.02%
533		Schneider Electric S.E.		70 718	0.01%
2 091		Sodexo S.A.		164 562	0.02%
4 435		Total S.A.		169 217	0.02%
3 134		Veolia Environnement S.A.		79 823	0.01%
920		Wendel S.E.		104 328	0.01%
<b>Irland / Ireland</b>				<b>884 757</b>	<b>0.10%</b>
10 408		DCC Plc.		717 512	0.08%
10 479		Ryanair Holdings Plc.		167 245	0.02%
<b>Italien / Italy</b>				<b>67 927</b>	<b>0.01%</b>
2 247		Prysmian SpA		67 927	0.01%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>				<b>211 892</b>	<b>0.02%</b>
8 197		ArcelorMittal S.A.		211 892	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>477 350</b>	<b>0.05%</b>
2 064	Heineken NV	210 941	0.02%
10 021	Royal Dutch Shell Plc. "A"	170 397	0.02%
1 800	Signify NV 144A	96 012	0.01%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>705 986</b>	<b>0.08%</b>
1 233	Aena SME S.A.	170 524	0.02%
2 897	Amadeus IT Group S.A.	171 850	0.02%
69 931	CaixaBank S.A.	181 401	0.02%
6 133	Industria de Diseno Textil S.A.	182 211	0.02%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>392 053</b>	<b>0.04%</b>
2 177	Cie Financiere Richemont S.A.	222 330	0.02%
1 216	Flughafen Zurich AG	169 723	0.02%
<b>Vereinigte Arabische Emirate / United Arab Emirates</b>		<b>160 522</b>	<b>0.02%</b>
37 681	Network International Holdings Plc. 144A	160 522	0.02%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>9 237 405</b>	<b>1.03%</b>
12 938	3i Group Plc.	176 788	0.02%
6 288	Associated British Foods Plc.	162 319	0.02%
49 572	BP Plc.	181 900	0.02%
29 550	British Land Co. Plc.	170 358	0.02%
7 759	Burberry Group Plc.	186 734	0.02%
41 177	Compass Group Plc.	730 056	0.08%
14 701	easyJet Plc.	153 236	0.02%
96 008	Hays Plc.	177 377	0.02%
26 828	Informa Plc.	156 759	0.02%
2 951	InterContinental Hotels Group Plc.	165 349	0.02%
408 295	International Consolidated Airlines Group S.A.	828 627	0.09%
48 097	J D Wetherspoon Plc.	660 010	0.07%
21 741	Land Securities Group Plc.	171 052	0.02%
53 229	Legal & General Group Plc.	159 728	0.02%
1 559 736	Lloyds Banking Group Plc.	848 324	0.09%
99 474	Marks & Spencer Group Plc.	169 702	0.02%
32 870	Meggitt Plc.	176 594	0.02%
85 101	Melrose Industries Plc.	153 756	0.02%
335 612	Natwest Group Plc.	794 416	0.09%
21 893	Persimmon Plc.	754 380	0.08%
10 087	Prudential Plc.	161 390	0.02%
128 870	Rolls-Royce Holdings Plc.	148 499	0.02%
125 593	Trainline Plc.	429 545	0.05%
8 871	Travis Perkins Plc.	174 538	0.02%
35 778	WH Smith Plc.	670 385	0.07%
17 793	Whitbread Plc.	647 096	0.07%
9 941	Wickes Group Plc.	28 487	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>				<b>770 884</b>	<b>0.09%</b>
39 846	Carnival Plc.			770 884	0.09%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>				<b>57 331 312</b>	<b>6.39%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>57 331 312</b>	<b>6.39%</b>
<b>USD</b>				<b>57 331 312</b>	<b>6.39%</b>
250	3.450%	AbbVie, Inc. 20	15.03.2022	214 388	0.02%
400	3.800%	AbbVie, Inc. 20	15.03.2025	368 996	0.04%
500	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	506 155	0.06%
300	4.500%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 20	15.09.2023	271 439	0.03%
200	3.950%	Airbus S.E. 144A 17	10.04.2047	192 596	0.02%
2 824	6.800%	Akbank T.A.S. 20	06.02.2026	2 520 215	0.28%
700	4.000%	Aker BP ASA 20	15.01.2031	648 888	0.07%
300	4.563%	Amgen, Inc. 17	15.06.2048	318 687	0.04%
500	3.375%	Amgen, Inc. 20	21.02.2050	444 822	0.05%
400	3.450%	Apple, Inc. 14	06.05.2024	365 214	0.04%
1 000	2.550%	Apple, Inc. 20	20.08.2060	789 307	0.09%
140	6.100%	AT&T, Inc. 19	15.07.2040	157 624	0.02%
3 100	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	2 621 210	0.29%
200	3.800%	BAE Systems Holdings, Inc. 144A 14	07.10.2024	183 761	0.02%
7 000	2.500%	Banco Nacional de Panama 20	11.08.2030	5 725 429	0.64%
700	3.366%	Bank of America Corp. 18	23.01.2026	636 457	0.07%
900	2.456%	Bank of America Corp.—MTN 19	22.10.2025	794 632	0.09%
400	3.974%	Bank of America Corp.—MTN 19	07.02.2030	382 723	0.04%
400	3.300%	Bank of Montreal—Series E 19	05.02.2024	361 413	0.04%
600	2.375%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 144A 19	21.11.2024	529 795	0.06%
2 208	3.250%	Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	1 851 301	0.21%
300	3.625%	Biogen, Inc. 15	15.09.2022	262 737	0.03%
200	3.300%	BMW US Capital LLC 144A 17	06.04.2027	184 444	0.02%
600	3.500%	BNP Paribas S.A. 144A 18	01.03.2023	530 862	0.06%
400	3.500%	BPCE S.A. 17	23.10.2027	366 709	0.04%
500	3.500%	BPCE S.A. 144A 17	23.10.2027	458 386	0.05%
4 150	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	3 661 475	0.41%
1 000	4.700%	Brighthouse Financial, Inc. 18	22.06.2047	937 971	0.10%
700	4.250%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.10.2049	746 649	0.08%
4 161	4.250%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	30.04.2029	3 833 564	0.43%
200	4.500%	Comcast Corp. 13	15.01.2043	209 542	0.02%
400	4.950%	Comcast Corp. 18	15.10.2058	467 847	0.05%
650	3.875%	Cooperatieve Rabobank UA 12	08.02.2022	560 318	0.06%
207	6.220%	CSX Corp. 10	30.04.2040	256 290	0.03%
200	2.947%	Danone S.A. 144A 16	02.11.2026	180 949	0.02%
280	8.750%	Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	353 864	0.04%
200	2.750%	Enel Finance International NV 17	06.04.2023	175 033	0.02%
300	3.625%	Enel Finance International NV 144A 17	25.05.2027	278 421	0.03%
120	3.300%	ERAC USA Finance LLC 144A 12	15.10.2022	104 824	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	3.950%	Exelon Corp. 16	15.06.2025	371 239	0.04%
400	4.400%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2049	407 204	0.05%
1 407	4.250%	Fresnillo Plc. 20	02.10.2050	1 203 608	0.13%
400	3.650%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.2026	372 223	0.04%
490	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 20	22.01.2030	428 724	0.05%
500	2.908%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	05.06.2023	431 111	0.05%
400	4.750%	IHS Markit Ltd. 144A 17	15.02.2025	377 674	0.04%
3 000	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	3 042 397	0.34%
1 581	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	1 444 430	0.16%
500	3.189%	Macquarie Group Ltd. 144A 17	28.11.2023	436 904	0.05%
150	3.125%	Marriott International, Inc.—Series R 16	15.06.2026	134 699	0.01%
4 098	3.125%	MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	3 398 204	0.38%
100	2.497%	Micron Technology, Inc. 20	24.04.2023	87 163	0.01%
2 340	4.125%	Natura Cosmeticos S.A. 21	03.05.2028	2 025 079	0.23%
150	6.400%	NBCUniversal Media LLC 11	30.04.2040	189 495	0.02%
800	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	694 149	0.08%
300	4.000%	Schlumberger Holdings Corp. 144A 15	21.12.2025	281 257	0.03%
250	4.400%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A 15	27.05.2045	270 866	0.03%
200	2.625%	Societe Generale S.A. 144A 20	22.01.2025	176 286	0.02%
800	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	682 459	0.08%
429	2.880%	Tencent Holdings Ltd. 21	22.04.2031	374 578	0.04%
1 443	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	1 241 011	0.14%
800	4.375%	T-Mobile USA, Inc. 144A 20	15.04.2040	791 662	0.09%
400	2.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	339 438	0.04%
600	4.125%	UBS Group AG 144A 16	15.04.2026	567 311	0.06%
600	3.850%	Upjohn, Inc. 20	22.06.2040	540 399	0.06%
400	5.250%	Utah Acquisition Sub, Inc. 17	15.06.2046	413 431	0.05%
3 300	4.000%	VEON Holdings BV 19	09.04.2025	2 939 305	0.33%
245	3.625%	WPP Finance 2010 12	07.09.2022	214 069	0.02%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>2 166 216</b>	<b>0.24%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>2 166 216</b>	<b>0.24%</b>
<b>MYR</b>				<b>2 166 216</b>	<b>0.24%</b>
6 000	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	1 287 621	0.14%
4 000	4.762%	Malaysia Government Bond—Series 317 17	07.04.2037	878 595	0.10%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>				<b>152 443 128</b>	<b>16.98%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>				<b>142 905 524</b>	<b>15.92%</b>
75 803		AXA World Funds - European High Yield Bonds "M EUR" - (0.00%)		8 807 551	0.98%
967 867		AXA World Funds - Global High Yield Bonds "M EUR (hedged)" - (0.00%)		134 097 973	14.94%
<b>Frankreich / France</b>				<b>9 537 604</b>	<b>1.06%</b>
214		AXA IM Euro Liquidity EUR - (0.30%)		9 537 604	1.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS</b>			<b>29 040 580</b>	<b>3.24%</b>
<b>Schatzbriefe / Treasury Bills</b>			<b>29 040 580</b>	<b>3.24%</b>
<b>EUR</b>			<b>29 040 580</b>	<b>3.24%</b>
10 000	0.000% France Treasury Bill BTF 20	11.08.2021	10 007 200	1.11%
10 000	0.000% France Treasury Bill BTF 20	08.09.2021	10 012 500	1.12%
9 000	0.000% France Treasury Bill BTF 20	04.11.2021	9 020 880	1.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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
EUR	2 419 491	AUD	3 805 000	08.07.2021	10 916	0.00%
EUR	3 034 240	CAD	4 462 159	08.07.2021	-4 133	-0.00%
EUR	10 458 309	GBP	9 000 000	08.07.2021	-24 582	-0.00%
EUR	27 695 812	JPY	3 676 824 311	08.07.2021	-236 241	-0.03%
EUR	93 815 140	USD	114 500 000	08.07.2021	-2 723 395	-0.30%
EUR	173 500 000	USD	210 736 050	10.09.2021	-3 949 894	-0.44%
USD	900 000	EUR	739 392	08.07.2021	19 426	0.00%
					<b>-6 907 903</b>	<b>-0.77%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bofa Securities Europe S.A., Goldman Sachs Bank Europe S.E., HSBC France Paris oder Royal Bank Of Canada abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bofa Securities Europe S.A., Goldman Sachs Bank Europe S.E., HSBC France Paris or Royal Bank Of Canada.

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EURO-BUND	EUR	-161	-27 790 210	08.09.2021	-181 930	-0.02%
TOPIX INDEX	JPY	48	7 085 686	09.09.2021	-63 818	-0.01%
S&P TSX 60 INDEX	CAD	22	3 603 594	16.09.2021	24 275	0.00%
SPI 200	AUD	27	3 086 516	16.09.2021	17 092	0.00%
E-MINI RUSS 2000	USD	66	6 421 904	17.09.2021	-63 863	-0.01%
EURO STOXX 50	EUR	440	17 844 200	17.09.2021	-309 665	-0.03%
EURO STOXX BANK	EUR	1 321	6 175 675	17.09.2021	-333 552	-0.04%
FTSE 100 IDX	GBP	59	4 797 616	17.09.2021	-74 571	-0.01%
MSCI EMGMKT	USD	96	5 524 106	17.09.2021	-13 357	-0.00%
S&P 500 EMINI	USD	309	55 872 196	17.09.2021	568 330	0.06%
SWISS MKT IX	CHF	29	3 154 799	17.09.2021	24 074	0.00%
XAF FINANCIAL	USD	34	3 234 715	17.09.2021	-27 237	-0.00%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-1 839	-205 470 426	21.09.2021	-1 405 340	-0.15%
					<b>-1 839 562</b>	<b>-0.21%</b>

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

# Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND ist es, den Anlegern sowohl ein jährliches Einkommen als auch eine langfristige Gesamrendite zu bieten. Sie verfolgt eine Multi-Asset-Strategie, die darauf abzielt, eine attraktive Gesamrendite mit einem flexiblen Ansatz für die verschiedenen Anlageklassen zu erzielen. Der Subfonds investiert größtenteils in festverzinsliche und variabel verzinsliche Schuldtitel, die in Industrie- und Schwellenländern emittiert werden.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Bis zum 30. Juni 2021 erzielte der MSCI World Aktienindex eine Rendite von 39.7% und der Barclays Global Aggregate Index eine Rendite von 2.6% über das letzte Jahr in USD. Im zweiten Halbjahr 2020 erreichten die weltweiten COVID-19-Fälle weiterhin neue Spitzenwerte, und im Januar 2021 kam es in wichtigen europäischen Ländern erneut zu Verboten. Der November erwies sich jedoch als ein entscheidender Monat mit dem Sieg von Biden und zwei bahnbrechenden Impfstoffankündigungen von Pfizer-BioNTech und Moderna. Im Dezember wurden weltweit Impfungen eingeführt, und 7 Tage vor dem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU wurde schließlich ein Brexit-Abkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU geschlossen. Das Jahr 2021 begann mit einer Reihe positiver Katalysatoren, die für ein stärkeres Wirtschaftswachstum sprechen.

Die Einjahresrendite des Fonds zum 30. Juni 2021 beträgt 4.03% (Cm-EUR Aktienkategorie). Die geschätzten positiven Beiträge stammen hauptsächlich aus unserer Allokation in US-Aktien, EM Credit und Euro IG Credit. Der negative Beitrag stammte aus unserer Allokation in Global aggregate Treasuries. Im 2. Halbjahr 2020 behielten wir eine defensive Ausrichtung bei, indem wir die am stärksten überbewerteten Aktiensektoren und Regionen mieden und nach strukturellen Wachstumschancen suchten, die sowohl von den Fundamentaldaten als auch von den Bewertungen unterstützt wurden. Im ersten Quartal 2021 erhöhten wir unsere Allokation in Aktien aufgrund der anhaltend positiven Wachstumsaussichten, der Aussicht auf weitere Stimulierungsmaßnahmen in den USA, der weiterhin akkommodierenden Haltung der Zentralbanken, positiver Gewinnrends und geringerer Marktvolatilität. Gegen Ende des 2. Quartals 2021 überraschte die US-Notenbank jedoch mit einer Verschiebung ihres Punktdiagramms für das Jahr 2023, das zwei Zinserhöhungen vorsah - eine hawkistische Abweichung von der einen Zinserhöhung, die die Märkte erwartet hatten. Wir reduzierten das Risiko im Juni, zumal wir für das zweite Halbjahr 2021 eine steigende Volatilität bei Risikoaktiva erwarten, die maßgeblich durch einen wahrscheinlichen Anstieg der globalen Zinssätze im Zuge steigender Inflationserwartungen für dieses Jahr bedingt ist.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Report of the Fund Management

### Investment Policy

The Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND follows a multi-asset solution strategy which aims to provide an attractive level of total return with a flexible approach to the different asset classes. The Fund invests the majority of its assets in fixed and floating rate debt securities issued in developed and emerging markets.

### Market and Portfolio review

As of 30 June 2021, MSCI World equity index returned 39.7% and Barclays Global Aggregate index returned 2.6% over the last 1 year in USD. In 2H 2020, global COVID-19 cases continued to reach new highs and January 2021 saw renewed lockdowns in key European countries. However, November proved to be a pivotal month, delivering a Biden victory and two groundbreaking vaccine announcements by Pfizer-BioNTech and Moderna. In December, vaccinations were rolled out globally and a UK-EU Brexit deal was finally passed 7 days before the UK left the EU. 2021 began with a number of positive catalysts, supporting the case for stronger economic growth.

The one year return for the fund as at 30 June 2021 is 4.03% (Cm-EUR Shares). The estimated positive contributions came mainly from our allocation to US equities, EM Credit and Euro IG Credit. The negative contribution came from our allocation to Global aggregate treasuries. Going into 2H 2020 we maintained a defensive bias, avoiding the most overvalued equity sectors and regions and looking for structural growth opportunities that were supported by both fundamentals and valuations. In 1Q 2021, we increased our allocation to equities on the basis of a continuing positive growth outlook, with the prospect of further stimulus from the US, central banks remaining accommodative, positive earnings trends and lower market volatility. However, towards the end 2Q 2021, the Fed surprised by moving its dot plot for 2023 to include two rate hikes - a hawkish divergence from the one rate hike that markets were expecting would be signaled. We reduced risk in June as we expect rising volatility in risk assets as we head into 2H 2021, driven significantly by a likely increase in global interest rates as inflation expectations increase for this year.

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 303 884 170)	303 288 209
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	11 173
- Swaps	1 463 312
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	1 543 087
Bankguthaben / Bank deposits	7 162 761
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 830 085
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 034 350
Gründungskosten / Formation expenses	8 547
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 270 731

#### Total Aktiva / Total Assets

**318 612 255**

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 219 108
- Swaps	85 524
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	1 341 588
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	431 247
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 086 145
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	23 107
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	7 829
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	22 423

#### Total Passiva / Total Liabilities

**5 216 971**

#### Nettovermögen / Net Assets

**313 395 284**

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenderträge / Dividend income	436 060
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	7 040 622
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 828
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	1 135 902

#### Total Ertrag / Total Income

**8 614 412**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	77 979
Verwaltungsgebühren / Management Fees	277 218
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	30 932
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	247 359
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	129 914

#### Total Aufwand / Total Expenses

**763 402**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**7 851 010**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	2 549 701
- Optionen / Options	576 483
- Swaps	-662 605
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	10 817 454
- Futures	-1 024 021
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 886 818
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-17 542

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**16 203 662**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-23 576
- Swaps	2 087 483
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-6 203 276
- Futures	41 925
- Fremdwährungen / Foreign currencies	47 985

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**12 154 203**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2020 / 30 June 2020	30. Juni 2021 / 30 June 2021
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	303 202 593	301 241 081
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 961 512	12 154 203
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>301 241 081</b>	<b>313 395 284</b>

\*Siehe Seite 23. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

---

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 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
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>303 202 593</b>	<b>301 241 081</b>	<b>313 395 284</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	100.99	100.34	104.38



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>303 288 209</b>	<b>96.77%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>276 712 039</b>	<b>88.29%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>253 536 374</b>	<b>80.90%</b>
<b>BRL</b>			<b>1 931 100</b>	<b>0.62%</b>
3 555	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	619 842	0.20%
4 472	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	792 952	0.25%
2 910	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	518 306	0.17%
<b>CLP</b>			<b>484 475</b>	<b>0.15%</b>
215 000	4.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18	01.03.2023	260 752	0.08%
120 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	147 213	0.05%
80 000	2.800% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2033	76 510	0.02%
<b>COP</b>			<b>961 191</b>	<b>0.31%</b>
562 500	7.000% Colombian TES—Series B 12	04.05.2022	131 449	0.04%
513 100	6.250% Colombian TES—Series B 17	26.11.2025	118 042	0.04%
239 400	7.500% Colombian TES—Series B 11	26.08.2026	57 398	0.02%
1 458 000	6.000% Colombian TES—Series B 12	28.04.2028	317 358	0.10%
719 500	7.750% Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	170 115	0.06%
753 600	7.000% Colombian TES—Series B 16	30.06.2032	166 829	0.05%
<b>CZK</b>			<b>408 959</b>	<b>0.13%</b>
3 690	1.200% Czech Republic Government Bond 20	13.03.2031	136 989	0.04%
3 650	2.000% Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	145 662	0.05%
3 000	2.750% Czech Republic Government Bond—Series 105 18	23.07.2029	126 308	0.04%
<b>DOP</b>			<b>134 263</b>	<b>0.04%</b>
8 000	9.750% Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	134 263	0.04%
<b>EGP</b>			<b>350 339</b>	<b>0.11%</b>
2 750	14.051% Egypt Government Bond 20	21.07.2022	148 195	0.05%
2 290	13.765% Egypt Government Bond 21	05.01.2024	122 174	0.04%
1 500	14.060% Egypt Government Bond 21	12.01.2026	79 970	0.02%
<b>EUR</b>			<b>126 055 092</b>	<b>40.22%</b>
150	1.608% 2i Rete Gas SpA—EMTN 17	31.10.2027	160 730	0.05%
200	2.375% Abertis Infraestructuras S.A.—EMTN 19	27.09.2027	220 820	0.07%
100	0.750% Acef Holding SCA 21	14.06.2028	99 874	0.03%
100	0.000% adidas AG 20	09.09.2024	100 621	0.03%
100	1.750% Aeroporti di Roma SpA 21	30.07.2031	104 349	0.03%
100	2.750% Aeroports de Paris 20	02.04.2030	119 273	0.04%
100	2.375% Airbus S.E. 20	09.06.2040	116 394	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	102 244	0.03%
100	1.125%	Akelius Residential Property Financing BV 20	11.01.2029	102 558	0.03%
400	5.750%	Allianz Finance II BV—EMTN 11	08.07.2041	400 476	0.13%
200	5.625%	Allianz S.E. 12	17.10.2042	214 518	0.07%
100	2.121%	Allianz S.E. 20	08.07.2050	107 331	0.04%
450	1.000%	Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	456 979	0.15%
450	1.700%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2025	473 517	0.15%
100	1.625%	Amadeus Capital Markets S.A. 15	17.11.2021	100 241	0.03%
200	1.500%	American International Group, Inc. 16	08.06.2023	205 636	0.07%
125	0.450%	American Tower Corp. 21	15.01.2027	125 156	0.04%
150	3.700%	Anheuser-Busch InBev S.A. 20	02.04.2040	204 179	0.07%
200	2.750%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2036	242 528	0.08%
300	1.650%	Annington Funding Plc.—EMTN 17	12.07.2024	313 776	0.10%
250	0.750%	APT Pipelines Ltd. 21	15.03.2029	248 280	0.08%
100	1.625%	Arion Banki HF—EMTN 16	01.12.2021	100 755	0.03%
150	1.000%	Arion Banki HF—EMTN 18	20.03.2023	152 270	0.05%
100	0.010%	Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2024	100 296	0.03%
200	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	201 370	0.07%
100	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	100 685	0.03%
100	0.541%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2028	100 911	0.03%
400	5.125%	ASR Nederland NV 15	29.09.2045	472 988	0.15%
100	2.429%	Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	107 929	0.04%
550	1.300%	AT&T, Inc. 15	05.09.2023	565 713	0.18%
100	1.600%	AT&T, Inc. 20	19.05.2028	107 348	0.04%
150	2.450%	AT&T, Inc. 15	15.03.2035	169 244	0.05%
300	2.000%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 14	18.09.2024	319 557	0.10%
400	3.125%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 16	01.06.2026	454 552	0.15%
450	1.250%	Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	469 233	0.15%
400	1.000%	Ausnet Services Holdings Pty Ltd. 21	11.03.2081	407 256	0.13%
150	0.625%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.—EMTN 20	25.08.2030	151 238	0.05%
300	0.669%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	299 115	0.10%
200	3.875%	Aviva Plc.—EMTN 14	03.07.2044	220 936	0.07%
150	3.375%	Aviva Plc.—EMTN 15	04.12.2045	167 673	0.05%
150	5.125%	AXA S.A. 13	04.07.2043	165 096	0.05%
200	3.250%	AXA S.A.—EMTN 18	28.05.2049	229 356	0.07%
100	0.055%	Balder Finland Oyj 21	14.06.2023	100 190	0.03%
100	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	100 611	0.03%
400	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	402 444	0.13%
300	3.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2027	340 839	0.11%
100	2.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	08.02.2028	108 402	0.04%
250	0.000%	Bank Julius Baer & Co. AG 21	25.06.2024	250 177	0.08%
450	1.379%	Bank of America Corp. 17	07.02.2025	466 978	0.15%
150	0.455%	Bank of America Corp. 21	24.08.2025	152 652	0.05%
200	0.654%	Bank of America Corp. 20	26.10.2031	198 264	0.06%
150	1.102%	Bank of America Corp. 21	24.05.2032	153 915	0.05%
150	3.648%	Bank of America Corp.—EMTN 20	31.03.2029	181 335	0.06%
300	0.000%	Bank of China Ltd. Via Macau—EMTN 19	16.10.2021	300 141	0.10%
100	1.375%	Bank of Ireland Group Plc. 21	11.08.2031	99 570	0.03%
400	0.750%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	406 264	0.13%
100	0.750%	Bankia S.A. 19	09.07.2026	102 538	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	3.000%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 14	21.05.2024	108 635	0.04%
200	0.250%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 21	29.06.2028	199 676	0.06%
150	1.106%	Barclays Plc. 21	12.05.2032	151 427	0.05%
250	3.375%	Barclays Plc.—EMTN 20	02.04.2025	272 492	0.09%
200	1.125%	BAT Capital Corp.—EMTN 17	16.11.2023	204 714	0.07%
100	0.875%	BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.10.2023	101 739	0.03%
100	3.125%	BAT Netherlands Finance BV 20	07.04.2028	113 959	0.04%
200	0.375%	Bayer AG 20	06.07.2024	202 296	0.07%
200	0.375%	Bayer AG 20	06.07.2024	202 296	0.07%
100	1.375%	Bayer AG 20	06.07.2032	102 631	0.03%
100	3.125%	Bayer AG 19	12.11.2079	104 250	0.03%
200	1.500%	Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2026	211 498	0.07%
250	0.632%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2023	253 545	0.08%
100	0.375%	Belfius Bank S.A. 20	02.09.2025	100 882	0.03%
100	0.500%	Berkshire Hathaway, Inc. 21	15.01.2041	89 711	0.03%
100	1.000%	Bevco Lux Sarl 21	16.01.2030	99 201	0.03%
400	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	464 380	0.15%
150	1.250%	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL 20	26.04.2027	153 401	0.05%
650	1.400%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 18	06.07.2022	657 163	0.21%
400	4.032%	BNP Paribas Cardif S.A. 14	Perp.	452 956	0.15%
100	1.125%	BNP Paribas S.A. 19	28.08.2024	103 744	0.03%
100	1.125%	BNP Paribas S.A. 20	17.04.2029	103 540	0.03%
200	2.875%	BNP Paribas S.A.—EMTN 16	01.10.2026	224 330	0.07%
250	0.100%	Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	250 835	0.08%
250	3.250%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	267 512	0.09%
150	3.625%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	163 484	0.05%
250	1.876%	BP CAPITAL MARKETS Plc. 20	07.04.2024	264 190	0.09%
150	1.231%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 19	08.05.2031	156 525	0.05%
900	2.750%	BPCE S.A. 14	08.07.2026	900 432	0.29%
200	0.010%	BPCE S.A. 21	14.01.2027	198 308	0.06%
100	0.500%	BPCE S.A. 20	15.09.2027	100 460	0.03%
100	0.750%	BPCE S.A. 21	03.03.2031	99 848	0.03%
400	1.000%	BPCE S.A.—EMTN 19	01.04.2025	413 756	0.13%
1 455	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.02.2023	1 507 074	0.48%
12 169	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.02.2025	12 692 754	4.05%
2 841	5.500%	Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.2031	4 455 001	1.42%
100	1.125%	Bureau Veritas S.A. 19	18.01.2027	102 506	0.03%
100	1.000%	CA Immobilien Anlagen AG 20	27.10.2025	102 295	0.03%
100	0.875%	CA Immobilien Anlagen AG 20	05.02.2027	100 631	0.03%
100	2.750%	CaixaBank S.A. 17	14.07.2028	104 469	0.03%
800	2.250%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	839 024	0.27%
200	1.750%	Canary Wharf Group Investment Holdings Plc. 21	07.04.2026	201 472	0.07%
450	0.800%	Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	460 323	0.15%
100	0.750%	Cellnex Finance Co. S.A. 21	15.11.2026	99 305	0.03%
100	1.875%	Cellnex Telecom S.A. 20	26.06.2029	102 108	0.03%
100	2.875%	Cellnex Telecom S.A.—EMTN 17	18.04.2025	108 243	0.04%
100	0.500%	Chanel Ceres Plc. 20	31.07.2026	100 864	0.03%
325	0.000%	China Construction Bank Europe S.A. 21	28.06.2024	324 834	0.10%
100	0.000%	China Development Bank 20	27.10.2023	100 035	0.03%
450	0.250%	China Merchants Bank Co. Ltd.—EMTN 19	19.06.2022	450 972	0.14%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.750%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 20	03.04.2023	103 289	0.03%
100	1.250%	Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	104 441	0.03%
150	0.750%	Citigroup, Inc.—EMTN 16	26.10.2023	152 918	0.05%
250	0.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	252 107	0.08%
350	0.875%	CK Hutchison Finance 16 II Ltd. 16	03.10.2024	359 737	0.12%
500	0.375%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2023	504 585	0.16%
150	1.500%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2031	156 624	0.05%
650	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	658 027	0.21%
200	0.000%	CNH Industrial Finance Europe S.A. 20	01.04.2024	199 978	0.06%
109	2.125%	Conti-Gummi Finance BV—EMTN 20	27.11.2023	114 527	0.04%
150	0.000%	Continental AG 19	12.09.2023	150 311	0.05%
100	3.875%	Cooperatieve Rabobank UA 13	25.07.2023	108 278	0.04%
500	2.625%	Credit Agricole Assurances S.A. 18	29.01.2048	536 340	0.17%
500	4.500%	Credit Agricole Assurances S.A. 14	Perp.	571 675	0.18%
250	0.462%	Credit Suisse Group AG 21	16.01.2026	251 595	0.08%
150	0.875%	Czech Gas Networks Investments Sarl 21	31.03.2031	150 488	0.05%
100	1.601%	DAA Finance Plc. 20	05.11.2032	106 358	0.03%
350	0.625%	Daimler International Finance BV 19	27.02.2023	355 467	0.11%
225	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 19	06.11.2023	227 043	0.07%
150	1.700%	Danaher Corp. 20	30.03.2024	157 377	0.05%
250	0.875%	Danske Bank A/S—EMTN 18	22.05.2023	254 562	0.08%
100	2.500%	Danske Bank A/S—EMTN 19	21.06.2029	105 433	0.03%
100	1.375%	Danske Bank A/S—EMTN 19	12.02.2030	101 989	0.03%
700	1.500%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 18	11.04.2028	719 376	0.23%
100	0.212%	de Volksbank NV 20	07.10.2022	100 693	0.03%
200	1.750%	de Volksbank NV 20	22.10.2030	209 978	0.07%
100	0.625%	Dell Bank International DAC 19	17.10.2022	101 104	0.03%
100	1.625%	Dell Bank International DAC 20	24.06.2024	104 566	0.03%
100	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	102 126	0.03%
100	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	102 126	0.03%
100	0.750%	Deutsche Bank AG 21	17.02.2027	100 669	0.03%
125	1.800%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2049	131 370	0.04%
150	1.000%	Digital Dutch Finco BV 20	23.09.2022	150 483	0.05%
100	0.125%	Digital Dutch Finco BV 20	15.10.2022	100 421	0.03%
450	1.250%	DNB Bank ASA—EMTN 17	01.03.2027	453 775	0.15%
250	2.250%	DS Smith Plc.—EMTN 15	16.09.2022	255 730	0.08%
100	0.500%	DSV Panalpina Finance BV 21	03.03.2031	99 483	0.03%
450	1.750%	DXC Technology Co. 18	15.01.2026	476 046	0.15%
100	1.875%	EasyJet FinCo BV 21	03.03.2028	100 337	0.03%
200	2.625%	Electricite de France S.A. 21	Perp.	201 458	0.07%
200	1.750%	Emirates NBD Bank PJSC—EMTN 15	23.03.2022	202 638	0.07%
100	0.375%	Emirates Telecom Group 21	17.05.2028	100 708	0.03%
100	0.875%	Emirates Telecom Group 21	17.05.2033	98 847	0.03%
500	2.500%	Enel SpA 18	31.12.2099	524 730	0.17%
100	0.250%	EssilorLuxottica S.A.—EMTN 20	05.01.2024	101 385	0.03%
100	0.000%	Export-Import Bank of Korea 20	21.09.2023	100 554	0.03%
250	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	252 752	0.08%
150	0.250%	FCA Bank SpA—EMTN 20	28.02.2023	150 890	0.05%
200	1.134%	FCE Bank Plc.—EMTN 15	10.02.2022	201 180	0.06%
100	0.125%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2022	100 513	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	0.125%	First Abu Dhabi Bank PJSC 21	16.02.2026	99 672	0.03%
150	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	151 443	0.05%
150	0.500%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2028	148 988	0.05%
200	1.000%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2033	195 684	0.06%
6 829	2.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2024	7 401 270	2.36%
13 057	0.500%	France Government Bond OAT 19	25.05.2029	13 703 321	4.37%
50	0.000%	Fresenius Finance Ireland Plc. 21	01.10.2025	49 911	0.02%
300	0.375%	General Electric Co. 17	17.05.2022	301 557	0.10%
400	0.200%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	02.09.2022	401 740	0.13%
100	0.955%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 16	07.09.2023	101 977	0.03%
100	0.125%	GEWOBAG Wohnungsbau AG 21	24.06.2027	99 557	0.03%
100	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	103 683	0.03%
80	4.750%	Goldman S.A.chs Group, Inc. 06	12.10.2021	81 081	0.03%
120	0.010%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	120 092	0.04%
350	0.466%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	353 678	0.11%
250	0.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	245 793	0.08%
200	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	15.05.2024	205 314	0.07%
450	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 16	01.05.2025	465 457	0.15%
100	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	104 370	0.03%
100	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	104 370	0.03%
150	0.000%	Hemso Treasury Oyj 21	19.01.2028	147 066	0.05%
100	0.309%	HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2026	100 396	0.03%
100	0.770%	HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2031	100 072	0.03%
400	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	443 216	0.14%
100	1.825%	Iberdrola International BV 21	Perp.	100 580	0.03%
600	1.875%	Iberdrola International BV 17	Perp.	616 770	0.20%
450	1.125%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	14.08.2023	459 373	0.15%
200	2.125%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	12.02.2027	214 494	0.07%
100	0.750%	Infineon Technologies AG 20	24.06.2023	101 732	0.03%
200	1.500%	Informa Plc.—EMTN 18	05.07.2023	205 988	0.07%
100	1.750%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 21	19.04.2031	99 918	0.03%
100	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	100 076	0.03%
300	3.000%	ING Groep NV—EMTN 17	11.04.2028	314 880	0.10%
200	1.625%	ING Groep NV—EMTN 17	26.09.2029	207 540	0.07%
100	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028	104 951	0.03%
200	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.—EMTN 18	17.04.2026	215 710	0.07%
350	0.500%	International Flavors & Fragrances, Inc. 18	25.09.2021	350 430	0.11%
300	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	309 021	0.10%
400	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.12.2024	410 344	0.13%
350	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2029	375 249	0.12%
150	0.500%	Jde Peet S NV 21	16.01.2029	149 081	0.05%
150	0.000%	JDE Peet's NV 21	16.01.2026	149 174	0.05%
100	1.125%	JDE Peet's NV 21	16.06.2033	100 351	0.03%
150	1.375%	John Deere Cash Management S.A.—EMTN 20	02.04.2024	156 804	0.05%
200	0.597%	JPMorgan Chase & Co. 21	17.02.2033	195 560	0.06%
200	1.090%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19	11.03.2027	208 356	0.07%
200	0.389%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 20	24.02.2028	200 850	0.06%
100	1.875%	Kojamo OYJ—EMTN 20	27.05.2027	107 177	0.03%
100	0.500%	Landsbankinn HF—EMTN 20	20.05.2024	100 581	0.03%
100	1.375%	LeasePlan Corp NV 19	07.03.2024	103 947	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.750%	Liberty Mutual Finance Europe DAC 17	27.03.2024	104 586	0.03%
150	3.625%	Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	156 671	0.05%
550	0.625%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	556 594	0.18%
800	1.750%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	07.09.2028	828 816	0.27%
150	1.500%	Logicor Financing Sarl 20	13.07.2026	157 739	0.05%
700	1.500%	Logicor Financing Sarl—EMTN 18	14.11.2022	712 866	0.23%
100	0.750%	Logicor Financing Sarl—EMTN 19	15.07.2024	101 727	0.03%
100	1.625%	Lonza Finance International NV 20	21.04.2027	107 947	0.04%
100	0.000%	Lseg Netherlands BV 21	06.04.2025	100 064	0.03%
100	0.792%	Luminor Bank AS 20	03.12.2024	101 329	0.03%
100	0.000%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.—EMTN 20	11.02.2024	100 763	0.03%
450	1.375%	Madrilena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2025	465 183	0.15%
200	2.250%	Madrilena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2029	219 012	0.07%
450	1.349%	Marsh & McLennan Cos, Inc. 19	21.09.2026	476 100	0.15%
150	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.03.2023	150 909	0.05%
100	1.625%	Merck KGaA 19	25.06.2079	103 315	0.03%
200	0.375%	Metropolitan Life Global Funding I 19	09.04.2024	203 156	0.07%
450	2.000%	Mohawk Industries, Inc. 15	14.01.2022	453 244	0.15%
650	1.250%	Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.2024	671 417	0.22%
300	6.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen—EMTN 12	26.05.2042	316 728	0.10%
200	0.375%	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands—EMTN 19	31.05.2023	202 356	0.07%
200	2.000%	Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	210 586	0.07%
500	1.625%	NGG Finance Plc. 19	05.12.2079	506 030	0.16%
200	1.940%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	208 410	0.07%
200	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	223 250	0.07%
100	0.905%	NorteGas Energia Distribucion S.A. 21	22.01.2031	98 847	0.03%
100	2.065%	NorteGas Energia Distribucion SAU—EMTN 17	28.09.2027	108 268	0.04%
300	0.000%	Novartis Finance S.A. 20	23.09.2028	296 643	0.10%
200	0.000%	Ntt Finance Corp. 21	03.03.2025	200 694	0.06%
100	0.342%	Ntt Finance Corp. 21	03.03.2030	99 809	0.03%
200	0.250%	Nykredit Realkredit A/S—EMTN 19	20.01.2023	201 516	0.07%
250	1.000%	Optus Finance Pty Ltd.—EMTN 19	20.06.2029	259 065	0.08%
250	5.250%	Orange S.A. 14	Perp.	281 105	0.09%
400	5.000%	Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	478 528	0.15%
200	1.000%	Origin Energy Finance Ltd.—EMTN 19	17.09.2029	198 164	0.06%
200	0.000%	PACCAR Financial Europe BV—EMTN 20	03.03.2023	201 032	0.06%
150	0.250%	PepsiCo, Inc. 20	06.05.2024	152 315	0.05%
100	2.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 18	25.10.2025	107 222	0.03%
450	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	454 981	0.15%
200	0.125%	Philip Morris International, Inc. 19	03.08.2026	199 300	0.06%
100	1.125%	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. 21	27.05.2028	101 600	0.03%
100	0.250%	Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	100 253	0.03%
400	1.000%	Prosegur Cia de Seguridad S.A. 18	08.02.2023	406 196	0.13%
100	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	103 078	0.03%
100	6.000%	Raiffeisen Bank International AG 13	16.10.2023	113 872	0.04%
100	0.750%	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 20	19.05.2030	102 943	0.03%
100	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	106 125	0.03%
100	1.875%	Redexis Gas Finance BV—EMTN 20	28.05.2025	106 125	0.03%
200	2.875%	Ryanair DAC 20	15.09.2025	219 040	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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% Ryanair DAC 21	25.05.2026	100 508	0.03%
150	1.125% Ryanair DAC—EMTN 15	10.03.2023	152 867	0.05%
100	2.500% Sampo Oyj 20	03.09.2052	106 263	0.03%
200	0.391% Santander UK Group Holdings Plc. 20	28.02.2025	201 890	0.07%
350	0.391% Santander UK Group Holdings Plc.—EMTN 20	28.02.2025	353 307	0.11%
100	2.250% SATO Oyj 20	07.04.2023	103 737	0.03%
300	0.000% Saudi Government International Bond 21	03.03.2024	299 904	0.10%
100	0.500% Scania CV AB 20	06.10.2023	101 236	0.03%
100	1.375% SEB S.A. 20	16.06.2025	103 241	0.03%
300	1.250% SELP Finance Sarl 16	25.10.2023	308 031	0.10%
100	1.500% SELP Finance SARL 19	20.12.2026	105 408	0.03%
100	0.125% SGS Nederland Holding BV 21	21.04.2027	99 832	0.03%
150	1.125% Shell International Finance BV 20	07.04.2024	155 745	0.05%
100	0.500% Shell International Finance BV 20	11.05.2024	102 141	0.03%
100	1.875% Shell International Finance BV 20	07.04.2032	113 173	0.04%
100	1.250% Shell International Finance BV—EMTN 20	11.11.2032	106 185	0.03%
100	0.250% Siemens Financieringsmaatschappij NV 20	05.06.2024	101 417	0.03%
100	2.375% Signify NV 20	11.05.2027	110 896	0.04%
100	1.125% Simon International Finance SCA 21	19.03.2033	100 578	0.03%
150	1.375% Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 16	31.10.2028	154 179	0.05%
100	1.000% Societe Generale S.A. 20	24.11.2030	99 987	0.03%
200	4.125% Sogecap S.A. 14	Perp.	226 420	0.07%
5 597	6.000% Spain Government Bond 98	31.01.2029	8 099 363	2.59%
5 084	4.400% Spain Government Bond 144A 13	31.10.2023	5 669 880	1.81%
100	3.125% Standard Chartered Plc.—EMTN 14	19.11.2024	110 163	0.04%
100	0.797% State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 20	05.08.2026	102 201	0.03%
100	1.375% STG Global Finance BV 20	24.09.2025	102 351	0.03%
150	1.250% Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	02.03.2028	152 994	0.05%
450	0.875% Swedish Match AB—GMTN 16	23.09.2024	459 445	0.15%
100	2.750% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 14	23.04.2024	107 832	0.04%
150	3.375% Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	167 252	0.05%
100	1.125% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 18	21.11.2022	101 893	0.03%
100	0.500% Tatra Banka as 21	23.04.2028	99 476	0.03%
100	0.750% Tele2 AB 21	23.03.2031	99 088	0.03%
100	0.375% Tesco Corporate Treasury Services Plc. 21	27.07.2029	97 774	0.03%
150	1.875% Thermo Fisher Scientific, Inc.—EMTN 19	01.10.2049	160 139	0.05%
450	3.875% Total S.A.—EMTN 16	Perp.	464 787	0.15%
400	3.369% TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	444 348	0.14%
150	0.375% Transmission Finance DAC 21	18.06.2028	148 833	0.05%
100	1.875% Transurban Finance Co. Pty Ltd. 14	16.09.2024	105 757	0.03%
400	2.000% Transurban Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 15	28.08.2025	430 484	0.14%
500	0.125% Traton Finance Luxembourg S.A. 21	24.03.2025	501 510	0.16%
200	0.750% UBS AG 20	21.04.2023	203 732	0.07%
300	1.500% UBS Group AG 16	30.11.2024	311 499	0.10%
100	2.125% Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	09.04.2025	107 726	0.04%
100	0.625% Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	04.05.2027	101 321	0.03%
100	1.375% Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	04.12.2031	102 895	0.03%
200	2.000% UniCredit SpA 16	04.03.2023	207 120	0.07%
125	0.800% UniCredit SpA 21	05.07.2029	125 321	0.04%
300	0.500% UniCredit SpA—EMTN 19	09.04.2025	303 426	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.250%	UniCredit SpA—EMTN 19	25.06.2025	103 017	0.03%
250	2.125%	UniCredit SpA—EMTN 16	24.10.2026	272 122	0.09%
100	1.375%	UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	107 082	0.03%
300	6.875%	UNIQA Insurance Group AG 13	31.07.2043	340 668	0.11%
100	0.816%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2022	100 959	0.03%
150	1.023%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2024	154 260	0.05%
300	1.362%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	314 385	0.10%
100	1.908%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	106 557	0.03%
100	0.500%	UPM-Kymmene Oyj 21	22.03.2031	98 483	0.03%
200	0.000%	Vantage Towers AG 21	31.03.2025	199 396	0.06%
100	0.375%	Vantage Towers AG 21	31.03.2027	99 873	0.03%
150	1.850%	Verizon Co.munications, Inc. 20	18.05.2040	161 918	0.05%
400	5.500%	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 13	09.10.2043	449 748	0.14%
100	0.500%	Vinci S.A. 21	09.01.2032	99 301	0.03%
200	0.375%	Virgin Money UK Plc. 21	27.05.2024	201 404	0.07%
300	0.625%	Volkswagen Financial Services AG—EMTN 19	01.04.2022	302 196	0.10%
400	1.125%	Volkswagen International Finance NV 17	02.10.2023	411 240	0.13%
300	4.125%	Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2038	419 574	0.13%
200	4.625%	Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	228 024	0.07%
125	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	125 199	0.04%
50	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	50 080	0.02%
200	0.125%	Volvo Treasury AB 20	17.09.2024	201 542	0.07%
100	0.000%	Volvo Treasury AB—EMTN 20	11.02.2023	100 489	0.03%
200	4.000%	Vonovia Finance BV 14	Perp.	203 580	0.07%
100	0.000%	Vonovia S.E. 21	16.09.2024	100 291	0.03%
100	0.000%	Vonovia S.E. 21	16.09.2024	100 291	0.03%
100	0.375%	Vonovia S.E. 21	16.06.2027	100 182	0.03%
100	1.000%	Vonovia S.E. 21	16.06.2033	100 507	0.03%
300	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	311 163	0.10%
150	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	155 582	0.05%
300	0.500%	Wells Fargo & Co.—EMTN 19	26.04.2024	304 821	0.10%
450	0.766%	Westpac Banking Corp. 21	13.05.2031	449 671	0.14%
600	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	605 790	0.19%
200	1.823%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2031	207 602	0.07%
200	0.500%	WORLDLINE S.A. 20	30.06.2023	202 606	0.07%
125	0.500%	Yorkshire Building Society 21	01.07.2028	125 636	0.04%
<b>GBP</b>				<b>5 162 259</b>	<b>1.65%</b>
2 599	4.750%	United Kingdom Gilt 04	07.12.2038	4 779 039	1.53%
214	4.250%	United Kingdom Gilt 10	07.12.2040	383 220	0.12%
<b>HUF</b>				<b>550 025</b>	<b>0.17%</b>
38 860	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	125 973	0.04%
122 220	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	363 982	0.11%
20 170	3.000%	Hungary Government Bond 19	21.08.2030	60 070	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>IDR</b>				<b>1 933 055</b>	<b>0.62%</b>
3 298 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2024	209 730	0.07%
838 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2025	51 200	0.02%
7 876 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	473 887	0.15%
16 046 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	929 182	0.30%
1 388 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 16	15.08.2032	85 095	0.03%
1 770 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	106 596	0.03%
1 200 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2039	77 365	0.02%
<b>JPY</b>				<b>20 358 880</b>	<b>6.50%</b>
1 449 800	2.200%	Japan Government Bond—Series 116 10	20.03.2030	13 130 613	4.19%
802 550	1.700%	Japan Government Twenty Year Bond—Series 145 13	20.06.2033	7 228 267	2.31%
<b>MXN</b>				<b>2 052 219</b>	<b>0.65%</b>
20 937	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	935 302	0.30%
1 262	7.750%	Mexican Bonos—Series M 14	23.11.2034	56 385	0.02%
8 159	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	386 337	0.12%
15 257	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	674 195	0.21%
<b>MYR</b>				<b>926 026</b>	<b>0.29%</b>
93	4.181%	Malaysia Government Bond—Series 114 14	15.07.2024	19 918	0.00%
3 195	3.900%	Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.2026	691 564	0.22%
1 000	3.899%	Malaysia Government Bond—Series 417 17	16.11.2027	214 544	0.07%
<b>PEN</b>				<b>446 816</b>	<b>0.14%</b>
868	5.940%	Peru Government Bond 144A 18	12.02.2029	209 246	0.07%
827	6.150%	Peru Government Bond 144A 17	12.08.2032	186 105	0.06%
154	5.400%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2034	32 124	0.01%
99	5.350%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2040	19 341	0.00%
<b>PLN</b>				<b>1 439 906</b>	<b>0.46%</b>
750	4.000%	Poland Government Bond—Series 1023 12	25.10.2023	179 908	0.06%
1 988	2.250%	Poland Government Bond—Series 422 16	25.04.2022	448 721	0.14%
235	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	56 739	0.02%
3 197	2.500%	Poland Government Bond—Series 727 16	25.07.2027	754 538	0.24%
<b>RON</b>				<b>645 114</b>	<b>0.21%</b>
1 985	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	433 507	0.14%
500	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	117 929	0.04%
430	4.750%	Romania Government Bond 19	11.10.2034	93 678	0.03%
<b>RUB</b>				<b>1 625 889</b>	<b>0.52%</b>
23 765	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	275 839	0.09%
94 428	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6224 18	23.05.2029	1 086 612	0.35%
21 825	7.950%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6226 18	07.10.2026	263 438	0.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>THB</b>				<b>1 554 571</b>	<b>0.50%</b>
3 804	3.625%	Thailand Government Bond 10	16.06.2023	106 152	0.03%
6 773	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	202 352	0.06%
17 394	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	487 083	0.16%
16 703	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	547 434	0.18%
4 000	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	118 957	0.04%
3 377	2.875%	Thailand Government Bond 16	17.06.2046	92 593	0.03%
<b>TRY</b>				<b>246 669</b>	<b>0.08%</b>
250	11.000%	Turkey Government Bond 17	02.03.2022	23 272	0.01%
100	10.700%	Turkey Government Bond 17	17.08.2022	9 036	0.00%
2 857	11.000%	Turkey Government Bond 17	24.02.2027	214 361	0.07%
<b>USD</b>				<b>84 273 207</b>	<b>26.89%</b>
200	2.000%	ABQ Finance Ltd. 21	06.07.2026	167 061	0.05%
200	6.250%	Absa Group Ltd. 18	25.04.2028	178 087	0.06%
200	4.000%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 17	30.07.2027	175 035	0.06%
200	7.125%	AES Gener S.A. 19	26.03.2079	181 042	0.06%
50	4.750%	Aflac, Inc. 18	15.01.2049	55 614	0.02%
200	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	177 158	0.06%
200	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	177 742	0.06%
75	2.300%	Agilent Technologies, Inc. 21	12.03.2031	63 321	0.02%
200	1.000%	AIA Group Ltd. 21	31.12.2099	171 375	0.05%
25	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	22 181	0.01%
75	3.750%	Air Lease Corp.—GMTN 19	01.06.2026	69 209	0.02%
75	2.800%	Air Products and Chemicals, Inc. 20	15.05.2050	63 571	0.02%
200	7.200%	Akbank Turk A/S 17	16.03.2027	171 600	0.05%
200	4.750%	Aldar Sukuk Ltd. 18	29.09.2025	188 798	0.06%
50	1.875%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 20	01.02.2033	39 966	0.01%
200	2.700%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	162 008	0.05%
50	8.000%	Ally Financial, Inc. 08	01.11.2031	60 702	0.02%
200	4.311%	Almarai Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	182 484	0.06%
150	3.400%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2041	120 709	0.04%
125	1.550%	Ameren Illinois Co. 20	15.11.2030	101 497	0.03%
200	4.200%	American Express Co. 18	06.11.2025	191 058	0.06%
75	4.875%	American International Group, Inc. 12	01.06.2022	65 852	0.02%
75	3.900%	American International Group, Inc. 16	01.04.2026	70 632	0.02%
50	3.875%	American International Group, Inc. 15	15.01.2035	47 708	0.01%
100	3.650%	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 16	01.02.2026	93 076	0.03%
75	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2030	70 322	0.02%
25	4.375%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2038	25 167	0.01%
225	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	232 194	0.07%
125	2.250%	Anthem, Inc. 20	15.05.2030	106 448	0.03%
25	2.200%	Aon Corp. 19	15.11.2022	21 602	0.01%
75	2.800%	Aon Corp. 20	15.05.2030	66 620	0.02%
150	2.650%	Apple, Inc. 20	11.05.2050	124 206	0.04%
200	8.450%	Aragvi Finance International 21	29.04.2026	176 210	0.06%
200	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	168 542	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.050%	ATP Tower Holdings LLC 21	27.04.2026	173 473	0.06%
50	2.300%	AvalonBay Communities, Inc.—MTN 20	01.03.2030	43 227	0.01%
200	5.500%	Azure Power Energy Ltd. 17	03.11.2022	171 460	0.05%
150	4.250%	Banco Daycoval S.A.—EMTN 19	13.12.2024	131 423	0.04%
200	3.500%	Banco de Credito e Inversiones S.A. 17	12.10.2027	181 179	0.06%
150	4.875%	Banco Industrial S.A. 21	29.01.2031	132 206	0.04%
200	4.750%	Bank Muscat SAOG 21	17.03.2026	175 300	0.06%
200	4.875%	Bank Muscat SAOG—EMTN 18	14.03.2023	175 561	0.06%
350	2.651%	Bank of America Corp. 21	11.03.2032	303 242	0.10%
500	2.687%	Bank of America Corp. 21	22.04.2032	434 509	0.14%
125	3.311%	Bank of America Corp. 21	22.04.2042	111 636	0.04%
200	2.852%	Barclays Plc. 20	07.05.2026	178 251	0.06%
175	3.557%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	158 109	0.05%
50	2.726%	BAT Capital Corp. 20	25.03.2031	41 559	0.01%
25	3.734%	BAT Capital Corp. 20	25.09.2040	20 674	0.01%
64	2.894%	Becton Dickinson and Co. 17	06.06.2022	55 155	0.02%
25	2.850%	Berkshire Hathaway Energy Co. 21	15.05.2051	20 496	0.01%
75	3.125%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2026	69 172	0.02%
200	2.625%	BOC Aviation Ltd. 20	17.09.2030	167 350	0.05%
50	1.167%	Boeing Co. 21	04.02.2023	42 326	0.01%
50	2.950%	Boeing Co. 19	01.02.2030	43 215	0.01%
175	5.150%	Boeing Co. 20	01.05.2030	174 920	0.06%
25	3.250%	Boeing Co. 19	01.02.2035	21 460	0.01%
50	4.500%	Boston Properties LP 18	01.12.2028	49 215	0.02%
200	2.650%	Boston Scientific Corp. 20	01.06.2030	174 536	0.06%
100	2.772%	BP Capital Markets America, Inc. 20	10.11.2050	78 641	0.02%
75	4.375%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	67 549	0.02%
125	4.875%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	115 870	0.04%
125	1.450%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	13.11.2030	101 958	0.03%
75	2.724%	Brookfield Finance, Inc. 21	15.04.2031	65 334	0.02%
50	4.200%	Brown & Brown, Inc. 14	15.09.2024	46 278	0.01%
75	2.375%	Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	63 275	0.02%
200	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	160 094	0.05%
50	4.550%	Burlington Northern Santa Fe LLC 14	01.09.2044	53 883	0.02%
75	3.050%	Burlington Northern Santa Fe LLC 20	15.02.2051	66 131	0.02%
25	3.300%	Burlington Northern Santa Fe LLC 21	15.09.2051	23 040	0.01%
100	2.950%	Canadian Natural Resources Ltd. 17	15.01.2023	87 386	0.03%
200	3.900%	CAP S.A. 21	27.04.2031	169 058	0.05%
50	4.250%	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 19	01.02.2049	52 732	0.02%
75	2.300%	Charter Communications Operating LLC 20	01.02.2032	60 957	0.02%
200	2.500%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 21	20.01.2028	159 529	0.05%
200	2.450%	China Construction Bank Corp. 20	24.06.2030	172 370	0.05%
275	1.375%	Chubb INA Holdings, Inc. 20	15.09.2030	220 765	0.07%
100	2.375%	Cigna Corp. 21	15.03.2031	85 537	0.03%
50	3.400%	Cigna Corp. 21	15.03.2051	44 123	0.01%
50	3.900%	Cimarex Energy Co. 17	15.05.2027	46 554	0.01%
125	4.375%	Cimarex Energy Co. 19	15.03.2029	119 873	0.04%
500	2.561%	Citigroup, Inc. 21	01.05.2032	429 846	0.14%
200	2.500%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	172 814	0.05%
75	1.800%	Clorox Co. 20	15.05.2030	62 288	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	2.750%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 20	22.01.2030	132 382	0.04%
100	4.600%	Conagra Brands, Inc. 18	01.11.2025	95 904	0.03%
100	1.375%	Conagra Brands, Inc. 20	01.11.2027	82 337	0.03%
25	3.500%	Consumers Energy Co. 20	01.08.2051	23 959	0.01%
75	2.500%	Consumers Energy Co. 20	01.05.2060	57 449	0.02%
200	4.500%	Continuum Energy Levanter Pte Ltd. 21	09.02.2027	173 347	0.06%
200	3.625%	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	171 414	0.05%
200	4.500%	COSL Singapore Capital Ltd. 15	30.07.2025	184 985	0.06%
200	3.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	166 265	0.05%
230	3.500%	CSCEC Finance Cayman II Ltd. 17	05.07.2027	206 915	0.07%
382	1.875%	CVS Health Corp. 20	28.02.2031	312 938	0.10%
200	1.000%	DBS Group Holdings Ltd. 21	10.03.2031	168 812	0.05%
25	5.850%	Dell International LLC 21	15.07.2025	24 761	0.01%
150	6.020%	Dell International LLC 21	15.06.2026	151 861	0.05%
75	3.125%	Diamondback Energy, Inc. 21	24.03.2031	65 792	0.02%
75	4.450%	Digital Realty Trust LP 18	15.07.2028	73 377	0.02%
75	3.600%	Digital Realty Trust LP 19	01.07.2029	70 428	0.02%
125	3.950%	Discover Financial Services 14	06.11.2024	115 125	0.04%
50	4.125%	Dollar General Corp. 20	03.04.2050	49 515	0.02%
25	3.600%	Dow Chemical Co. 20	15.11.2050	22 789	0.01%
200	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	185 783	0.06%
100	3.950%	DTE Electric Co. 19	01.03.2049	101 739	0.03%
175	2.450%	Duke Energy Corp. 20	01.06.2030	149 493	0.05%
119	2.750%	Duke Energy Indiana LLC 20	01.04.2050	97 364	0.03%
75	3.450%	Duke Energy Progress LLC 19	15.03.2029	70 172	0.02%
100	4.493%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2025	95 912	0.03%
50	5.319%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2038	55 772	0.02%
100	3.650%	eBay, Inc. 21	10.05.2051	89 505	0.03%
210	6.875%	Ecopetrol S.A. 20	29.04.2030	213 816	0.07%
100	5.875%	Ecopetrol S.A. 14	28.05.2045	90 291	0.03%
75	3.125%	Enbridge, Inc. 19	15.11.2029	67 805	0.02%
150	2.500%	Enbridge, Inc. 21	01.08.2033	126 615	0.04%
165	4.875%	Energiean Israel Finance 21	30.03.2026	142 961	0.05%
25	5.000%	Energy Transfer LP 20	15.05.2050	24 383	0.01%
75	3.500%	Entergy Arkansas LLC 16	01.04.2026	69 599	0.02%
50	3.125%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.07.2029	45 530	0.01%
75	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	73 222	0.02%
75	3.950%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2060	70 430	0.02%
200	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	187 854	0.06%
50	3.700%	Equinor ASA 20	06.04.2050	48 542	0.02%
100	3.452%	Exxon Mobil Corp. 20	15.04.2051	91 850	0.03%
50	3.625%	Federal Realty Investment Trust 16	01.08.2046	43 761	0.01%
200	8.000%	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR 17	19.07.2024	159 997	0.05%
200	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	179 652	0.06%
400	2.160%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	332 126	0.11%
200	4.599%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	176 038	0.06%
50	4.350%	General Electric Co. 20	01.05.2050	51 096	0.02%
150	2.700%	General Motors Financial Co. Inc. 21	10.06.2031	127 436	0.04%
125	3.950%	General Motors Financial Co., Inc. 17	13.04.2024	113 609	0.04%
100	3.850%	General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2028	92 923	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
25	3.250%	Georgia Power Co. 21	15.03.2051	21 401	0.01%
125	2.900%	Global Payments, Inc. 20	15.05.2030	109 848	0.03%
200	2.500%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2030	162 094	0.05%
200	3.875%	GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	178 641	0.06%
200	5.375%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	175 067	0.06%
200	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	177 614	0.06%
25	1.992%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	27.01.2032	20 483	0.01%
450	2.615%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	388 357	0.12%
200	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	171 380	0.05%
200	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	166 746	0.05%
50	5.250%	HCA, Inc. 19	15.06.2049	53 863	0.02%
50	3.500%	HCA, Inc. 21	15.07.2051	42 219	0.01%
125	2.125%	Home Depot, Inc. 16	15.09.2026	110 965	0.04%
25	1.375%	Home Depot, Inc. 21	15.03.2031	20 187	0.01%
50	2.375%	Home Depot, Inc. 21	15.03.2051	39 056	0.01%
200	2.875%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd.—EMTN 20	27.05.2030	176 797	0.06%
200	4.375%	HSBC Holdings Plc. 16	23.11.2026	190 429	0.06%
200	3.973%	HSBC Holdings Plc. 19	22.05.2030	188 817	0.06%
200	3.875%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	13.11.2029	116 747	0.04%
200	3.375%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 20	24.02.2030	116 657	0.04%
200	7.125%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.03.2025	176 371	0.06%
25	4.250%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.08.2048	25 714	0.01%
200	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	170 866	0.05%
200	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	175 185	0.06%
200	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	166 235	0.05%
150	1.850%	Intercontinental Exchange, Inc. 20	15.09.2032	120 296	0.04%
225	3.300%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2026	208 748	0.07%
100	2.850%	International Business Machines Corp. 20	15.05.2040	85 411	0.03%
200	5.000%	Iochepe-max/Max Wheels Mx 21	07.05.2028	171 299	0.05%
200	6.500%	Jababeka International BV 16	05.10.2023	165 294	0.05%
200	4.125%	JGSH Philippines Ltd. 20	09.07.2030	181 818	0.06%
100	2.050%	John Deere Capital Corp. 20	09.01.2025	88 149	0.03%
75	2.450%	John Deere Capital Corp.—MTN 20	09.01.2030	66 635	0.02%
75	1.750%	Johnson Co. ntrols International Plc. Via Tyco Fire & Security Finance SCA 20	15.09.2030	61 023	0.02%
200	4.125%	Johnson Electric Holdings Ltd. 19	30.07.2024	180 202	0.06%
200	3.900%	Jollibee Worldwide Pte Ltd. 20	Perp.	168 426	0.05%
150	4.125%	JPMorgan Chase & Co. 14	15.12.2026	143 243	0.05%
50	2.000%	Juniper Networks, Inc. 20	10.12.2030	40 510	0.01%
200	10.500%	Kaisa Group Holdings Ltd. 20	15.01.2025	159 251	0.05%
200	3.343%	Kasikornbank PCL—EMTN 19	02.10.2031	172 633	0.05%
100	3.350%	Keurig Dr Pepper, Inc. 21	15.03.2051	88 782	0.03%
75	2.500%	Kilroy Realty LP 20	15.11.2032	62 382	0.02%
50	3.700%	Kimco Realty Corp. 19	01.10.2049	45 596	0.01%
75	3.600%	Kinder Morgan, Inc. 21	15.02.2051	64 706	0.02%
200	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	182 342	0.06%
200	7.125%	Kosmos Energy Ltd. 19	04.04.2026	167 127	0.05%
200	1.000%	KT Corp. 20	01.09.2025	166 999	0.05%
150	3.200%	Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	132 781	0.04%
200	4.500%	Li & Fung Ltd. 20	18.08.2025	174 757	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	9.500%	Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 21	10.07.2036	177 693	0.06%
200	5.500%	Liquid Telecom Finance 21	04.09.2026	173 305	0.06%
200	4.375%	Lloyds Banking Group Plc. 18	22.03.2028	193 832	0.06%
365	6.875%	LLPL Capital Pte Ltd. 19	04.02.2039	358 866	0.11%
50	4.070%	Lockheed Martin Corp. 13	15.12.2042	51 214	0.02%
100	2.500%	Lowe's Cos, Inc. 16	15.04.2026	89 549	0.03%
50	1.300%	Lowe's Cos, Inc. 20	15.04.2028	41 149	0.01%
75	1.700%	Lowe's Cos, Inc. 20	15.10.2030	60 693	0.02%
200	3.875%	Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	179 015	0.06%
240	6.375%	MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	221 009	0.07%
200	2.210%	MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	173 031	0.05%
75	4.700%	Marathon Petroleum Corp. 20	01.05.2025	71 370	0.02%
200	3.950%	MARB BondCo Plc. 21	29.01.2031	162 717	0.05%
125	2.000%	Masco Corp. 21	15.02.2031	102 903	0.03%
175	3.300%	McDonald's Corp. 20	01.07.2025	160 351	0.05%
25	4.450%	McDonald's Corp. 18	01.09.2048	26 323	0.01%
200	5.750%	Melco Resorts Finance Ltd. 20	21.07.2028	178 568	0.06%
200	7.750%	Metinvest BV 19	17.10.2029	187 893	0.06%
100	3.000%	MetLife, Inc. 15	01.03.2025	90 671	0.03%
200	2.125%	Metropolitan Bank & Trust Co. 20	15.01.2026	172 568	0.05%
200	6.250%	MHP Lux S.A. 19	19.09.2029	168 738	0.05%
180	5.125%	Millicom International Cellular S.A. 17	15.01.2028	159 271	0.05%
250	2.953%	Mizuho Financial Group, Inc. 17	28.02.2022	214 586	0.07%
200	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	168 002	0.05%
200	1.500%	Naver Corp. 21	29.03.2026	168 426	0.05%
200	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	180 347	0.06%
225	2.250%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 20	01.06.2030	191 549	0.06%
75	3.375%	NIKE, Inc. 20	27.03.2050	71 503	0.02%
150	1.700%	NiSource, Inc. 20	15.02.2031	119 906	0.04%
200	5.350%	Olam International Ltd.—EMTN 16	Perp.	168 958	0.05%
125	3.250%	Omega Healthcare Investors, Inc. 21	15.04.2033	105 287	0.03%
200	3.100%	ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	176 470	0.06%
200	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.2026	179 524	0.06%
200	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	170 955	0.05%
200	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	170 955	0.05%
75	2.500%	Oracle Corp. 15	15.05.2022	64 222	0.02%
200	3.950%	Oracle Corp. 21	25.03.2051	184 383	0.06%
200	5.625%	Orazul Energy Egenor SCA 17	28.04.2027	174 342	0.06%
75	3.300%	Pacific Gas and Electric Co. 20	01.08.2040	57 618	0.02%
75	2.700%	PacifiCorp 20	15.09.2030	66 489	0.02%
200	4.250%	Parkway Pantai Ltd.—EMTN 17	Perp.	171 298	0.05%
127	2.850%	PayPal Holdings, Inc. 19	01.10.2029	115 691	0.04%
130	5.093%	Petrobras Global Finance BV 20	15.01.2030	119 716	0.04%
80	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	80 718	0.03%
50	2.700%	Pfizer, Inc. 20	28.05.2050	42 084	0.01%
50	4.250%	Philip Morris International, Inc. 14	10.11.2044	49 280	0.02%
200	2.200%	PNC Financial Services Group, Inc. 19	01.11.2024	176 941	0.06%
200	3.350%	Power Finance Corp. Ltd. 21	16.05.2031	165 958	0.05%
200	3.680%	Prosus NV 20	21.01.2030	180 494	0.06%
25	3.935%	Prudential Financial, Inc. 18	07.12.2049	24 762	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	2.587%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	10.06.2027	175 124	0.06%
200	4.950%	Qatar Reinsurance Co. Ltd. 17	Perp.	171 269	0.05%
200	1.950%	QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	171 087	0.05%
200	1.625%	QNB Finance Ltd. 20	22.09.2025	170 060	0.05%
50	2.250%	Raytheon Technologies Corp. 20	01.07.2030	42 880	0.01%
108	0.750%	Realty Income Corp. 20	15.03.2026	89 391	0.03%
220	7.300%	Redsun Properties Group Ltd. 21	13.01.2025	172 061	0.05%
200	4.625%	Resorts World Las Vegas LLC Via RWLV Capital, Inc. 144A 19	16.04.2029	175 069	0.06%
75	2.750%	Royal Bank of Canada—GMTN 17	01.02.2022	64 185	0.02%
200	3.875%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 16	12.09.2023	180 199	0.06%
200	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	164 184	0.05%
400	5.400%	Sands China Ltd. 19	08.08.2028	393 170	0.13%
275	4.796%	Santander UK Group Holdings Plc. 18	15.11.2024	253 675	0.08%
200	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	190 338	0.06%
460	2.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	381 514	0.12%
200	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	164 280	0.05%
200	7.750%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 21	01.04.2026	176 458	0.06%
125	3.125%	Shell International Finance BV 19	07.11.2049	109 264	0.03%
75	2.300%	Sherwin-Williams Co. 20	15.05.2030	64 192	0.02%
200	3.450%	Shimao Group Holdings Ltd. 21	11.01.2031	157 323	0.05%
25	4.000%	Southern California Edison Co. 17	01.04.2047	22 223	0.01%
125	4.400%	Southern Co. 16	01.07.2046	123 826	0.04%
200	5.950%	Standard Bank Group Ltd. 19	31.05.2029	179 774	0.06%
200	0.600%	Stryker Corp. 20	01.12.2023	168 673	0.05%
200	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	180 555	0.06%
225	2.058%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 16	14.07.2021	189 847	0.06%
200	5.950%	Sunac China Holdings Ltd. 21	26.04.2024	166 289	0.05%
25	3.750%	Suncor Energy, Inc. 21	04.03.2051	22 818	0.01%
75	3.900%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 16	15.07.2026	69 141	0.02%
50	5.400%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 17	01.10.2047	49 995	0.02%
160	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	141 347	0.04%
350	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	281 110	0.09%
200	1.625%	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. 20	24.09.2025	167 844	0.05%
75	2.050%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2028	64 135	0.02%
50	2.250%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2031	41 560	0.01%
100	3.600%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2060	86 230	0.03%
250	2.150%	Truist Bank 19	06.12.2024	220 556	0.07%
200	6.390%	Trust F/1401 19	15.01.2050	197 339	0.06%
200	0.750%	TSMC Global Ltd. 20	28.09.2025	165 289	0.05%
200	10.250%	Tullow Oil Plc. 21	15.05.2026	177 539	0.06%
200	6.125%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 17	24.05.2027	169 270	0.05%
200	6.000%	Turkiye Is Bankasi A/S 12	24.10.2022	173 461	0.06%
200	5.625%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 17	30.05.2022	173 095	0.06%
200	5.250%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	05.02.2025	168 147	0.05%
200	6.950%	Ulker Biskuvi Sanayi AS 20	30.10.2025	183 251	0.06%
50	3.950%	Union Pacific Corp. 18	10.09.2028	48 439	0.02%
25	3.550%	Union Pacific Corp. 21	20.05.2061	22 640	0.01%
200	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	174 628	0.06%
200	3.750%	United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	179 690	0.06%
210	2.000%	United Overseas Bank Ltd. 21	14.10.2031	177 272	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 056	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	3 573 796	1.14%
2 064	2.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 10	15.02.2040	2 594 626	0.83%
10 927	1.750%	United States Treasury Note/Bond 16	31.01.2023	9 443 187	3.01%
2 875	2.500%	United States Treasury Note/Bond 14	15.05.2024	2 568 546	0.82%
16 364	2.000%	United States Treasury Note/Bond 16	15.11.2026	14 562 581	4.65%
10 238	6.250%	United States Treasury Note/Bond 00	15.05.2030	12 181 441	3.89%
50	4.050%	United Technologies Corp. 17	04.05.2047	49 601	0.02%
200	3.750%	UnitedHealth Group, Inc. 15	15.07.2025	187 245	0.06%
75	3.250%	UnitedHealth Group, Inc. 21	15.05.2051	67 669	0.02%
50	2.950%	US Bancorp—MTN 12	15.07.2022	43 257	0.01%
150	3.750%	Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	134 604	0.04%
275	1.500%	Verizon Co.mmunications, Inc. 20	18.09.2030	221 493	0.07%
75	2.650%	Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2040	61 069	0.02%
50	3.400%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2041	44 702	0.01%
175	2.987%	Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2056	138 824	0.04%
200	6.200%	VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 20	11.02.2025	176 514	0.06%
100	2.875%	Virginia Electric and Power Co. 19	15.07.2029	90 875	0.03%
50	2.450%	Virginia Electric and Power Co. 20	15.12.2050	38 896	0.01%
50	2.700%	Visa, Inc. 20	15.04.2040	43 687	0.01%
75	3.700%	Walmart, Inc. 18	26.06.2028	72 046	0.02%
19	2.950%	Walmart, Inc. 19	24.09.2049	17 033	0.01%
225	2.650%	Walt Disney Co. 20	13.01.2031	199 350	0.06%
75	3.500%	Walt Disney Co. 20	13.05.2040	70 527	0.02%
50	2.750%	Walt Disney Co. 19	01.09.2049	41 643	0.01%
75	1.150%	Waste Management, Inc. 20	15.03.2028	61 288	0.02%
150	4.100%	Wells Fargo & Co.—MTN 14	03.06.2026	142 210	0.05%
25	4.400%	Wells Fargo & Co.—MTN 16	14.06.2046	25 487	0.01%
200	3.258%	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd. 20	29.10.2030	142 373	0.05%
175	2.350%	Westpac Banking Corp. 19	19.02.2025	155 134	0.05%
25	4.850%	Williams Cos, Inc. 18	01.03.2048	25 706	0.01%
198	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	132 558	0.04%
100	6.950%	YPF S.A. 17	21.07.2027	59 978	0.02%
200	7.350%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	05.02.2025	162 246	0.05%
<b>ZAR</b>				<b>1 996 319</b>	<b>0.64%</b>
1 300	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	87 258	0.03%
18 089	8.000%	South Africa Government Bond—Series 2030 13	31.01.2030	1 013 328	0.32%
12 058	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	650 041	0.21%
1 841	9.000%	South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	95 610	0.03%
3 000	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	150 082	0.05%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>23 175 650</b>	<b>7.39%</b>
<b>Argentinien / Argentina</b>				<b>15 340</b>	<b>0.01%</b>
83		Globant S.A.		15 340	0.01%
<b>Belgien / Belgium</b>				<b>87 265</b>	<b>0.03%</b>
863		Anheuser-Busch InBev S.A.		52 479	0.02%
541		KBC Group NV		34 786	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Brasilien / Brazil</b>		<b>732 562</b>	<b>0.23%</b>
9 500	Ambev S.A.	27 251	0.01%
500	B2W Cia Digital	5 567	0.00%
12 900	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	36 463	0.01%
13 200	Banco Bradesco S.A.	48 491	0.02%
500	Banco BTG Pactual S.A.	10 256	0.00%
2 300	Banco do Brasil S.A.	12 419	0.01%
600	Banco Inter S.A.	7 843	0.00%
500	Bradespar S.A.	6 245	0.00%
1 500	BRF S.A.	6 889	0.00%
2 800	CCR S.A.	6 329	0.00%
1 100	Centrais Eletricas Brasileiras S.A.	7 980	0.00%
900	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	5 532	0.00%
1	Cia Energetica de Minas Gerais	1	0.00%
1 300	Cia Siderurgica Nacional S.A.	9 610	0.00%
2 600	Equatorial Energia S.A.	10 836	0.00%
2 200	Gerdau S.A. - Preferred	10 947	0.00%
2 800	Hapvida Participacoes e Investimentos S.A. 144A	7 251	0.00%
10 280	Itau Unibanco Holding S.A. - Preferred	51 481	0.02%
11 100	Itausa - Investimentos Itau S.A. - Preferred	20 798	0.01%
2 200	JBS S.A.	10 758	0.00%
1 500	Klabin S.A.	6 640	0.00%
1 370	Localiza Rent a Car S.A.	14 734	0.01%
2 100	Lojas Americanas S.A. - Preferred	7 616	0.00%
2 000	Lojas Renner S.A.	14 866	0.01%
6 200	Magazine Luiza S.A.	22 036	0.01%
1 900	Natura & Co. Holding S.A.	18 117	0.01%
1 100	Notre Dame Intermedica Participacoes S.A.	15 700	0.01%
2 200	Petrobras Distribuidora S.A.	9 864	0.00%
15 700	Petroleo Brasileiro S.A.	79 916	0.03%
2 300	Raia Drogasil S.A.	9 551	0.00%
2 800	Rumo S.A.	9 011	0.00%
1 000	Sul America S.A.	5 845	0.00%
1 600	Suzano S.A.	16 081	0.01%
1 300	Telefonica Brasil S.A.	9 175	0.00%
2 400	TIM S.A.	4 650	0.00%
1 100	TOTVS S.A.	6 960	0.00%
1 900	Ultrapar Participacoes S.A.	5 872	0.00%
7 600	Vale S.A.	144 639	0.05%
3 000	Via Varejo S/A	7 960	0.00%
3 600	WEG S.A.	20 382	0.01%
<b>Chile / Chile</b>		<b>66 454</b>	<b>0.02%</b>
152 541	Banco de Chile	12 806	0.01%
4 233	Cencosud S.A.	7 163	0.00%
2 991	Embotelladora Andina S.A.	5 890	0.00%
1 207	Empresas COPEC S.A.	10 107	0.00%
82 225	Enel Americas S.A.	10 265	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 029	Falabella S.A.	7 681	0.00%
313	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. "B"—Preferred	12 542	0.01%
<b>China / China</b>		<b>958 411</b>	<b>0.31%</b>
32 000	Agricultural Bank of China Ltd. "H"	9 382	0.00%
869	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	166 179	0.05%
2 500	Anhui Conch Cement Co. Ltd. "H"	11 184	0.01%
1 000	ANTA Sports Products Ltd.	19 849	0.01%
153	Baidu, Inc.—ADR	26 306	0.01%
48 000	Bank of China Ltd. "H"	14 541	0.01%
35	BeiGene Ltd.	10 129	0.00%
103	Bilibili, Inc.—ADR	10 582	0.00%
500	BYD Co. Ltd. "H"	12 606	0.01%
47 000	China Construction Bank Corp. "H"	31 182	0.01%
4 400	China International Capital Corp. Ltd. "H" 144A	9 985	0.00%
3 000	China Merchants Bank Co. Ltd. "H"	21 581	0.01%
22 500	China Minsheng Banking Corp. Ltd. "H"	9 088	0.00%
3 200	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	8 496	0.00%
26 000	China Petroleum & Chemical Corp.	11 095	0.00%
74 000	China Tower Corp. Ltd. "H" 144A	8 598	0.00%
4 000	CITIC Securities Co. Ltd. "H"	8 461	0.00%
1 000	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	9 110	0.00%
700	ENN Energy Holdings Ltd.	11 234	0.01%
148	GDS Holdings Ltd.—ADR	9 796	0.00%
8 000	GF Securities Co. Ltd. "H"	8 739	0.00%
11 600	Haitong Securities Co. Ltd. "H"	8 565	0.00%
33 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	16 340	0.01%
400	JD Health International, Inc.	4 834	0.00%
477	JD.com, Inc.—ADR	32 102	0.01%
6 000	Jiangxi Copper Co. Ltd.	10 359	0.00%
8 000	Lenovo Group Ltd.	7 757	0.00%
1 500	Li Ning Co. Ltd.	15 441	0.01%
1 700	Meituan Dianping "B"	59 143	0.02%
220	NetEase, Inc.—ADR	21 380	0.01%
1 290	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR	8 909	0.00%
499	NIO, Inc.—ADR	22 385	0.01%
216	Pinduoduo, Inc.—ADR	23 135	0.01%
3 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	24 773	0.01%
15 000	Postal Savings Bank of China Co Ltd.	8 518	0.00%
600	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	12 776	0.01%
600	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	15 988	0.01%
331	TAL Education Group—ADR	7 042	0.00%
2 500	Tencent Holdings Ltd.	158 531	0.05%
406	Trip.com Group Ltd.—ADR	12 140	0.01%
10 000	Uni-President China Holdings Ltd.	9 306	0.00%
457	Vipshop Holdings Ltd.—ADR	7 738	0.00%
1 500	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	23 177	0.01%
194	Yum China Holdings, Inc.	10 838	0.00%
356	ZTO Express Cayman, Inc.—ADR	9 111	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Kolumbien / Colombia</b>		<b>19 249</b>	<b>0.01%</b>
1 820	Bancolombia S.A.	10 851	0.01%
1 679	Interconexion Electrica S.A. ESP	8 398	0.00%
<b>Finnland / Finland</b>		<b>136 940</b>	<b>0.04%</b>
481	Kone OYJ "B"	33 093	0.01%
633	Neste OYJ	32 688	0.01%
7 684	Nokia OYJ	34 697	0.01%
1 143	UPM-Kymmene OYJ	36 462	0.01%
<b>Frankreich / France</b>		<b>1 668 041</b>	<b>0.53%</b>
676	Air Liquide S.A.	99 818	0.03%
560	Airbus S.E.	60 726	0.02%
2 924	AXA S.A.	62 530	0.02%
1 308	BNP Paribas S.A.	69 154	0.02%
264	Capgemini S.E.	42 768	0.01%
819	Cie de Saint-Gobain	45 487	0.01%
345	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	46 402	0.02%
848	Danone S.A.	50 346	0.02%
219	Dassault Systemes S.E.	44 786	0.01%
444	Eiffage S.A.	38 095	0.01%
3 037	Engie S.A.	35 090	0.01%
344	EssilorLuxottica S.A.	53 540	0.02%
38	Hermes International	46 683	0.02%
77	Kering S.A.	56 749	0.02%
518	L'Oréal S.A.	46 237	0.01%
227	L'Oreal S.A.	85 307	0.03%
265	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	175 244	0.06%
296	Pernod Ricard S.A.	55 411	0.02%
355	Safran S.A.	41 507	0.01%
1 345	Sanofi	118 844	0.04%
617	Schneider Electric S.E.	81 864	0.03%
1 580	Societe Generale S.A.	39 279	0.01%
118	Teleperformance	40 391	0.01%
2 494	Total S.A.	95 159	0.03%
653	Vinci S.A.	58 763	0.02%
1 553	Vivendi S.A.	43 996	0.01%
429	Worldline S.A. 144A	33 865	0.01%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>1 277 870</b>	<b>0.41%</b>
189	adidas AG	59 327	0.02%
370	Allianz S.E.	77 811	0.02%
1 175	BASF S.E.	78 067	0.03%
1 356	Bayer AG	69 441	0.02%
540	Bayerische Motoren Werke AG	48 227	0.02%
1 023	Daimler AG	77 032	0.02%
3 242	Deutsche Bank AG	35 617	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
284	Deutsche Boerse AG	41 805	0.01%
1 286	Deutsche Post AG	73 765	0.02%
3 725	Deutsche Telekom AG	66 350	0.02%
4 354	E.ON S.E.	42 469	0.01%
2 158	Infineon Technologies AG	72 984	0.02%
363	LEG Immobilien AG	44 086	0.01%
219	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	50 578	0.02%
1 547	RWE AG	47 276	0.02%
968	SAP S.E.	115 037	0.04%
851	Siemens AG	113 711	0.04%
436	Symrise AG	51 230	0.02%
264	Volkswagen AG—Preferred	55 757	0.02%
1 051	Vonovia S.E.	57 300	0.02%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>317 827</b>	<b>0.10%</b>
5 800	AIA Group Ltd.	60 774	0.02%
4 000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	11 445	0.00%
10 000	China Everbright Ltd.	9 925	0.00%
3 400	China Gas Holdings Ltd.	8 750	0.00%
3 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	15 294	0.01%
4 500	China Overseas Land & Investment Ltd.	8 619	0.00%
2 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	15 147	0.01%
2 000	China Resources Land Ltd.	6 830	0.00%
2 000	CK Asset Holdings Ltd.	11 640	0.00%
2 000	CK Hutchison Holdings Ltd.	13 139	0.01%
1 000	CLP Holdings Ltd.	8 339	0.00%
12 000	Far East Horizon Ltd.	10 580	0.00%
2 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	13 497	0.01%
4 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	10 619	0.00%
700	Hang Seng Bank Ltd.	11 789	0.00%
13 387	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	17 531	0.01%
731	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	36 734	0.01%
6	Jardine Matheson Holdings Ltd.	323	0.00%
1 322	Link REIT	10 802	0.00%
2 000	New World Development Co. Ltd.	8 763	0.00%
1 000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	12 563	0.01%
1 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	14 724	0.01%
<b>Indonesien / Indonesia</b>		<b>59 949</b>	<b>0.02%</b>
33 600	Astra International Tbk PT	9 653	0.00%
9 000	Bank Central Asia Tbk PT	15 767	0.01%
30 000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	10 293	0.00%
65 000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	14 893	0.01%
51 000	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	9 343	0.00%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>252 097</b>	<b>0.08%</b>
357	Accenture Plc. "A"	88 743	0.03%
1 035	CRH Plc.	43 987	0.01%
282	Flutter Entertainment Plc.	43 061	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
729	Medtronic Plc.	76 306	0.03%
<b>Italien / Italy</b>		<b>234 243</b>	<b>0.07%</b>
9 110	Enel SpA	71 349	0.02%
4 393	Eni SpA	45 116	0.01%
220	Ferrari NV	38 280	0.01%
19 839	Intesa Sanpaolo SpA	46 215	0.02%
3 345	UniCredit SpA	33 283	0.01%
<b>Japan / Japan</b>		<b>4 997 876</b>	<b>1.59%</b>
400	Advantest Corp.	30 420	0.01%
1 400	Aeon Co. Ltd.	31 750	0.01%
500	AGC, Inc.	17 702	0.00%
1 600	Ajinomoto Co., Inc.	35 058	0.01%
1 000	Asahi Group Holdings Ltd.	39 438	0.01%
3 500	Asahi Kasei Corp.	32 454	0.01%
3 600	Astellas Pharma, Inc.	52 910	0.02%
400	Bandai Namco Holdings, Inc.	23 424	0.01%
1 000	Bridgestone Corp.	38 405	0.01%
2 000	Canon, Inc.	38 185	0.01%
300	Central Japan Railway Co.	38 405	0.01%
1 000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	33 444	0.01%
4 300	Chugoku Electric Power Co. Inc.	33 126	0.01%
11 200	Concordia Financial Group Ltd.	34 632	0.01%
200	Daifuku Co. Ltd.	15 332	0.00%
2 200	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	33 997	0.01%
2 500	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	45 480	0.01%
400	Daikin Industries Ltd.	62 877	0.02%
1 200	Daiwa House Industry Co. Ltd.	30 405	0.01%
10	Daiwa House REIT Investment Corp.	24 882	0.01%
800	Denso Corp.	46 065	0.01%
100	Disco Corp.	25 793	0.01%
700	East Japan Railway Co.	42 158	0.01%
600	Eisai Co. Ltd.	49 801	0.02%
300	FANUC Corp.	61 072	0.02%
100	Fast Retailing Co. Ltd.	63 537	0.02%
600	FUJIFILM Holdings Corp.	37 557	0.01%
400	Fujitsu Ltd.	63 211	0.02%
1 600	Fukuoka Financial Group, Inc.	23 570	0.01%
500	Hamamatsu Photonics KK	25 451	0.01%
1 700	Hitachi Ltd.	82 157	0.03%
2 700	Honda Motor Co. Ltd.	72 822	0.02%
600	Hoya Corp.	67 146	0.02%
3 000	Inpex Corp.	18 895	0.01%
2 300	ITOCHEU Corp.	55 917	0.02%
900	Japan Exchange Group, Inc.	16 889	0.00%
5	Japan Real Estate Investment Corp.	25 945	0.01%
2 300	Japan Tobacco, Inc.	36 669	0.01%
1 000	Kao Corp.	51 929	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 400	KDDI Corp.	63 180	0.02%
300	Keyence Corp.	127 797	0.04%
1 000	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	29 630	0.01%
1 600	Kirin Holdings Co. Ltd.	26 330	0.01%
1 700	Komatsu Ltd.	35 654	0.01%
1 900	Kubota Corp.	32 436	0.01%
600	Kyocera Corp.	31 308	0.01%
800	Kyowa Kirin Co. Ltd.	23 947	0.01%
100	Lasertec Corp.	16 403	0.00%
700	M3, Inc.	43 147	0.01%
500	Makita Corp.	19 867	0.01%
4 200	Marubeni Corp.	30 828	0.01%
1 100	MINEBEA MITSUMI, Inc.	24 562	0.01%
700	MISUMI Group, Inc.	19 996	0.01%
2 600	Mitsui & Co. Ltd.	49 393	0.01%
2 000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	39 096	0.01%
5 010	Mizuho Financial Group, Inc.	60 425	0.02%
900	Murata Manufacturing Co. Ltd.	57 997	0.02%
700	NEC Corp.	30 420	0.01%
1 000	Nexon Co. Ltd.	18 811	0.01%
700	Nidec Corp.	68 472	0.02%
200	Nintendo Co. Ltd.	98 189	0.03%
5	Nippon Building Fund, Inc.	26 325	0.01%
1 000	Nippon Paint Holdings Co Ltd.	11 457	0.00%
7	Nippon Prologis REIT, Inc.	18 800	0.01%
1 600	Nippon Steel Corp.	22 774	0.01%
2 000	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	43 982	0.01%
5 000	Nissan Motor Co. Ltd.	20 942	0.01%
200	Nitori Holdings Co. Ltd.	29 873	0.01%
600	Nitto Denko Corp.	37 790	0.01%
7 300	Nomura Holdings, Inc.	31 491	0.01%
1 000	Nomura Research Institute Ltd.	27 921	0.01%
1 900	NTT Data Corp.	25 016	0.01%
200	Obic Co. Ltd.	31 469	0.01%
1 900	Olympus Corp.	31 873	0.01%
500	Omron Corp.	33 467	0.01%
300	Oriental Land Co. Ltd.	36 080	0.01%
2 700	ORIX Corp.	38 452	0.01%
1 100	Pan Pacific International Holdings Corp.	19 272	0.01%
4 000	Panasonic Corp.	39 066	0.01%
2 200	Recruit Holdings Co. Ltd.	91 428	0.03%
8 700	Resona Holdings, Inc.	28 237	0.01%
600	Secom Co. Ltd.	38 492	0.01%
2 200	Sekisui Chemical Co. Ltd.	31 741	0.01%
1 700	Sekisui House Ltd.	29 428	0.01%
1 400	Seven & i Holdings Co. Ltd.	56 341	0.02%
200	Shimano, Inc.	40 039	0.01%
600	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	84 696	0.03%
700	Shionogi & Co. Ltd.	30 798	0.01%
700	Shiseido Co. Ltd.	43 455	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 800	Shizuoka Bank Ltd.	24 800	0.01%
100	SMC Corp.	49 877	0.02%
4 700	Softbank Corp.	51 902	0.02%
2 400	SoftBank Group Corp.	141 768	0.04%
700	Sompo Holdings, Inc.	21 837	0.01%
1 900	Sony Corp.	156 116	0.05%
1 600	Subaru Corp.	26 640	0.01%
6 800	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	30 429	0.01%
2 800	Sumitomo Corp.	31 654	0.01%
2 300	Sumitomo Electric Industries Ltd.	28 640	0.01%
600	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	19 715	0.01%
2 300	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	66 926	0.02%
1 200	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	32 165	0.01%
800	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	24 130	0.01%
700	Suzuki Motor Corp.	25 001	0.01%
300	System Corp.	30 086	0.01%
2 400	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	67 812	0.02%
300	TDK Corp.	30 747	0.01%
1 100	Terumo Corp.	37 624	0.01%
1 200	Tokio Marine Holdings, Inc.	46 569	0.01%
200	Tokyo Electron Ltd.	73 057	0.02%
2 700	Tokyu Corp.	30 995	0.01%
4 000	Toray Industries, Inc.	22 461	0.01%
700	Toshiba Corp.	25 554	0.01%
400	Toyota Industries Corp.	29 205	0.01%
3 100	Toyota Motor Corp.	228 691	0.07%
700	Toyota Tsusho Corp.	27 921	0.01%
1 000	Unicharm Corp.	33 961	0.01%
500	West Japan Railway Co.	24 061	0.01%
700	Yaskawa Electric Corp.	28 878	0.01%
5 000	Z Holdings Corp.	21 151	0.01%
<b>Macau / Macau</b>		<b>19 495</b>	<b>0.01%</b>
2 800	Sands China Ltd.	9 942	0.01%
7 200	Wynn Macau Ltd.	9 553	0.00%
<b>Malaysia / Malaysia</b>		<b>74 763</b>	<b>0.02%</b>
9 300	Axiata Group Bhd	7 065	0.00%
10 760	CIMB Group Holdings Bhd	10 075	0.01%
1 600	Fraser & Neave Holdings Bhd	8 580	0.00%
9 900	IOI Corp. Bhd	7 561	0.00%
2 000	Kuala Lumpur Kepong Bhd	8 271	0.00%
8 000	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	7 767	0.00%
10 300	Public Bank Bhd	8 598	0.01%
4 300	Tenaga Nasional Bhd	8 551	0.00%
9 700	Westports Holdings Bhd	8 295	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Mexiko / Mexico</b>		<b>248 162</b>	<b>0.08%</b>
76 131	America Movil SAB de CV—Series L	48 364	0.02%
33 100	Cemex SAB de CV	23 579	0.01%
10 300	Fibra Uno Administracion S.A. de CV	9 392	0.00%
4 500	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	32 043	0.01%
800	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV "B"	7 188	0.00%
515	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV "B"	8 024	0.00%
4 900	Grupo Bimbo SAB de CV "A"	9 108	0.00%
5 800	Grupo Financiero Banorte SAB de CV "O"	31 629	0.01%
5 800	Grupo Mexico SAB de CV—Series B	23 031	0.01%
5 200	Grupo Televisa SAB	12 557	0.01%
300	Industrias Penoles SAB de CV	3 496	0.00%
3 400	Orbia Advance Corp. SAB de CV	7 508	0.00%
11 700	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	32 243	0.01%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>718 813</b>	<b>0.23%</b>
26	Adyen NV 144A	53 573	0.02%
338	Akzo Nobel NV	35 220	0.01%
401	ASML Holding NV	232 339	0.07%
396	Heineken NV	40 471	0.01%
4 665	ING Groep NV	51 968	0.02%
1 947	Koninklijke Ahold Delhaize NV	48 811	0.02%
310	Koninklijke DSM NV	48 794	0.02%
1 807	Koninklijke Philips NV	75 515	0.02%
614	Prosus NV	50 637	0.02%
2 430	Stellantis NV	40 226	0.01%
487	Wolters Kluwer NV	41 259	0.01%
<b>Peru / Peru</b>		<b>25 153</b>	<b>0.01%</b>
425	Cia de Minas Buenaventura SAA	3 243	0.00%
137	Credicorp Ltd.	13 991	0.01%
146	Southern Copper Corp.	7 919	0.00%
<b>Philippinen / Philippines</b>		<b>46 044</b>	<b>0.01%</b>
7 140	Bank of the Philippine Islands	10 940	0.00%
10 530	JG Summit Holdings, Inc.	11 305	0.00%
12 700	Metropolitan Bank & Trust Co.	10 684	0.00%
20 800	SM Prime Holdings, Inc.	13 115	0.01%
<b>Singapur / Singapore</b>		<b>122 746</b>	<b>0.04%</b>
5 007	CapitaLand Ltd.	11 653	0.00%
7 444	CapitaLand Mall Trust	9 760	0.00%
2 800	City Developments Ltd.	12 805	0.01%
1 247	DBS Group Holdings Ltd.	23 320	0.01%
2 900	Keppel Corp. Ltd.	9 951	0.00%
2 454	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	18 396	0.01%
3 300	Singapore Airlines Ltd.	10 040	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
8 027	Singapore Telecommunications Ltd.	11 531	0.00%
944	United Overseas Bank Ltd.	15 290	0.01%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>405 921</b>	<b>0.13%</b>
56	Celltrion, Inc.	11 259	0.00%
348	Hana Financial Group, Inc.	11 999	0.00%
43	Hyundai Mobis Co. Ltd.	9 402	0.00%
89	Hyundai Motor Co.	15 961	0.01%
126	Kakao Corp.	15 378	0.01%
326	KB Financial Group, Inc.	13 621	0.01%
149	Kia Motors Corp.	9 997	0.00%
32	LG Chem Ltd.	20 367	0.01%
72	LG Electronics, Inc.	8 815	0.00%
7	LG Household & Health Care Ltd.	9 235	0.00%
1 282	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	9 052	0.00%
64	NAVER Corp.	20 007	0.01%
969	NH Investment & Securities Co. Ltd.	9 360	0.00%
62	POSCO	16 156	0.01%
70	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	9 277	0.00%
2 381	Samsung Electronics Co. Ltd.	143 876	0.05%
32	Samsung SDI Co. Ltd.	16 725	0.01%
281	Samsung Securities Co Ltd.	9 458	0.00%
388	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	11 795	0.00%
263	SK Hynix, Inc.	25 109	0.01%
41	SK Innovation Co Ltd.	9 072	0.00%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>353 285</b>	<b>0.11%</b>
556	Amadeus IT Group S.A.	32 982	0.01%
7 251	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	37 908	0.01%
17 792	Banco Santander S.A.	57 281	0.02%
838	Cellnex Telecom S.A. 144A	45 018	0.01%
6 307	Iberdrola S.A.	64 836	0.02%
1 535	Industria de Diseno Textil S.A.	45 605	0.02%
2 899	Repsol S.A.	30 596	0.01%
9 911	Telefonica S.A.	39 059	0.01%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>61 115</b>	<b>0.02%</b>
456	Chubb Ltd.	61 115	0.02%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>468 569</b>	<b>0.15%</b>
9 000	Acer, Inc.	7 981	0.00%
1 000	Advantech Co. Ltd.	10 441	0.00%
2 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	6 779	0.00%
7 000	Asia Cement Corp.	10 741	0.00%
1 000	Asustek Computer, Inc.	11 243	0.00%
2 222	Chailease Holding Co. Ltd.	13 618	0.00%
8 000	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	11 319	0.00%
12 000	China Steel Corp.	14 382	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 000	Delta Electronics, Inc.	18 340	0.01%
6 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	15 380	0.01%
4 000	Formosa Plastics Corp.	12 469	0.00%
4 000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	8 946	0.00%
7 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	23 727	0.01%
5 000	Lite-On Technology Corp.	8 716	0.00%
1 000	MediaTek, Inc.	29 114	0.01%
6 000	Nan Ya Plastics Corp.	15 108	0.01%
1 000	Novatek Microelectronics Corp.	15 102	0.01%
11 164	Taiwan Cement Corp.	17 232	0.01%
10 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	180 073	0.06%
4 000	Uni-President Enterprises Corp.	8 862	0.00%
7 000	United Microelectronics Corp.	11 249	0.00%
21 840	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	17 747	0.01%
<b>Thailand / Thailand</b>		<b>70 307</b>	<b>0.02%</b>
6 100	Airports of Thailand PCL	9 950	0.00%
48 100	Bangkok Expressway & Metro PCL	10 314	0.00%
6 200	CP ALL PCL	9 747	0.00%
20 900	Home Product Center PCL	7 918	0.00%
38 000	Krung Thai Bank PCL	10 698	0.01%
1 000	Siam Cement PCL	11 366	0.01%
4 000	Siam Commercial Bank PCL	10 314	0.00%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>119 128</b>	<b>0.04%</b>
2 095	CNH Industrial NV	29 173	0.01%
369	Linde Plc.	89 955	0.03%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>9 618 025</b>	<b>3.07%</b>
821	Abbott Laboratories	80 258	0.03%
736	AbbVie, Inc.	69 907	0.02%
192	Adobe, Inc.	94 816	0.03%
542	Advanced Micro Devices, Inc.	42 929	0.01%
190	Alphabet, Inc. "A"	391 213	0.12%
136	Amazon.com, Inc.	394 520	0.13%
470	American Express Co.	65 484	0.02%
232	American Tower Corp.	52 848	0.02%
299	Amgen, Inc.	61 456	0.02%
1 285	Amphenol Corp. "A"	74 127	0.02%
239	Anthem, Inc.	76 946	0.02%
5 105	Apple, Inc.	589 578	0.19%
666	Applied Materials, Inc.	79 972	0.03%
3 005	AT&T, Inc.	72 927	0.02%
332	AvalonBay Communities, Inc.	58 424	0.02%
2 901	Bank of America Corp.	100 859	0.03%
711	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	166 625	0.05%
233	Boeing Co.	47 068	0.02%
23	Booking Holdings, Inc.	42 437	0.01%
167	Broadcom, Inc.	67 149	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
312	Caterpillar, Inc.	57 257	0.02%
732	Charles Schwab Corp.	44 942	0.01%
768	Chevron Corp.	67 831	0.02%
1 123	Church & Dwight Co., Inc.	80 700	0.03%
1 928	Cisco Systems, Inc.	86 166	0.03%
1 115	Citigroup, Inc.	66 520	0.02%
2 025	Citizens Financial Group, Inc.	78 326	0.03%
2 202	Coca-Cola Co.	100 472	0.03%
2 013	Comcast Corp. "A"	96 788	0.03%
277	Costco Wholesale Corp.	92 420	0.03%
799	CVS Health Corp.	56 218	0.02%
353	Danaher Corp.	79 881	0.03%
229	Deere & Co.	68 109	0.02%
888	Dover Corp.	112 769	0.04%
718	DR Horton, Inc.	54 714	0.02%
697	DTE Energy Co.	76 171	0.02%
699	Eaton Corp. Plc.	87 341	0.03%
283	Eli Lilly & Co.	54 772	0.02%
914	Entergy Corp.	76 841	0.02%
708	EOG Resources, Inc.	49 815	0.02%
943	Equity Residential	61 229	0.02%
1 707	Exxon Mobil Corp.	90 798	0.03%
772	Facebook, Inc. "A"	226 353	0.07%
1 109	Freeport-McMoRan, Inc.	34 704	0.01%
4 831	General Electric Co.	54 832	0.02%
1 657	General Mills, Inc.	85 134	0.03%
778	General Motors Co.	38 818	0.01%
840	Gilead Sciences, Inc.	48 775	0.02%
195	Goldman Sachs Group, Inc.	62 407	0.02%
246	HCA Healthcare, Inc.	42 886	0.01%
4 283	Hewlett Packard Enterprise Co.	52 657	0.02%
560	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	56 959	0.02%
383	Home Depot, Inc.	102 989	0.03%
509	Honeywell International, Inc.	94 147	0.03%
108	IDEXX Laboratories, Inc.	57 515	0.02%
1 466	Intel Corp.	69 400	0.02%
479	International Business Machines Corp.	59 209	0.02%
157	Intuit, Inc.	64 893	0.02%
80	Intuitive Surgical, Inc.	62 038	0.02%
905	Johnson & Johnson	125 719	0.04%
1 159	Johnson Controls International Plc.	67 073	0.02%
1 141	JPMorgan Chase & Co.	149 651	0.05%
4 922	KeyCorp	85 706	0.03%
1 309	Kroger Co.	42 287	0.01%
396	L3Harris Technologies, Inc.	72 178	0.02%
388	Lowe's Cos, Inc.	63 463	0.02%
342	Mastercard, Inc. "A"	105 288	0.03%
1 193	Merck & Co., Inc.	78 236	0.03%
493	Microchip Technology, Inc.	62 250	0.02%
2 374	Microsoft Corp.	542 302	0.17%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
175	Netflix, Inc.		77 946	0.02%
641	NIKE, Inc. "B"		83 505	0.03%
414	Norfolk Southern Corp.		92 655	0.03%
172	NVIDIA Corp.		116 044	0.04%
717	Oracle Corp.		47 062	0.02%
121	O'Reilly Automotive, Inc.		57 772	0.02%
137	Organon & Co.		3 496	0.00%
410	PayPal Holdings, Inc.		100 773	0.03%
2 068	Pfizer, Inc.		68 288	0.02%
889	Philip Morris International, Inc.		74 297	0.02%
759	Phillips 66		54 926	0.02%
431	PPG Industries, Inc.		61 701	0.02%
798	Procter & Gamble Co.		90 795	0.03%
1 200	Prudential Financial, Inc.		103 688	0.03%
245	Public Storage		62 121	0.02%
508	QUALCOMM, Inc.		61 226	0.02%
318	salesforce.com, Inc.		65 501	0.02%
1 751	Schlumberger Ltd.		47 263	0.02%
113	ServiceNow, Inc.		52 365	0.02%
685	Starbucks Corp.		64 584	0.02%
332	Synopsys, Inc.		77 209	0.02%
261	Target Corp.		53 204	0.02%
279	Tesla, Inc.		159 909	0.05%
194	Thermo Fisher Scientific, Inc.		82 526	0.03%
998	TJX Cos, Inc.		56 738	0.02%
804	United Airlines Holdings, Inc.		35 451	0.01%
353	United Parcel Service, Inc. "B"		61 905	0.02%
303	UnitedHealth Group, Inc.		102 313	0.03%
531	Verisk Analytics, Inc.		78 233	0.02%
1 783	Verizon Communications, Inc.		84 241	0.03%
630	Visa, Inc. "A"		124 215	0.04%
716	Walt Disney Co.		106 123	0.03%
1 682	Wells Fargo & Co.		64 236	0.02%
189	West Pharmaceutical Services, Inc.		57 231	0.02%
1 368	Xcel Energy, Inc.		75 996	0.02%
768	Yum! Brands, Inc.		74 494	0.02%
385	Zoetis, Inc.		60 501	0.02%
<b>Anrechte / Rights</b>			<b>15</b>	<b>0.00%</b>
<b>BRL</b>			<b>15</b>	<b>0.00%</b>
2 343	Ultrapar Participacoes S.A.	26.07.2021	15	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>17 796 822</b>	<b>5.68%</b>	
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>17 796 822</b>	<b>5.68%</b>	
<b>TRY</b>			<b>137 463</b>	<b>0.04%</b>	
1 260	8.500%	Turkey Government Bond 12	14.09.2022	110 594	0.04%
167	10.400%	Turkey Government Bond 14	20.03.2024	13 809	0.00%
180	8.000%	Turkey Government Bond 15	12.03.2025	13 060	0.00%
<b>USD</b>			<b>17 659 359</b>	<b>5.64%</b>	
125	1.800%	7-Eleven, Inc. 21	10.02.2031	100 812	0.03%
225	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	227 770	0.07%
75	2.500%	Activision Blizzard, Inc. 20	15.09.2050	56 940	0.02%
100	2.300%	Adobe, Inc. 20	01.02.2030	87 869	0.03%
150	4.125%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 18	03.07.2023	134 192	0.04%
200	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	176 704	0.06%
96	4.800%	Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 20	15.08.2027	89 741	0.03%
200	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	183 415	0.06%
75	1.100%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2030	60 113	0.02%
75	2.500%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	59 838	0.02%
50	2.700%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2060	40 317	0.01%
50	3.150%	Amgen, Inc. 20	21.02.2040	43 901	0.01%
175	2.050%	Apple, Inc. 19	11.09.2026	154 497	0.05%
300	2.550%	AT&T, Inc. 20	01.12.2033	250 873	0.08%
100	3.500%	AT&T, Inc. 20	15.09.2053	84 659	0.03%
225	3.550%	AT&T, Inc. 20	15.09.2055	190 359	0.06%
200	6.500%	Auna SAA 20	20.11.2025	174 465	0.06%
125	1.250%	Automatic Data Processing, Inc. 20	01.09.2030	100 712	0.03%
200	1.720%	Baidu, Inc. 20	09.04.2026	170 689	0.05%
50	3.125%	Banco de Credito del Peru 20	01.07.2030	41 990	0.01%
25	2.700%	Banco de Credito del Peru 144A 19	11.01.2025	21 754	0.01%
150	3.250%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 19	04.10.2026	129 230	0.04%
200	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	175 205	0.06%
275	2.900%	Bank of Montreal 19	26.03.2022	236 515	0.08%
275	1.300%	Bank of Nova Scotia 20	11.06.2025	234 247	0.07%
250	2.500%	BBVA USA 19	27.08.2024	221 981	0.07%
100	2.330%	Belrose Funding Trust 20	15.08.2030	83 125	0.03%
75	1.570%	Berry Global, Inc. 20	15.01.2026	63 351	0.02%
65	4.875%	Berry Global, Inc. 144A 19	15.07.2026	58 047	0.02%
200	3.500%	BOC Aviation Ltd. 17	18.09.2027	179 905	0.06%
200	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	176 457	0.06%
80	2.900%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.07.2024	71 972	0.02%
100	4.150%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2030	94 674	0.03%
50	2.450%	Broadcom, Inc. 21	15.02.2031	41 522	0.01%
200	6.875%	C&W Senior Financing DAC 17	15.09.2027	180 143	0.06%
200	4.500%	Cable Onda S.A. 19	30.01.2030	177 937	0.06%
200	7.250%	Canacol Energy Ltd. 18	03.05.2025	179 897	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.200%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	29.01.2030	182 778	0.06%
25	5.750%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	26 937	0.01%
100	5.125%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	100 922	0.03%
75	3.850%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2061	62 291	0.02%
75	2.343%	Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	57 446	0.02%
50	3.875%	Cigna Corp. 20	15.10.2047	47 227	0.01%
350	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	291 050	0.09%
200	2.800%	Comcast Corp. 20	15.01.2051	162 626	0.05%
50	4.875%	ConocoPhillips 21	01.10.2047	55 504	0.02%
200	4.625%	CSN Resources S.A. 21	10.06.2031	171 707	0.05%
25	4.500%	CSX Corp. 19	15.03.2049	26 402	0.01%
150	3.250%	Diamondback Energy, Inc. 19	01.12.2026	135 659	0.04%
125	1.750%	Duke Realty LP 20	01.07.2030	101 508	0.03%
75	1.300%	East Ohio Gas Co. 20	15.06.2025	63 647	0.02%
200	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. Via EnfraGen Spain S.A. Via Prime Energia SpA 20	30.12.2030	168 463	0.05%
100	1.550%	Equinix, Inc. 20	15.03.2028	82 939	0.03%
75	2.950%	Equinix, Inc. 20	15.09.2051	60 644	0.02%
150	1.400%	Equitable Financial Life Global Funding 20	27.08.2027	124 566	0.04%
75	1.750%	Equitable Financial Life Global Funding 20	15.11.2030	60 759	0.02%
175	3.375%	Fairfax Financial Holdings Ltd. 21	03.03.2031	154 174	0.05%
200	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.2025	175 212	0.06%
75	2.650%	Fiserv, Inc. 20	01.06.2030	65 545	0.02%
75	5.576%	Fox Corp.—Series WI 20	25.01.2049	85 516	0.03%
175	1.000%	GA Global Funding Trust 21	08.04.2024	147 977	0.05%
225	2.300%	Georgia-Pacific LLC 144A 20	30.04.2030	194 300	0.06%
150	2.800%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2050	121 534	0.04%
100	2.500%	Glencore Funding LLC 20	01.09.2030	84 102	0.03%
75	4.125%	Glencore Funding LLC 144A 19	12.03.2024	68 250	0.02%
325	4.400%	Global Atlantic Fin Co. 144A 19	15.10.2029	303 547	0.10%
75	4.000%	GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc. 19	15.01.2030	68 299	0.02%
200	4.000%	Grupo Bimbo SAB de CV 19	06.09.2049	180 796	0.06%
25	2.500%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2027	22 488	0.01%
275	3.000%	Hyundai Capital America 144A 20	10.02.2027	245 531	0.08%
200	3.125%	Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2024	177 592	0.06%
150	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.2026	135 400	0.04%
200	3.875%	Intercorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	163 663	0.05%
25	1.832%	International Flavors & Fragrances, Inc. 20	15.10.2027	21 052	0.01%
50	2.300%	International Flavors & Fragrances, Inc. 20	01.11.2030	41 961	0.01%
50	3.500%	Interstate Power & Light Co. 19	30.09.2049	45 942	0.01%
100	2.300%	Interstate Power and Light Co. 20	01.06.2030	85 522	0.03%
85	6.375%	Israel Chemicals Ltd. 144A 18	31.05.2038	92 624	0.03%
75	2.750%	Jersey Central Power & Light Co. 21	01.03.2032	64 231	0.02%
71	2.750%	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.05.2032	60 492	0.02%
875	1.953%	JPMorgan Chase & Co. 21	04.02.2032	717 804	0.23%
200	4.750%	JSM Global Sari 20	20.10.2030	175 607	0.06%
200	4.700%	Kenbourne Invest S.A. 21	22.01.2028	169 923	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	3.400%	Level 3 Financing, Inc. 144A 19	01.03.2027	112 072	0.04%
200	3.125%	MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	165 847	0.05%
200	5.375%	MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	173 483	0.06%
100	2.400%	Microsoft Corp. 16	08.08.2026	89 902	0.03%
25	2.921%	Microsoft Corp. 21	17.03.2052	22 390	0.01%
25	3.950%	Mississippi Power Co. 18	30.03.2028	23 766	0.01%
25	0.625%	Mondelez International, Inc. 20	01.07.2022	21 160	0.01%
125	1.875%	Mondelez International, Inc. 20	15.10.2032	102 136	0.03%
200	5.250%	Movida Europe S.A. 21	08.02.2031	170 212	0.05%
200	4.375%	Multibank, Inc. 17	09.11.2022	172 895	0.05%
250	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20	21.08.2030	204 798	0.07%
200	2.625%	NBN Co. Ltd. 21	05.05.2031	172 969	0.06%
150	4.400%	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd. 144A 17	29.09.2027	131 584	0.04%
150	2.250%	Newmont Corp. 20	01.10.2030	126 505	0.04%
200	6.500%	Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	190 245	0.06%
100	1.900%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.06.2028	85 294	0.03%
200	3.043%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	175 976	0.06%
250	0.750%	Nordea Bank Abp 20	28.08.2025	208 479	0.07%
50	2.900%	Northern States Power Co. 19	01.03.2050	43 246	0.01%
50	3.500%	NVIDIA Corp. 20	01.04.2050	47 786	0.02%
150	3.400%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 20	01.05.2030	137 989	0.04%
150	2.500%	Oracle Corp. 20	01.04.2025	132 904	0.04%
73	2.300%	PayPal Holdings, Inc. 20	01.06.2030	63 839	0.02%
50	2.875%	PepsiCo, Inc. 19	15.10.2049	43 441	0.01%
200	4.600%	Petron Corp. 18	Perp.	169 018	0.05%
125	4.572%	Pine Street Trust I 144A 19	15.02.2029	121 141	0.04%
50	3.200%	Progressive Corp. 20	26.03.2030	46 437	0.01%
100	3.200%	Public Service Co. of Colorado—Series 34 19	01.03.2050	91 268	0.03%
25	0.875%	Ross Stores, Inc. 20	15.04.2026	20 670	0.01%
50	2.200%	Royalty Pharma Plc. 20	02.09.2030	41 417	0.01%
75	3.550%	Royalty Pharma Plc. 20	02.09.2050	63 211	0.02%
175	4.500%	Sabine Pass Liquefaction LLC 21	15.05.2030	170 402	0.05%
200	5.750%	Sable International Finance Ltd. 19	07.09.2027	177 593	0.06%
200	6.000%	SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	171 267	0.05%
150	1.400%	Silgan Holdings, Inc. 21	01.04.2026	125 238	0.04%
200	2.889%	Societe Generale 21	09.06.2032	170 561	0.05%
200	2.718%	Sodexo, Inc. 21	16.04.2031	172 306	0.05%
175	1.800%	SVB Financial Group 21	02.02.2031	141 241	0.04%
125	3.300%	TD Ameritrade Holding Corp. 17	01.04.2027	115 801	0.04%
25	8.000%	Telecom Argentina S.A. 19	18.07.2026	19 905	0.01%
36	8.000%	Telecom Argentina S.A. 19	18.07.2026	28 663	0.01%
200	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 144A 18	19.01.2028	184 451	0.06%
200	7.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 20	31.01.2025	186 211	0.06%
200	7.500%	Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 20	12.11.2025	178 556	0.06%
75	3.950%	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 20	15.05.2050	71 177	0.02%
150	2.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	127 289	0.04%
200	7.000%	Tullow Oil Plc. 18	01.03.2025	150 072	0.05%
350	1.750%	UBS AG 20	21.04.2022	298 404	0.10%
200	9.875%	Unifin Financiera SAB de CV 21	28.01.2029	167 054	0.05%
50	4.000%	Upjohn, Inc. 20	22.06.2050	44 714	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	2.125%	USAA Capital Corp. 20	01.05.2030	128 068	0.04%
200	1.250%	Volkswagen Group of America Finance LLC 20	24.11.2025	167 820	0.05%
100	2.950%	Vontier Corp. 21	01.04.2031	84 809	0.03%
200	6.375%	VTR Finance NV 20	15.07.2028	179 833	0.06%
250	2.188%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2026	218 931	0.07%
150	2.879%	Wells Fargo & Co. 19	30.10.2030	134 036	0.04%
75	3.068%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	64 900	0.02%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>1 500 167</b>	<b>0.48%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>1 500 167</b>	<b>0.48%</b>
<b>EUR</b>				<b>537 754</b>	<b>0.17%</b>
200	5.000%	ASR Nederland NV 14	30.09.2049	227 638	0.07%
100	1.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 19	05.11.2079	100 788	0.03%
100	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	101 101	0.03%
100	1.000%	Volkswagen International Finance NV 20	31.12.2099	108 227	0.04%
<b>MYR</b>				<b>675 493</b>	<b>0.22%</b>
575	2.632%	Malaysia Government Bond 20	15.04.2031	110 632	0.04%
976	3.757%	Malaysia Government Bond 19	22.05.2040	187 789	0.06%
390	4.160%	Malaysia Government Bond—Series 111 11	15.07.2021	79 293	0.03%
473	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	101 508	0.03%
901	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	196 271	0.06%
<b>PEN</b>				<b>19 962</b>	<b>0.01%</b>
81	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	19 962	0.01%
<b>USD</b>				<b>266 958</b>	<b>0.08%</b>
200	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana S.A. 16	29.04.2026	182 617	0.06%
50	2.850%	Marriott International, Inc. Via MD 21	15.04.2031	42 874	0.01%
50	2.525%	Microsoft Corp. 20	01.06.2050	41 467	0.01%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>				<b>7 279 181</b>	<b>2.32%</b>
<b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Irland / Ireland</b>				<b>5 683 663</b>	<b>1.81%</b>
209 234		iShares IV Plc. - iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF "USD" - (0.20%)		1 579 089	0.50%
455 741		iShares V Plc. - iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF "USD" - (0.15%)		1 845 406	0.59%
110 825		Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)		2 259 168	0.72%
<b>Deutschland / Germany</b>				<b>1 595 518</b>	<b>0.51%</b>
60 027		iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.45%)		1 595 518	0.51%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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
EUR	2 082 753	GBP	1 795 000	21.07.2021	-7 519	-0.00%
EUR	1 277 781	HKD	12 000 000	21.07.2021	-24 826	-0.01%
EUR	19 323 879	JPY	2 560 000 000	21.07.2021	-120 858	-0.04%
EUR	59 675	MXN	1 470 000	06.08.2021	-2 274	-0.00%
EUR	105 550 301	USD	127 670 000	21.07.2021	-2 063 629	-0.66%
HKD	3 470 000	EUR	375 573	21.07.2021	1 098	0.00%
MXN	180 000	EUR	7 588	06.08.2021	-2	-0.00%
USD	3 055 000	EUR	2 565 006	21.07.2021	10 075	0.00%
					<b>-2 207 935</b>	<b>-0.71%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc. Wholesale, JP 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. Wholesale, JP Morgan Securities Plc. or State Street Bank London.

#### Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CDS	CDX.NA.HY.31 – 20.12.2023	6 046 500	USD	5%	-29 374	-0.01%
CDS	iTraxx Europe Crossover – 20.06.2024	7 840 056	EUR	5%	-56 150	-0.02%
CDS	CDX.EM.31 – 20.06.2024	15 040 000	USD	1%	550 671	0.17%
CDS	CDX.NA.IG.33 – 20.12.2024	1 869 000	USD	5%	92 631	0.03%
CDS	iTRAXX Europe Crossover S33 – 20.06.2025	1 656 672	EUR	5%	64 760	0.02%
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	3 040 000	USD	1%	301 647	0.10%
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	5 035 000	USD	1%	368 349	0.12%
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	1 805 000	USD	1%	52 247	0.02%
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	888 250	USD	1%	25 361	0.01%
CDS	CDX.NA.HY – 20.12.2025	840 000	USD	5%	7 646	0.00%
					<b>1 377 788</b>	<b>0.44%</b>

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch International oder Merrill Lynch International London abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch International or Merrill Lynch International London.

\*CDS = Credit Default Swap

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND ist es, den Anlegern sowohl ein jährliches Einkommen als auch eine langfristige Gesamrendite zu bieten. Sie verfolgt eine Multi-Asset-Strategie, die darauf abzielt, eine attraktive Gesamrendite mit einem flexiblen Ansatz für die verschiedenen Anlageklassen zu erzielen. Der Subfonds investiert größtenteils in festverzinsliche und variabel verzinsliche Schuldtitel, die in Industrie- und Schwellenländern emittiert werden.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Die weltweiten Aktienmärkte erholten sich im Berichtszeitraum stark, unterstützt durch den Durchbruch bei der Impfung gegen COVID-19. Im Zuge der US-Wahlen und später im Jahr, als eine neue und ansteckendere Variante des Coronavirus Befürchtungen über Reisebeschränkungen und weitere Lockdowns schürte, kehrte die Marktvolatilität jedoch zurück. Fortschritte bei der Einführung von Impfstoffen, weitere fiskalische Anreize in den USA und eine Einigung über den Brexit gaben den Märkten weiterhin Auftrieb, aber Sorgen über eine höhere Inflation und höhere Zinssätze belasteten die Märkte Mitte 2021.

Vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 erzielte der Subfonds in der EUR Aktienkategorie Cm ein Plus von 7.41%. Das Portfolio lieferte eine positive Rendite und übertraf im Berichtszeitraum die strategische Asset Allocation. Sowohl unsere Aktien- als auch unsere festverzinsliche Allokation trugen positiv zu den Erträgen bei, da sich die Risikoanlagen im Berichtszeitraum weiter erholten. Das Alpha des zugrunde liegenden Managers war der Haupttreiber der Outperformance, mit starken Erträgen bei den Managern für Schwellenländeranleihen in lokaler Währung und Investment Grade Credit. Taktische Asset Allocation-Positionen trugen ebenfalls positiv zur Performance bei, insbesondere im Bereich Fixed Income. Bei den Änderungen der Positionierung reduzierten wir die Duration des Portfolios, da die Renditen im Jahr 2020 auf einem historisch niedrigen Niveau verharrten und wir einen Anstieg der Renditen und eine relativ gute Wertentwicklung von Risikoanlagen im Zuge der Wiedereröffnung der Volkswirtschaften durch Impfungen erwarteten. Im November 2020 eröffneten wir Positionen zur Kurvenversteilerung, insbesondere EUR 10s30s-Swaps, und verkauften Treasury-Futures, um die Duration des Portfolios zu verringern. Wir blieben im Berichtszeitraum konstruktiv gegenüber Krediten, da die starken Wachstumsaussichten die Unternehmensmärkte stützen sollten, insbesondere die Hochzinismärkte, wo die Ausfallraten voraussichtlich auf einem niedrigen Niveau bleiben werden.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Report of the Fund Management

### Investment Policy

The investment objective of Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND is to seek to provide investors with an annual income as well as a total return over the long term. It follows a multi-asset solution strategy which aims to provide an attractive level of total return with a flexible approach to the different asset classes. The sub-fund invests the majority of its assets in fixed and floating rate debt securities issued in developed and emerging markets.

### Market and Portfolio review

Global equities rallied strongly over the period, supported by breakthroughs on vaccinations for COVID-19. Market volatility returned, however, amidst the US elections, and later in the year as a new and more contagious strain of the novel coronavirus ignited fears of travel restrictions and further lockdowns. Progress in vaccinate rollouts, further US fiscal stimulus and an agreement over Brexit continued to buoy markets, but concerns around higher inflation and higher interest rates weighed on markets in the middle of 2021.

From July 1st 2020 till June 30th 2021, the Sub -Fund made for the EUR Cm-Shares a plus of 7.41%. The portfolio delivered a positive return and outperformed the strategic asset allocation over the period. Both our equity and fixed income allocation positively contributed to returns, as risk assets continued to rally over the period. Underlying manager alpha was the primary driver of outperformance, with strong returns across Emerging Market Debt Local Currency and Investment Grade Credit manager. Tactical asset allocation decisions also positively contributed to performance, specifically within fixed income. In terms of positioning changes, we reduced the duration of the portfolio, as yields remained at historically low levels in 2020 and we expected yields to move higher and risk assets to perform relatively well as vaccinations allowed economies to re-open. In November 2020, we started to open curve steeper positions, specifically EUR 10s30s swaps and we sold Treasury futures to reduce the duration of the portfolio. We remained constructive on credit over the period, as the strong growth outlook should provide support for corporate markets, especially high yield markets, where default rates are expected to remain at low levels.

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 870 838 701)	905 287 806
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	560 694
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 156 770
- Swaps	294 288
Bankguthaben / Bank deposits	13 111 463
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	13 731 171
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 308 226
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	433
Gründungskosten / Formation expenses	5 675
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	7 353 347
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>945 809 873</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 398 189
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	7 573 689
- Swaps	405 012
Bankschulden / Bank liability	3 913
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	6 946 274
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	9 875 524
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	75 302
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	22 647
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	46 660
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	76 670
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>26 423 880</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>919 385 993</b>

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenderträge / Dividend income	1 475 036
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	22 954 035
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	24 781
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	463 465
Sonstige Erträge / Other income	15 190

#### Total Ertrag / Total Income

**24 932 507**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	209 804
Verwaltungsgebühren / Management Fees	760 944
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	82 159
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	346 930
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	542 745
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	322 132

#### Total Aufwand / Total Expenses

**2 264 714**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**22 667 793**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	1 915 376
- Optionen / Options	-295 908
- Swaps	-297 884
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	19 756 063
- Futures	-2 409 346
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-8 114 977
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-73 925

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**33 147 192**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	25 806 479
- Optionen / Options	-61 373
- Swaps	400 934
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-12 312 476
- Futures	-67 663
- Fremdwährungen / Foreign currencies	190 612

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**47 103 705**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

30. Juni 2021 /

30 June 2021

EUR

EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	570 662 421	572 282 288
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 619 867	47 103 705
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-	300 000 000
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>572 282 288</b>	<b>919 385 993</b>

\*Siehe Seite 23. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 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	5 502 403.85	8 229 676.57
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>570 662 421</b>	<b>572 282 288</b>	<b>919 385 993</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	103.71	104.01	111.72
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	0.28	-	-

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>905 287 806</b>	<b>98.47%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>659 352 399</b>	<b>71.72%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>549 664 562</b>	<b>59.79%</b>
<b>AUD</b>			<b>6 084 119</b>	<b>0.66%</b>
10 000	1.000% Australia Government Bond—Series 160 20	21.12.2030	6 084 119	0.66%
<b>BRL</b>			<b>4 006 145</b>	<b>0.44%</b>
790	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 11	15.08.2022	505 779	0.05%
1 000	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 18	15.08.2028	687 777	0.07%
370	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.2050	283 501	0.03%
7 130	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	1 243 172	0.14%
5 080	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	900 759	0.10%
1 380	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	245 795	0.03%
780	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 18	01.01.2029	139 362	0.02%
<b>CAD</b>			<b>619 693</b>	<b>0.07%</b>
1 000	0.000% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 07	01.06.2027	619 693	0.07%
<b>CLP</b>			<b>1 447 596</b>	<b>0.16%</b>
1 180 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	1 447 596	0.16%
<b>COP</b>			<b>4 035 574</b>	<b>0.44%</b>
354 645	4.750% Colombian TES 06	23.02.2023	84 806	0.01%
925 929	2.250% Colombian TES 19	18.04.2029	196 502	0.02%
1 175 528	3.000% Colombian TES 13	25.03.2033	255 045	0.03%
2 576 000	6.250% Colombian TES 21	09.07.2036	509 150	0.06%
1 000	7.250% Colombian TES 20	26.10.2050	207	0.00%
9 090 600	5.750% Colombian TES—Series B 20	03.11.2027	1 968 248	0.21%
1 800	6.000% Colombian TES—Series B 12	28.04.2028	392	0.00%
2 334 700	7.750% Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	552 004	0.06%
1 286 000	8.375% Empresas Publicas de Medellin ESP 17	08.11.2027	275 577	0.03%
833 333	4.100% Patrimonio Autonomo Montes de Maria 21	15.05.2045	193 643	0.02%
<b>CZK</b>			<b>2 549 723</b>	<b>0.28%</b>
26 220	1.250% Czech Republic Government Bond 20	14.02.2025	1 018 301	0.11%
4 000	0.050% Czech Republic Government Bond 20	29.11.2029	136 121	0.01%
4 000	1.200% Czech Republic Government Bond 20	13.03.2031	148 497	0.02%
3 000	2.000% Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	119 722	0.01%
2 000	4.200% Czech Republic Government Bond 06	04.12.2036	102 396	0.01%
7 300	0.250% Czech Republic Government Bond—Series 100 17	10.02.2027	264 439	0.03%
3 290	4.850% Czech Republic Government Bond—Series 53 07	26.11.2057	192 849	0.02%
1 190	2.500% Czech Republic Government Bond—Series 78 13	25.08.2028	48 965	0.01%
12 100	0.950% Czech Republic Government Bond—Series 94 15	15.05.2030	442 459	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.000%	Czech Republic Government Bond—Series 95 15	26.06.2026	75 974	0.01%
<b>DOP</b>				<b>262 692</b>	<b>0.03%</b>
16 900	8.900%	Dominican Republic International Bond 18	15.02.2023	262 692	0.03%
<b>EGP</b>				<b>1 785 730</b>	<b>0.20%</b>
5 300	14.313%	Egypt Government Bond 20	13.10.2023	285 540	0.03%
16 500	14.483%	Egypt Government Bond 21	06.04.2026	883 770	0.10%
6 000	0.000%	Egypt Treasury Bills 21	16.11.2021	307 255	0.03%
6 200	0.000%	Egypt Treasury Bills 21	01.02.2022	309 165	0.04%
<b>EUR</b>				<b>171 200 502</b>	<b>18.62%</b>
400	0.750%	AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	411 420	0.05%
200	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	207 326	0.02%
100	3.000%	ADLER Real Estate AG 18	27.04.2026	104 521	0.01%
300	2.875%	AIB Group Plc. 20	30.05.2031	321 159	0.04%
950	6.250%	AIB Group Plc. 20	31.12.2099	1 083 009	0.12%
700	0.875%	Alliander NV—EMTN 19	24.06.2032	734 244	0.08%
200	2.500%	Alpha Bank AE—EMTN 18	05.02.2023	207 498	0.02%
100	4.750%	Altice Finco S.A. 17	15.01.2028	97 991	0.01%
250	4.000%	Altice France Holding S.A. 20	15.02.2028	240 740	0.03%
200	3.125%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2031	230 512	0.03%
842	0.750%	America Movil SAB de CV—EMTN 19	26.06.2027	860 718	0.09%
950	1.950%	American Tower Corp. 18	22.05.2026	1 025 886	0.11%
200	6.000%	ams AG 20	31.07.2025	214 638	0.02%
200	1.750%	ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	19.11.2025	211 512	0.02%
750	5.500%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 15	27.10.2047	926 250	0.10%
690	0.625%	Athene Global Funding 21	12.01.2028	686 481	0.07%
300	2.875%	Auchan Holding S.A. 20	29.01.2026	334 467	0.04%
500	1.250%	Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	521 370	0.06%
221	1.000%	Ausnet Services Holdings Pty Ltd. 21	11.03.2081	225 009	0.02%
168	1.125%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 19	21.11.2029	171 728	0.02%
196	0.669%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	195 422	0.02%
550	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	573 771	0.06%
349	0.875%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 19	08.10.2026	363 337	0.04%
500	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	503 055	0.05%
400	0.875%	Banco de Sabadell S.A. 19	22.07.2025	408 352	0.04%
600	0.625%	Banco de Sabadell S.A. 19	07.11.2025	605 292	0.07%
500	0.500%	Banco Santander S.A. 21	24.03.2027	502 365	0.05%
400	1.625%	Banco Santander S.A. 20	22.10.2030	412 860	0.05%
100	3.500%	Banjay Entertainment SASU 20	01.03.2025	101 159	0.01%
400	0.161%	Bank of America Corp.—EMTN 18	25.04.2024	402 700	0.04%
900	1.776%	Bank of America Corp.—EMTN 17	04.05.2027	969 120	0.11%
350	2.375%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	14.10.2029	365 375	0.04%
300	0.500%	Bank of Nova Scotia—EMTN 19	30.04.2024	305 415	0.03%
600	1.000%	Bankia S.A. 19	25.06.2024	616 146	0.07%
1 000	6.375%	Bankia S.A. 18	31.12.2099	1 093 130	0.12%
700	3.750%	Bankia S.A.—EMTN 19	15.02.2029	754 971	0.08%
400	1.250%	Bankinter S.A. 21	23.12.2032	401 120	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
431	2.750%	Banque Ouest Africaine de Developpement 21	22.01.2033	452 089	0.05%
400	2.000%	Barclays Plc.—EMTN 17	07.02.2028	410 228	0.04%
600	0.375%	Bayer AG 21	12.01.2029	589 038	0.06%
700	2.375%	Bayer AG 19	12.11.2079	710 962	0.08%
1 000	1.401%	Becton Dickinson and Co. 18	24.05.2023	1 027 420	0.11%
100	3.375%	Belden, Inc. 17	15.07.2027	103 001	0.01%
140	4.875%	Benin Government International Bond 21	19.01.2032	140 426	0.02%
319	6.875%	Benin Government International Bond 21	19.01.2052	332 867	0.04%
700	1.250%	BNP Paribas S.A.—EMTN 18	19.03.2025	731 059	0.08%
900	1.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 20	15.01.2032	908 622	0.10%
900	0.831%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 19	08.11.2027	928 899	0.10%
900	0.250%	BPCE S.A. 20	15.01.2026	908 865	0.10%
500	1.000%	British Telecommunications Plc.—EMTN 17	21.11.2024	515 230	0.06%
28 900	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 20	15.08.2030	29 706 310	3.23%
1 000	2.375%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	01.02.2024	1 061 660	0.12%
200	2.250%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	209 756	0.02%
150	5.250%	CeramTec BondCo GmbH 17	15.12.2025	152 527	0.02%
200	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	202 532	0.02%
307	0.125%	China Government International Bond 19	12.11.2026	308 581	0.03%
242	0.500%	China Government International Bond 19	12.11.2031	241 560	0.03%
262	1.000%	China Government International Bond 19	12.11.2039	257 546	0.03%
252	0.875%	Chorus Ltd.—EMTN 19	05.12.2026	259 169	0.03%
100	4.750%	Cirsa Finance International SARL 19	22.05.2025	100 756	0.01%
300	0.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	302 529	0.03%
500	1.250%	CK Hutchison Finance 16 Ltd.—Series A 16	06.04.2023	511 760	0.06%
400	4.375%	Cooperatieve Rabobank UA 20	Perp.	444 248	0.05%
1 084	0.750%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 18	13.06.2023	1 103 761	0.12%
750	2.625%	Credit Agricole S.A. 15	17.03.2027	833 520	0.09%
1 000	4.000%	Credit Agricole S.A. 20	31.12.2099	1 094 320	0.12%
100	1.625%	Credit Agricole S.A.—EMTN 20	05.06.2030	103 965	0.01%
900	1.875%	Credit Mutuel Arkea S.A.—EMTN 17	25.10.2029	940 338	0.10%
500	1.000%	Credit Suisse Group AG—EMTN 19	24.06.2027	510 445	0.06%
420	1.875%	CRH Funding BV—EMTN 15	09.01.2024	439 652	0.05%
100	3.375%	Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	107 434	0.01%
1 223	0.000%	Cyprus Government International Bond 21	09.02.2026	1 230 754	0.13%
1 340	1.500%	Cyprus Government International Bond 20	16.04.2027	1 459 126	0.16%
600	0.950%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	Perp.	601 470	0.07%
500	0.750%	Deutsche Bank AG 21	17.02.2027	503 345	0.06%
600	1.750%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2030	634 482	0.07%
800	4.625%	Deutsche Bank AG 21	Perp.	832 960	0.09%
100	9.000%	Diebold Nixdorf Dutch Holding BV 20	15.07.2025	110 066	0.01%
750	2.500%	Digital Euro Finco LLC 19	16.01.2026	824 565	0.09%
700	1.900%	Discovery Communications LLC 15	19.03.2027	750 330	0.08%
125	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	127 383	0.01%
373	0.500%	Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	376 200	0.04%
300	1.625%	EDP - Energias de Portugal S.A. 20	15.04.2027	322 878	0.04%
200	4.496%	EDP - Energias de Portugal S.A. 19	30.04.2079	218 156	0.02%
500	1.875%	EDP - Energias de Portugal S.A. 21	02.08.2081	502 880	0.05%
200	1.500%	EDP Finance BV—EMTN 17	22.11.2027	215 222	0.02%
100	5.500%	eDreams ODIGEO S.A. 18	01.09.2023	99 457	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.375%	eG Global Finance Plc. 19	07.02.2025	98 905	0.01%
100	2.625%	eircm Finance DAC 19	15.02.2027	99 664	0.01%
850	1.625%	Eli Lilly & Co. 15	02.06.2026	916 861	0.10%
500	1.125%	Enel Finance International NV—EMTN 18	16.09.2026	526 500	0.06%
703	1.375%	Enel SpA 21	Perp.	695 752	0.08%
247	2.250%	Enel SpA 20	31.12.2099	258 975	0.03%
963	2.625%	Eni SpA 20	31.12.2099	1 013 134	0.11%
100	3.375%	Eni SpA 20	Perp.	106 436	0.01%
600	1.625%	Erste Group Bank AG 20	08.09.2031	621 798	0.07%
806	0.125%	Estonia Government International Bond 20	10.06.2030	807 959	0.09%
3 541	0.000%	European Union 21	02.06.2028	3 596 629	0.39%
1 714	0.000%	European Union 20	04.10.2030	1 719 742	0.19%
4 200	0.000%	European Union 21	04.07.2031	4 192 818	0.46%
800	0.142%	Exxon Mobil Corp. 20	26.06.2024	806 880	0.09%
100	2.625%	Faurecia S.E. 18	15.06.2025	101 423	0.01%
200	3.750%	Faurecia S.E. 20	15.06.2028	211 000	0.02%
200	1.000%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2021	199 892	0.02%
800	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	822 464	0.09%
623	0.600%	General Motors Financial Co. Inc. 21	20.05.2027	621 511	0.07%
300	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	315 336	0.03%
900	0.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	884 853	0.10%
200	0.125%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 19	19.08.2024	200 654	0.02%
100	3.200%	Grifols S.A. 17	01.05.2025	101 001	0.01%
100	2.250%	Grifols S.A. 19	15.11.2027	101 874	0.01%
500	1.875%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 14	23.05.2022	508 755	0.06%
1 150	1.500%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 15	11.02.2030	1 186 685	0.13%
5 778	1.500%	Hellenic Republic Government Bond 20	18.06.2030	6 188 874	0.67%
3 885	0.750%	Hellenic Republic Government Bond 21	18.06.2031	3 861 651	0.42%
321	3.450%	Hellenic Republic Government Bond 144A 19	02.04.2024	354 063	0.04%
1 000	3.375%	Hellenic Republic Government Bond 144A 18	15.02.2025	1 127 110	0.12%
467	1.875%	Hellenic Republic Government Bond 144A 19	23.07.2026	510 020	0.06%
300	3.625%	Hutchison Whampoa Europe Finance 12 Ltd.—Series B 12	06.06.2022	310 689	0.03%
500	1.450%	Iberdrola International BV 21	Perp.	505 205	0.06%
200	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	204 346	0.02%
700	3.000%	ING Groep NV—EMTN 17	11.04.2028	734 720	0.08%
300	2.125%	ING Groep NV—EMTN 20	26.05.2031	319 179	0.03%
100	3.500%	International Game Technology Plc. 19	15.06.2026	102 644	0.01%
300	7.750%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	367 920	0.04%
1 466	5.500%	Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	1 616 162	0.18%
250	2.875%	IQVIA, Inc. 20	15.06.2028	258 245	0.03%
541	4.875%	Ivory Co.ast Government International Bond 20	30.01.2032	541 985	0.06%
530	6.875%	Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2040	580 753	0.06%
100	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	105 316	0.01%
950	1.000%	JT International Financial Services BV 19	26.11.2029	980 067	0.11%
400	0.625%	Jyske Bank A/S—EMTN 19	20.06.2024	405 664	0.04%
800	0.125%	KBC Group NV 20	10.09.2026	799 552	0.09%
1 000	1.625%	KBC Group NV—EMTN 17	18.09.2029	1 040 860	0.11%
324	0.000%	Korea Development Bank 19	10.07.2024	325 717	0.04%
126	0.000%	Korea International Bond 20	16.09.2025	126 786	0.01%
100	4.000%	La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	99 678	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.875%	Leonardo SpA—EMTN 05	24.03.2025	114 796	0.01%
336	0.125%	Lloyds Bank Plc.—EMTN 19	23.09.2029	338 023	0.04%
150	0.500%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 19	12.11.2025	152 253	0.02%
100	3.500%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 20	01.04.2026	112 588	0.01%
150	4.000%	Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	153 069	0.02%
150	4.250%	Loxam SAS 17	15.04.2024	151 768	0.02%
110	2.750%	Macedonia Government International Bond 18	18.01.2025	115 858	0.01%
300	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2025	300 822	0.03%
300	0.050%	MMB SCF SACA—EMTN 19	17.09.2029	300 417	0.03%
159	0.125%	Motability Operations Group Plc. 21	20.07.2028	157 887	0.02%
300	0.125%	Nationale-Niederlande Bank NV 19	24.09.2029	302 496	0.03%
500	0.250%	Nationwide Building Society 20	22.07.2025	505 110	0.06%
150	5.000%	Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	150 861	0.02%
100	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	99 840	0.01%
596	0.625%	Nordea Bank AB 21	18.08.2031	594 921	0.06%
150	3.675%	North Macedonia Government International Bond 20	03.06.2026	165 742	0.02%
457	1.450%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 21	02.06.2026	458 371	0.05%
200	1.375%	Orange S.A. 21	Perp.	197 420	0.02%
900	2.375%	Orange S.A.—EMTN 19	Perp.	947 709	0.10%
323	1.500%	Orsted A/S 21	18.02.2022	321 802	0.04%
100	6.500%	Parts Europe S.A. 20	16.07.2025	105 065	0.01%
300	1.855%	Petroleos Mexicanos 18	24.08.2023	299 958	0.03%
100	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	103 219	0.01%
500	0.800%	Philip Morris International, Inc. 19	01.08.2031	498 595	0.05%
100	3.000%	Picard Groupe S.A.S. 17	30.11.2023	100 024	0.01%
100	5.500%	Pinnacle Bidco Plc. 20	15.02.2025	102 708	0.01%
150	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	155 340	0.02%
400	0.000%	PSA. Banque France S.A. 21	22.01.2025	399 256	0.04%
200	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	208 232	0.02%
200	4.250%	Rakuten Group, Inc. 21	Perp.	206 394	0.02%
427	0.000%	RELX Finance BV 20	18.03.2024	428 853	0.05%
100	1.125%	Renault S.A. 19	04.10.2027	93 568	0.01%
800	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	875 336	0.10%
334	2.500%	Repsol International Finance BV 21	Perp.	336 542	0.04%
250	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	275 572	0.03%
120	2.750%	Romanian Government International Bond 20	26.02.2026	133 014	0.01%
170	3.624%	Romanian Government International Bond 20	26.05.2030	197 008	0.02%
176	2.625%	Romanian Government International Bond 20	02.12.2040	175 041	0.02%
560	4.625%	Romanian Government International Bond 19	03.04.2049	713 227	0.08%
600	2.500%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	627 096	0.07%
600	1.750%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 18	02.03.2026	632 736	0.07%
100	1.750%	Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2—EMTN 18	11.04.2028	108 439	0.01%
400	2.750%	Schaeffler AG 20	12.10.2025	427 812	0.05%
1 100	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	1 157 398	0.13%
884	0.875%	SELP Finance Sarl 21	27.05.2029	887 342	0.10%
140	1.500%	Serbia International Bond 19	26.06.2029	141 240	0.02%
200	2.000%	SES S.A. 20	02.07.2028	216 712	0.02%
100	5.625%	SES S.A. 16	Perp.	109 345	0.01%
300	0.875%	SES S.A.—EMTN 19	04.11.2027	307 425	0.03%
100	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	100 980	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	2.250% Sky Ltd.—GMTN 15	17.11.2025	549 450	0.06%
1 752	0.750% Slovakia Government Bond 19	09.04.2030	1 875 974	0.20%
3 978	0.000% Slovenia Government Bond 21	12.02.2031	3 944 346	0.43%
758	0.125% Slovenia Government Bond 21	01.07.2031	757 826	0.08%
300	1.125% Societe Generale S.A. 21	30.06.2031	300 180	0.03%
1 400	2.625% Societe Generale S.A.—EMTN 15	27.02.2025	1 518 370	0.17%
200	5.425% Solvay Finance S.A. 13	Perp.	220 986	0.02%
8 000	1.250% Spain Government Bond 144A 20	31.10.2030	8 666 720	0.94%
100	3.125% Spie S.A. 17	22.03.2024	104 932	0.01%
600	1.200% Standard Chartered Plc. 21	23.09.2031	601 818	0.07%
700	0.250% Stryker Corp. 19	03.12.2024	707 343	0.08%
200	5.750% Summer BC Holdco B SARL 19	31.10.2026	209 876	0.02%
100	6.500% Sunshine Mid BV 18	15.05.2026	103 675	0.01%
482	1.625% Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	05.03.2029	500 976	0.05%
150	2.000% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	148 803	0.02%
150	7.750% Telecom Italia Finance S.A.—EMTN 03	24.01.2033	220 255	0.02%
350	3.625% Telecom Italia SpA—EMTN 16	25.05.2026	389 763	0.04%
400	2.375% Telecom Italia SpA—EMTN 17	12.10.2027	417 328	0.05%
200	5.875% Telefonica Europe BV 14	Perp.	222 878	0.02%
100	2.502% Telefonica Europe BV 20	Perp.	102 067	0.01%
700	2.625% Telefonica Europe BV 17	31.12.2099	716 639	0.08%
100	3.000% Telefonica Europe BV 18	31.12.2099	103 477	0.01%
200	3.000% Telefonica Europe BV 18	Perp.	206 954	0.02%
1 127	0.875% Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19	29.05.2026	1 159 739	0.13%
396	0.125% Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	398 190	0.04%
500	0.375% Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	507 325	0.06%
1 372	1.750% Total S.A.—EMTN 19	Perp.	1 407 837	0.15%
413	1.625% TotalEnergies S.E. 21	Perp.	413 921	0.05%
300	0.125% Traton Finance Luxembourg S.A. 21	24.03.2025	300 906	0.03%
100	3.750% Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	101 682	0.01%
685	0.010% UBS AG 21	31.03.2026	684 171	0.07%
1 213	0.250% UBS Group AG 20	05.11.2028	1 201 222	0.13%
200	5.750% UBS Group AG 15	Perp.	206 584	0.02%
328	0.250% UBS Group AG—EMTN 20	29.01.2026	329 506	0.04%
788	1.250% UniCredit SpA 20	16.06.2026	815 651	0.09%
300	7.500% UniCredit SpA 19	Perp.	356 628	0.04%
450	1.200% UniCredit SpA—EMTN 20	20.01.2026	459 576	0.05%
1 272	3.875% UniCredit SpA—EMTN 20	Perp.	1 221 374	0.13%
400	0.000% Vantage Towers AG 21	31.03.2025	398 792	0.04%
400	1.375% Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	425 496	0.05%
800	1.375% Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	850 992	0.09%
150	4.375% Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	156 939	0.02%
150	3.750% Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	150 233	0.02%
300	3.000% Vodafone Group Plc. 20	27.08.2080	308 895	0.03%
500	3.250% Volkswagen International Finance NV 18	18.11.2030	615 195	0.07%
1 500	3.375% Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	1 604 760	0.17%
315	0.250% Volkswagen Leasing GmbH 21	12.01.2026	316 175	0.03%
300	0.625% Vonovia Finance BV 20	09.07.2026	306 903	0.03%
600	0.452% Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	605 790	0.07%
178	0.950% WPC Eurobond BV 21	01.06.2030	175 300	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	2.500%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	616 962	0.07%
300	3.375%	ZIGGO BOND Co. BV 20	28.02.2030	296 688	0.03%
600	1.164%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 19	15.11.2027	625 632	0.07%
750	1.875%	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 20	17.09.2050	790 447	0.09%
<b>GBP</b>				<b>25 641 318</b>	<b>2.79%</b>
273	2.000%	Anglian Water Osprey Financing Plc. 21	31.07.2028	318 738	0.03%
220	2.750%	Anglian Water Services Financing Plc.—EMTN 18	26.10.2029	283 301	0.03%
250	4.000%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 13	24.09.2025	328 734	0.04%
100	4.750%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.07.2027	118 841	0.01%
600	2.750%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	12.09.2023	729 830	0.08%
350	1.375%	Bank of NV Scotia—EMTN 19	05.12.2023	415 619	0.05%
500	2.375%	Barclays Plc. 17	06.10.2023	595 396	0.07%
500	3.020%	Becton Dickinson and Co. 18	24.05.2025	624 646	0.07%
100	5.500%	Bouygues S.A. 06	06.10.2026	143 314	0.02%
821	4.250%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	1 015 703	0.11%
900	2.250%	Bunzl Finance Plc. 17	11.06.2025	1 100 092	0.12%
902	2.000%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2027	1 075 260	0.12%
459	1.625%	Close Brothers Finance Plc. 20	03.12.2030	528 720	0.06%
300	5.250%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 12	14.09.2027	421 319	0.05%
100	1.875%	Deutsche Bank AG 21	22.12.2028	116 422	0.01%
600	8.625%	EDP Finance BV—EMTN 08	04.01.2024	834 077	0.09%
107	1.000%	Enel Finance International NV 20	20.10.2027	122 630	0.01%
200	5.625%	Enel Finance International NV—EMTN 09	14.08.2024	267 961	0.03%
150	6.359%	Eversholt Funding Plc.—EMTN 10	02.12.2025	215 236	0.02%
500	1.625%	FCA Bank SpA—EMTN 16	29.09.2021	583 915	0.06%
400	6.000%	Glencore Finance Europe Ltd. 12	03.04.2022	484 806	0.05%
200	5.225%	Heathrow Funding Ltd. 08	15.02.2023	249 465	0.03%
350	2.175%	HSBC Holdings Plc. 18	27.06.2023	414 133	0.05%
100	3.000%	HSBC Holdings Plc. 19	22.07.2028	125 759	0.01%
250	4.625%	Iceland Bondco Plc. 17	15.03.2025	287 356	0.03%
650	2.250%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 17	16.10.2024	788 999	0.09%
900	5.750%	Nationwide Building Society 20	Perp.	1 181 134	0.13%
1 408	5.125%	Natwest Group Plc. 20	31.12.2099	1 770 353	0.19%
300	3.000%	Next Group Plc. 19	26.08.2025	374 948	0.04%
200	1.625%	Realty Income Corp. 20	15.12.2030	231 059	0.03%
500	2.875%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 18	19.09.2026	620 016	0.07%
400	5.125%	RSA Insurance Group Plc. 14	10.10.2045	532 739	0.06%
400	5.500%	South Eastern Power Networks Plc.—EMTN 03	05.06.2026	564 215	0.06%
600	2.375%	Thames Water Utilities Finance Plc. 17	03.05.2023	708 953	0.08%
150	5.750%	Time Warner Cable LLC 11	02.06.2031	224 628	0.02%
3 000	4.750%	United Kingdom Gilt 07	07.12.2030	4 778 809	0.52%
540	4.250%	United Kingdom Gilt 09	07.09.2039	950 944	0.10%
400	2.250%	Vinci S.A. 19	15.03.2027	495 658	0.05%
400	2.250%	Volkswagen Financial Services NV—EMTN 17	12.04.2025	487 621	0.05%
350	1.750%	Western Power Distribution East Midlands Plc.—EMTN 19	09.09.2031	406 996	0.04%
100	3.000%	Yorkshire Building Society—EMTN 19	18.04.2025	122 973	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>HUF</b>				<b>4 013 867</b>	<b>0.44%</b>
32 000	1.750%	Hungary Government Bond 17	26.10.2022	92 166	0.01%
257 000	1.500%	Hungary Government Bond 20	23.08.2023	735 242	0.08%
162 000	2.500%	Hungary Government Bond 18	24.10.2024	473 267	0.05%
282 080	1.000%	Hungary Government Bond 19	26.11.2025	771 740	0.08%
615 240	1.500%	Hungary Government Bond 20	22.04.2026	1 709 887	0.19%
30 000	3.000%	Hungary Government Bond 20	25.04.2041	81 988	0.01%
46 670	4.000%	Hungary Government Bond 21	28.04.2051	149 577	0.02%
<b>IDR</b>				<b>5 435 373</b>	<b>0.59%</b>
20 355 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2025	1 243 657	0.14%
4 500 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 10	15.09.2026	294 792	0.03%
17 629 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 18	15.05.2029	1 143 874	0.12%
4 000 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	231 630	0.03%
4 600 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	308 667	0.03%
3 450 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 16	15.08.2032	211 512	0.02%
2 297 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	147 878	0.02%
22 880 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	1 377 918	0.15%
6 230 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2036	398 493	0.04%
1 303 000	7.375%	Indonesia Treasury Bond 17	15.05.2048	76 952	0.01%
<b>JPY</b>				<b>15 826 450</b>	<b>1.72%</b>
900 000	1.200%	Japan Government Bond—Series 154 15	20.09.2035	7 764 488	0.84%
1 050 000	0.100%	Japan Government Bond—Series 356 19	20.09.2029	8 061 962	0.88%
<b>MXN</b>				<b>7 819 316</b>	<b>0.85%</b>
10 500	8.500%	Mexican Bonos 09	31.05.2029	490 130	0.05%
6 000	10.000%	Mexican Bonos 06	20.11.2036	319 248	0.04%
13 000	7.750%	Mexican Bonos 12	13.11.2042	564 709	0.06%
86 700	6.500%	Mexican Bonos—Series M 12	09.06.2022	3 709 665	0.40%
1 500	8.000%	Mexican Bonos—Series M 03	07.12.2023	66 628	0.01%
26 270	5.750%	Mexican Bonos—Series M 15	05.03.2026	1 084 183	0.12%
15 500	8.500%	Mexican Bonos—Series M 30 09	18.11.2038	722 560	0.08%
20 423	2.750%	Mexican Udibonos 21	27.11.2031	862 193	0.09%
<b>NZD</b>				<b>8 670 651</b>	<b>0.94%</b>
10 051	4.500%	New Zealand Government Bond 14	15.04.2027	7 002 701	0.76%
2 600	5.500%	New Zealand Government Bond—Series 423 11	15.04.2023	1 667 950	0.18%
<b>PLN</b>				<b>260 520</b>	<b>0.03%</b>
1 100	5.750%	Poland Government Bond—Series 922 02	23.09.2022	260 520	0.03%
<b>RON</b>				<b>1 402 558</b>	<b>0.15%</b>
2 200	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	480 461	0.05%
1 235	4.850%	Romania Government Bond 18	22.04.2026	274 721	0.03%
945	4.150%	Romania Government Bond 20	24.10.2030	204 041	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 035	4.750%	Romania Government Bond 19	11.10.2034	443 335	0.05%
<b>RUB</b>				<b>4 581 678</b>	<b>0.50%</b>
7 000	5.700%	Russian Federal Bond - OFZ 20	17.05.2028	75 336	0.01%
52 000	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	603 560	0.07%
34 961	7.750%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6219 16	16.09.2026	418 534	0.04%
43 030	7.100%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6222 17	16.10.2024	501 199	0.05%
92 000	7.150%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6229 19	12.11.2025	1 073 763	0.12%
105 000	6.000%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6232 19	06.10.2027	1 155 643	0.13%
5 763	2.500%	Russian Federal Inflation Linked Bond 18	02.02.2028	65 432	0.01%
60 777	2.500%	Russian Federal Inflation Linked Bond 20	17.07.2030	688 211	0.07%
<b>SEK</b>				<b>4 699 199</b>	<b>0.51%</b>
12 000	1.000%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—Series 579 19	18.12.2024	1 216 683	0.13%
22 000	1.500%	Stadshypotek AB—Series 1589 19	03.12.2024	2 266 898	0.25%
12 000	1.000%	Swedbank Hypotek AB—Series 194 18	18.09.2024	1 215 618	0.13%
<b>THB</b>				<b>5 318 921</b>	<b>0.58%</b>
33 000	0.750%	Thailand Government Bond 20	17.06.2024	872 308	0.10%
6 113	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	182 634	0.02%
6 802	1.250%	Thailand Government Bond 13	12.03.2028	176 380	0.02%
11 456	2.875%	Thailand Government Bond 18	17.12.2028	333 886	0.04%
54 080	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	1 772 449	0.19%
7 901	3.775%	Thailand Government Bond 12	25.06.2032	247 149	0.03%
16 500	1.600%	Thailand Government Bond 19	17.06.2035	405 926	0.04%
12 000	1.585%	Thailand Government Bond 20	17.12.2035	293 407	0.03%
12 070	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	362 677	0.04%
22 600	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	672 105	0.07%
<b>TRY</b>				<b>831 435</b>	<b>0.09%</b>
7 400	9.200%	Turkey Government Bond 16	22.09.2021	703 195	0.08%
871	3.200%	Turkey Government Bond 19	06.11.2024	86 748	0.01%
553	11.000%	Turkey Government Bond 17	24.02.2027	41 492	0.00%
<b>UAH</b>				<b>205 618</b>	<b>0.02%</b>
6 000	15.840%	Ukraine Government International Bond 19	26.02.2025	205 618	0.02%
<b>USD</b>				<b>266 384 999</b>	<b>28.97%</b>
245	3.600%	AbbVie, Inc. 15	14.05.2025	225 590	0.02%
591	3.200%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2029	541 234	0.06%
400	5.950%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.2024	365 309	0.04%
290	3.500%	ABQ Finance Ltd.—EMTN 17	22.02.2022	249 321	0.03%
500	3.125%	ABQ Finance Ltd.—EMTN 19	24.09.2024	442 765	0.05%
414	6.375%	Absa Group Ltd. 21	Perp.	357 725	0.04%
200	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	199 244	0.02%
200	4.125%	Abu Dhabi Government International Bond 17	11.10.2047	201 260	0.02%
200	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 19	30.09.2049	172 370	0.02%
200	3.625%	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 12	12.01.2023	176 818	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
510	4.000%	ADCB Finance Cayman Ltd. 18	29.03.2023	454 553	0.05%
500	3.500%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 17	15.01.2025	447 069	0.05%
150	6.500%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 20	15.07.2025	148 366	0.02%
200	5.625%	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. 16	18.05.2036	181 698	0.02%
394	6.000%	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. 18	18.11.2048	362 988	0.04%
560	6.750%	AES El Salvador Trust II 13	28.03.2023	460 844	0.05%
795	3.875%	Aetna, Inc. 17	15.08.2047	753 369	0.08%
800	4.375%	Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	736 311	0.08%
246	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	217 905	0.02%
456	2.634%	African Export-Import Bank 21	17.05.2026	389 847	0.04%
200	5.250%	African Export-Import Bank—EMTN 18	11.10.2023	182 582	0.02%
200	4.125%	African Export-Import Bank—EMTN 17	20.06.2024	180 148	0.02%
200	4.375%	AHB Sukuk Co. Ltd. 18	19.09.2023	181 744	0.02%
525	7.500%	AI Candelaria Spain SLU 18	15.12.2028	496 693	0.05%
1 152	5.750%	AI Candelaria Spain SLU 21	15.06.2033	996 515	0.11%
581	1.000%	AIA Group Ltd. 21	31.12.2099	497 845	0.05%
470	3.375%	Air Lease Corp. 20	01.07.2025	425 774	0.05%
310	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	275 045	0.03%
340	3.000%	Air Lease Corp.—MTN 20	01.02.2030	290 810	0.03%
200	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	169 800	0.02%
270	2.400%	Airport Authority 20	Perp.	227 946	0.02%
400	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18	09.10.2023	365 218	0.04%
400	7.250%	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 18	Perp.	359 302	0.04%
200	5.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 19	15.04.2030	177 308	0.02%
255	5.875%	Allegheny Technologies, Inc. 19	01.12.2027	226 231	0.02%
385	4.625%	Ally Financial, Inc. 15	19.05.2022	336 822	0.04%
353	3.250%	Alpek SAB de CV 21	25.02.2031	301 456	0.03%
1 035	7.500%	Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.2026	908 153	0.10%
352	5.000%	Altice Financing S.A. 144A 20	15.01.2028	292 683	0.03%
200	6.000%	Altice France Holding S.A. 20	15.02.2028	167 847	0.02%
252	5.125%	Altice France S.A. 21	15.07.2029	215 174	0.02%
1 250	4.800%	Altria Group, Inc. 19	14.02.2029	1 223 416	0.13%
610	3.400%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2041	490 885	0.05%
160	6.250%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2025	139 727	0.02%
300	6.500%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2027	268 328	0.03%
145	3.875%	American International Group, Inc. 15	15.01.2035	138 355	0.02%
195	4.800%	American International Group, Inc. 15	10.07.2045	206 589	0.02%
170	2.900%	American Tower Corp. 20	15.01.2030	150 885	0.02%
785	2.100%	American Tower Corp. 20	15.06.2030	651 995	0.07%
330	5.750%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 17	20.05.2027	311 556	0.03%
200	7.000%	ams AG 20	31.07.2025	181 764	0.02%
500	8.250%	Angolan Government International Bond 18	09.05.2028	440 939	0.05%
400	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	347 034	0.04%
700	9.125%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2049	605 875	0.07%
465	4.700%	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2036	481 845	0.05%
167	4.750%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	23.01.2029	167 814	0.02%
300	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2030	281 290	0.03%
525	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	541 787	0.06%
355	4.439%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 17	06.10.2048	358 598	0.04%
470	4.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2050	483 748	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	5.000%	Antero Resources Corp. 17	01.03.2025	112 399	0.01%
191	4.625%	Apache Corp. 20	15.11.2025	173 944	0.02%
196	4.875%	Apache Corp. 20	15.11.2027	179 481	0.02%
525	2.650%	Apple, Inc. 21	08.02.2051	434 941	0.05%
200	4.125%	Arab Petroleum Investments Corp. 18	18.09.2023	181 239	0.02%
190	5.125%	Arconic, Inc. 14	01.10.2024	177 021	0.02%
200	5.250%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 19	15.08.2027	172 423	0.02%
63	1.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2029	20 116	0.00%
862	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	261 917	0.03%
1 177	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	316 078	0.03%
700	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.01.2038	223 428	0.02%
430	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2041	129 932	0.01%
345	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2046	93 656	0.01%
400	3.950%	Armenia International Bond 19	26.09.2029	334 217	0.04%
175	4.500%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2028	152 821	0.02%
285	2.300%	AT&T, Inc. 20	01.06.2027	248 822	0.03%
450	2.750%	AT&T, Inc. 20	01.06.2031	394 622	0.04%
430	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	377 931	0.04%
181	4.350%	AT&T, Inc. 13	15.06.2045	174 719	0.02%
405	8.000%	Atento Luxco 1 S.A. 21	10.02.2026	372 925	0.04%
633	4.050%	ATP Tower Holdings LLC 21	27.04.2026	549 043	0.06%
200	4.250%	Azure NV International Finance Ltd.—EMTN 17	21.03.2027	186 527	0.02%
200	7.000%	Bahrain Government International Bond 16	12.10.2028	189 588	0.02%
900	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	834 551	0.09%
400	7.375%	Bahrain Government International Bond 20	14.05.2030	382 002	0.04%
300	5.450%	Bahrain Government International Bond 20	16.09.2032	251 867	0.03%
300	6.000%	Bahrain Government International Bond 14	19.09.2044	240 997	0.03%
100	3.337%	Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 18	15.12.2027	92 288	0.01%
200	3.138%	Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 19	07.11.2029	181 887	0.02%
414	6.650%	Banco Davivienda S.A. 21	Perp.	366 567	0.04%
350	6.250%	Banco de Bogota S.A. 16	12.05.2026	324 373	0.04%
280	3.875%	Banco del Estado de Chile 12	08.02.2022	241 141	0.03%
200	6.250%	Banco do Brasil S.A. 13	Perp.	172 632	0.02%
600	5.375%	Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. 21	28.01.2031	518 801	0.06%
246	4.875%	Banco Industrial S.A. 21	29.01.2031	216 818	0.02%
520	6.750%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	473 095	0.05%
320	7.500%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	305 914	0.03%
400	8.375%	Banco Mercantil del Norte S.A. 20	Perp.	409 049	0.04%
200	4.375%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 15	14.10.2025	186 791	0.02%
200	3.490%	Banco Santander S.A. 20	28.05.2030	182 346	0.02%
500	4.625%	Bancolumbia S.A. 19	18.12.2029	429 180	0.05%
490	5.000%	Bangkok Bank PCL 20	31.12.2099	437 289	0.05%
380	3.275%	Bank Leumi Le-Israel BM 144A 20	29.01.2031	330 765	0.04%
350	3.750%	Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 19	11.04.2024	314 634	0.03%
467	4.750%	Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 20	13.05.2025	439 525	0.05%
1 075	2.651%	Bank of America Corp. 21	11.03.2032	931 385	0.10%
2 370	2.687%	Bank of America Corp. 21	22.04.2032	2 059 575	0.22%
69	6.250%	Bank of America Corp. 14	Perp.	64 374	0.01%
150	5.125%	Bank of America Corp.—Series JJ 19	Perp.	135 110	0.01%
270	5.825%	Bank of East Asia Ltd. 20	Perp.	245 994	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.250%	Bank of the Philippine Islands—EMTN 18	04.09.2023	181 164	0.02%
215	4.200%	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20	23.01.2025	185 978	0.02%
700	5.750%	Banque Centrale de Tunisie International Bond 15	30.01.2025	552 279	0.06%
340	3.215%	BAT Capital Corp. 19	06.09.2026	304 383	0.03%
615	3.557%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	555 641	0.06%
100	4.390%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2037	91 118	0.01%
510	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	456 819	0.05%
630	3.794%	Becton Dickinson and Co. 20	20.05.2050	594 518	0.06%
215	2.850%	Berkshire Hathaway Energy Co. 21	15.05.2051	176 269	0.02%
90	2.850%	Berkshire Hathaway Finance Corp. 20	15.10.2050	75 770	0.01%
200	3.717%	Bermuda Government International Bond 16	25.01.2027	184 842	0.02%
200	2.375%	Bermuda Government International Bond 20	20.08.2030	169 056	0.02%
200	4.625%	Bharat Petroleum Corp. Ltd. 12	25.10.2022	176 229	0.02%
400	5.350%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2024	371 542	0.04%
565	5.705%	Boeing C. 20	01.05.2040	615 378	0.07%
610	2.196%	Boeing Co. 21	04.02.2026	519 423	0.06%
275	3.850%	Boeing Co. 18	01.11.2048	240 086	0.03%
525	3.950%	Boeing Co. 19	01.08.2059	463 367	0.05%
200	4.750%	Boyd Gaming Corp. 20	01.12.2027	174 728	0.02%
225	3.000%	BP Capital Markets America, Inc. 20	24.02.2050	184 495	0.02%
565	2.772%	BP Capital Markets America, Inc. 20	10.11.2050	444 324	0.05%
282	4.375%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	253 983	0.03%
471	4.875%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	436 597	0.05%
600	4.625%	Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	548 672	0.06%
400	4.500%	Brazilian Government International Bond 19	30.05.2029	361 423	0.04%
667	8.250%	Brazilian Government International Bond 04	20.01.2034	779 983	0.08%
400	5.625%	Brazilian Government International Bond 16	21.02.2047	368 604	0.04%
185	4.125%	Buckeye Partners LP 17	01.12.2027	158 864	0.02%
400	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	320 189	0.03%
315	5.150%	Burlington Northern Santa Fe LLC 13	01.09.2043	363 016	0.04%
470	2.450%	Canadian National Railway Co. 20	01.05.2050	359 564	0.04%
770	4.000%	CAS Capital No 1 Ltd. 21	Perp.	654 100	0.07%
400	4.500%	CCB Life Insurance Co. Ltd. 17	21.04.2077	340 349	0.04%
560	1.990%	CCBL Cayman 1 Corp. Ltd. 20	21.07.2025	473 419	0.05%
327	2.000%	CDBL Funding 2 21	04.03.2026	275 740	0.03%
129	5.375%	Cenovus Energy, Inc. 20	15.07.2025	124 540	0.01%
60	6.750%	CenturyLink, Inc.—Series W 13	01.12.2023	56 119	0.01%
355	7.500%	CenturyLink, Inc.—Series Y 16	01.04.2024	336 407	0.04%
295	3.450%	CF Industries, Inc. 13	01.06.2023	260 455	0.03%
110	4.950%	CF Industries, Inc. 13	01.06.2043	109 679	0.01%
200	4.500%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2026	175 757	0.02%
200	4.850%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2028	176 145	0.02%
250	4.000%	Charles Schwab Corp. 21	Perp.	220 058	0.02%
175	6.384%	Charter Communications Operating LLC 16	23.10.2035	198 034	0.02%
100	3.500%	Charter Communications Operating LLC 21	01.06.2041	84 969	0.01%
205	5.050%	Chevron USA, Inc. 21	15.11.2044	232 261	0.03%
500	4.625%	China CITIC Bank International Ltd.—EMTN 19	28.02.2029	447 015	0.05%
300	3.400%	Cigna Corp. 21	15.03.2051	264 738	0.03%
130	4.750%	CIT Group, Inc. 18	16.02.2024	118 888	0.01%
245	6.125%	CIT Group, Inc. 18	09.03.2028	252 324	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	5.350%	Citigroup, Inc. 13	Perp.	218 678	0.02%
506	3.875%	Citigroup, Inc. 21	Perp.	438 981	0.05%
260	3.625%	CK Hutchison International 19 Ltd. 19	11.04.2029	242 645	0.03%
220	3.500%	CMHI Finance BVI Co. Ltd. 20	Perp.	190 158	0.02%
230	2.750%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 20	22.01.2030	202 985	0.02%
150	5.250%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 13	26.11.2043	170 092	0.02%
200	3.875%	Colombia Government Bond 17	25.04.2027	179 271	0.02%
400	5.000%	Colombia Government Bond 15	15.06.2045	359 079	0.04%
600	4.500%	Colombia Government International Bond 15	28.01.2026	553 341	0.06%
400	4.500%	Colombia Government International Bond 18	15.03.2029	368 385	0.04%
400	7.375%	Colombia Government International Bond 06	18.09.2037	444 567	0.05%
200	6.125%	Colombia Government International Bond 09	18.01.2041	199 995	0.02%
400	5.200%	Colombia Government International Bond 19	15.05.2049	369 481	0.04%
534	3.348%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2031	447 693	0.05%
216	4.677%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2051	176 414	0.02%
313	3.750%	Competition Team Technologies Ltd. 19	12.03.2024	282 893	0.03%
200	4.375%	Consortio Transmantaro S.A. 13	07.05.2023	176 426	0.02%
125	4.900%	Continental Resources, Inc./OK 14	01.06.2044	119 179	0.01%
200	5.600%	Controladora Mabe S.A. de CV 18	23.10.2028	197 610	0.02%
230	2.400%	Corp Financiera de Desarrollo S.A. 20	28.09.2027	190 708	0.02%
400	3.750%	Corp Nacional del Co.bre de Chile 20	15.01.2031	368 783	0.04%
400	4.375%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2025	347 810	0.04%
500	5.625%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2043	391 605	0.04%
237	2.700%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	197 918	0.02%
572	3.300%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.01.2031	454 600	0.05%
350	4.700%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 20	29.01.2025	306 819	0.03%
670	6.250%	Credit Suisse Group AG 14	Perp.	620 615	0.07%
400	5.250%	Credit Suisse Group AG 20	Perp.	357 413	0.04%
576	6.375%	Credit Suisse Group AG 144A 19	Perp.	540 835	0.06%
115	5.750%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 17	01.04.2025	99 806	0.01%
60	3.300%	Crown Castle International Corp. 20	01.07.2030	54 376	0.01%
250	2.250%	Crown Castle International Corp. 20	15.01.2031	208 194	0.02%
455	2.900%	Crown Castle International Corp. 21	01.04.2041	373 273	0.04%
470	7.000%	CSN Islands XII Corp. 10	Perp.	400 540	0.04%
1 145	2.500%	CSX Corp. 20	15.05.2051	881 270	0.10%
360	2.600%	Cummins, Inc. 20	01.09.2050	289 873	0.03%
110	2.625%	CVS Health Corp. 19	15.08.2024	97 981	0.01%
110	3.000%	CVS Health Corp. 19	15.08.2026	100 109	0.01%
140	3.250%	CVS Health Corp. 19	15.08.2029	128 419	0.01%
650	1.750%	CVS Health Corp. 20	21.08.2030	527 799	0.06%
420	2.700%	CVS Health Corp. 20	21.08.2040	343 873	0.04%
195	5.625%	Dana, Inc. 20	15.06.2028	177 968	0.02%
200	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 18	21.03.2023	176 018	0.02%
458	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 20	26.02.2027	388 070	0.04%
340	3.300%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 20	Perp.	295 587	0.03%
40	5.625%	DCP Midstream Operating LP 20	15.07.2027	38 468	0.00%
550	6.020%	Dell International LLC 21	15.06.2026	556 822	0.06%
780	4.900%	Dell International LLC 21	01.10.2026	760 334	0.08%
312	2.950%	DIB Sukuk Ltd. 20	16.01.2026	275 112	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	8.750%	DNO ASA 144A 18	31.05.2023	174 878	0.02%
400	5.500%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2025	371 438	0.04%
150	6.875%	Dominican Republic International Bond 16	29.01.2026	147 021	0.02%
200	5.950%	Dominican Republic International Bond 17	25.01.2027	190 166	0.02%
200	4.500%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2030	172 360	0.02%
1 780	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	1 553 758	0.17%
754	5.300%	Dominican Republic International Bond 21	21.01.2041	636 192	0.07%
350	7.450%	Dominican Republic International Bond 14	30.04.2044	356 209	0.04%
100	6.850%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2045	95 595	0.01%
200	6.400%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2049	182 167	0.02%
350	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	295 264	0.03%
420	3.875%	DP World Crescent Ltd.—EMTN 19	18.07.2029	384 793	0.04%
400	6.850%	DP World Plc. 07	02.07.2037	457 981	0.05%
330	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	306 542	0.03%
490	4.125%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank 21	30.06.2028	413 064	0.04%
240	4.875%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank—EMTN 19	23.05.2024	213 094	0.02%
570	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	521 094	0.06%
290	5.375%	Ecopetrol S.A. 15	26.06.2026	269 869	0.03%
106	7.375%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2043	110 403	0.01%
747	5.875%	Ecopetrol S.A. 14	28.05.2045	674 473	0.07%
48	0.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	22 449	0.00%
970	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	703 210	0.08%
1 146	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	663 762	0.07%
1 104	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	577 655	0.06%
220	3.125%	Edison International 19	15.11.2022	191 190	0.02%
455	3.550%	Edison International 19	15.11.2024	408 771	0.04%
700	5.750%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2024	629 728	0.07%
600	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	569 547	0.06%
277	5.875%	Egypt Government International Bond 21	16.02.2031	256 979	0.02%
300	7.053%	Egypt Government International Bond 19	15.01.2032	229 780	0.03%
200	8.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2047	176 349	0.02%
600	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	502 261	0.05%
400	8.875%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2050	364 324	0.04%
500	8.150%	Egypt Government International Bond 19	20.11.2059	423 079	0.05%
300	5.875%	El Salvador Government International Bond 12	30.01.2025	235 373	0.03%
200	6.375%	El Salvador Government International Bond 14	18.01.2027	153 920	0.02%
474	8.625%	El Salvador Government International Bond 17	28.02.2029	394 856	0.04%
400	7.625%	El Salvador Government International Bond 11	01.02.2041	300 794	0.03%
180	7.125%	El Salvador Government International Bond 19	20.01.2050	130 550	0.01%
300	4.662%	Elanco Animal Health, Inc. 19	27.08.2021	254 784	0.03%
105	5.650%	Elanco Animal Health, Inc. 19	28.08.2028	103 818	0.01%
200	3.875%	Emaar Sukuk Ltd. 19	17.09.2029	172 554	0.02%
90	3.375%	EMC Corp. 13	01.06.2023	78 832	0.01%
420	3.250%	Emirates NBD Bank PJSC 17	14.11.2022	366 982	0.04%
200	3.068%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 20	18.08.2050	146 493	0.02%
200	5.125%	Empresa de Transmision Electrica S.A. 19	02.05.2049	187 186	0.02%
200	3.650%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 20	07.05.2030	181 447	0.02%
200	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	182 403	0.02%
400	5.250%	Empresa Nacional del Petroleo 18	06.11.2029	376 871	0.04%
250	4.500%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2028	218 943	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
525	4.750%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2030	471 729	0.05%
239	4.875%	Energear Israel Finance 21	30.03.2026	207 077	0.02%
377	5.375%	Energear Israel Finance 21	30.03.2028	327 372	0.04%
220	6.625%	Energy Transfer LP 17	Perp.	181 788	0.02%
1 050	3.750%	Energy Transfer Operating LP 20	15.05.2030	963 071	0.10%
210	4.150%	EnLink Midstream Partners LP 15	01.06.2025	185 685	0.02%
351	3.375%	ENN Clean Energy International Investment Ltd. 21	12.05.2026	301 942	0.03%
170	2.800%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2030	151 512	0.02%
160	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	156 206	0.02%
150	7.625%	EQT Corp. 20	01.02.2025	147 600	0.02%
285	3.900%	EQT Corp. 17	01.10.2027	257 733	0.03%
800	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	751 415	0.08%
310	2.375%	Equinor ASA 20	22.05.2030	269 840	0.03%
460	7.125%	Eskom Holdings SOC Ltd. 15	11.02.2025	411 370	0.04%
400	8.450%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	382 332	0.04%
310	2.650%	Essex Portfolio LP 20	01.09.2050	234 731	0.03%
900	6.625%	Ethiopia International Bond 14	11.12.2024	702 582	0.08%
325	2.610%	Exxon Mobil Corp. 20	15.10.2030	289 189	0.03%
440	3.095%	Exxon Mobil Corp. 19	16.08.2049	379 148	0.04%
422	4.317%	Fenix Power Peru S.A. 17	20.09.2027	363 217	0.04%
80	5.500%	Fibria Overseas Finance Ltd. 17	17.01.2027	78 553	0.01%
110	3.100%	Fidelity National Information Services, Inc. 21	01.03.2041	95 422	0.01%
400	4.000%	Finance Department Government of Sharjah 20	28.07.2050	310 009	0.03%
320	3.625%	Financial Dept Govt Sharjah 21	10.03.2033	273 083	0.03%
466	4.500%	First Abu Dhabi Bank PJSC 20	31.12.2099	420 190	0.05%
510	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	458 114	0.05%
200	3.500%	Fondo MIVIVIENDA S.A. 13	31.01.2023	174 126	0.02%
250	4.063%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	01.11.2024	224 477	0.02%
500	5.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	464 883	0.05%
405	4.134%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	04.08.2025	365 360	0.04%
400	4.271%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	09.01.2027	361 949	0.04%
250	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	223 971	0.02%
860	5.113%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	813 297	0.09%
200	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	177 151	0.02%
215	4.389%	Ford Motor Credit Co. LLC—GMTN 16	08.01.2026	195 888	0.02%
200	6.750%	Fortune Star BVI Ltd. 19	02.07.2023	177 688	0.02%
463	5.000%	Fortune Star BVI Ltd. 21	18.05.2026	395 996	0.04%
75	5.000%	Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2027	66 878	0.01%
78	4.125%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2028	68 721	0.01%
475	4.375%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.08.2028	423 510	0.05%
265	4.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2030	239 731	0.03%
75	5.450%	Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.2043	77 449	0.01%
400	6.375%	Gabon Government International Bond 13	12.12.2024	359 993	0.04%
286	2.160%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	237 470	0.03%
790	3.250%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	664 049	0.07%
557	4.598%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	490 267	0.05%
410	4.400%	GE Capital Funding LLC 21	15.05.2030	403 379	0.04%
1 035	4.418%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	1 048 955	0.11%
90	6.250%	Genesis Energy LP 17	15.05.2026	76 170	0.01%
59	7.750%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	51 487	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
312	4.000%	Georgian Railway JSC 21	17.06.2028	266 375	0.03%
400	6.375%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2027	339 607	0.04%
200	7.875%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2027	178 615	0.02%
200	7.625%	Ghana Government International Bond 18	16.05.2029	171 003	0.02%
400	8.125%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	342 815	0.04%
516	8.625%	Ghana Government International Bond 21	07.04.2034	449 736	0.05%
400	7.875%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	332 841	0.04%
200	8.627%	Ghana Government International Bond 18	16.06.2049	162 717	0.02%
700	8.750%	Ghana Government International Bond 20	11.03.2061	568 104	0.06%
845	3.200%	Global Payments, Inc. 19	15.08.2029	761 953	0.08%
440	2.900%	Global Payments, Inc. 20	15.05.2030	386 665	0.04%
229	2.950%	GLP China Holdings Ltd. 21	29.03.2026	195 981	0.02%
400	3.875%	GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	357 281	0.04%
1 000	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	888 068	0.10%
280	1.431%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	09.03.2027	235 489	0.03%
315	1.992%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	27.01.2032	258 085	0.03%
490	2.615%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	422 877	0.05%
90	3.800%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	Perp.	77 431	0.01%
200	3.000%	Goodman HK Finance 20	22.07.2030	173 097	0.02%
113	5.250%	Goodyear Tire & Rubber Co. 21	30.04.2031	99 950	0.01%
1 109	3.850%	Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	961 301	0.10%
620	6.250%	Greenko Mauritius Ltd. 19	21.02.2023	539 848	0.06%
210	5.950%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	191 309	0.02%
237	6.250%	Greenland Global Investment Ltd. 20	16.12.2022	192 152	0.02%
515	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	453 070	0.05%
200	4.500%	Guatemala Government Bond 16	03.05.2026	185 822	0.02%
400	4.900%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2030	379 698	0.04%
400	6.125%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2050	412 132	0.04%
400	4.250%	GUSAP III LP 19	21.01.2030	365 397	0.04%
300	5.375%	HCA, Inc. 15	01.02.2025	285 512	0.03%
1 328	5.875%	HCA, Inc. 15	15.02.2026	1 297 126	0.14%
680	5.625%	HCA, Inc. 18	01.09.2028	680 607	0.07%
550	5.875%	HCA, Inc. 19	01.02.2029	560 987	0.06%
690	4.125%	HCA, Inc. 19	15.06.2029	656 346	0.07%
595	5.500%	HCA, Inc. 17	15.06.2047	654 249	0.07%
197	3.250%	Healthpeak Properties, Inc. 19	15.07.2026	180 773	0.02%
140	2.875%	Healthpeak Properties, Inc. 20	15.01.2031	124 152	0.01%
300	4.475%	Heungkuk Life Insurance Co. Ltd. 17	Perp.	257 394	0.03%
100	4.875%	Hilton Worldwide Finance LLC Via Hilton Worldwide Finance Corp. 17	01.04.2027	88 106	0.01%
200	5.625%	Honduras Government International Bond 20	24.06.2030	176 844	0.02%
200	2.250%	Hongkong Electric Finance Ltd. 20	09.06.2030	169 269	0.02%
320	4.250%	Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 17	04.12.2022	275 568	0.03%
310	5.950%	Howmet Aerospace, Inc. 07	01.02.2037	316 574	0.03%
560	5.450%	HPCL-Mittal Energy Ltd. 19	22.10.2026	497 545	0.05%
228	2.000%	HPHT Finance 21 Ltd. 21	19.03.2026	194 987	0.02%
1 000	3.803%	HSBC Holdings Plc. 19	11.03.2025	907 209	0.10%
500	1.589%	HSBC Holdings Plc. 20	24.05.2027	422 426	0.05%
500	2.013%	HSBC Holdings Plc. 20	22.09.2028	423 307	0.05%
910	2.357%	HSBC Holdings Plc. 20	18.08.2031	768 738	0.08%
580	2.804%	HSBC Holdings Plc. 21	24.05.2032	502 344	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	360 071	0.04%
220	3.625%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 20	30.09.2030	128 347	0.01%
500	3.875%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	13.11.2029	291 867	0.03%
403	3.750%	Hutama Karya Persero PT 20	11.05.2030	364 610	0.04%
200	2.875%	Hysan MTN Ltd.—EMTN 20	02.06.2027	177 831	0.02%
291	1.250%	Hyundai Capital Services, Inc. 21	08.02.2026	241 710	0.03%
820	5.000%	ICD Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	01.02.2027	769 108	0.08%
1 095	4.250%	IHS Markit Ltd. 19	01.05.2029	1 068 121	0.12%
730	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	671 250	0.07%
500	4.000%	India Green Power Holdings 21	22.02.2027	424 960	0.05%
200	4.750%	Indian Oil Corp. Ltd. 19	16.01.2024	181 735	0.02%
200	3.249%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 20	13.02.2030	171 556	0.02%
200	4.750%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2025	185 960	0.02%
700	6.530%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2028	725 824	0.08%
600	6.757%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2048	656 448	0.07%
300	4.625%	Indonesia Government International Bond 13	15.04.2043	293 455	0.03%
200	6.750%	Indonesia Government International Bond 14	15.01.2044	249 545	0.03%
255	3.375%	INEOS Quattro Finance 2 Plc. 21	15.01.2026	217 422	0.02%
690	5.750%	ING Groep NV 19	31.12.2099	644 663	0.07%
550	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	481 559	0.05%
200	6.950%	Instituto Costarricense de Electricidad 11	10.11.2021	170 621	0.02%
798	12.000%	International Airport Finance S.A. 19	15.03.2033	711 332	0.08%
893	5.000%	Iochepe-max/Max Wheels Mx 21	07.05.2028	764 852	0.08%
500	6.752%	Iraq International Bond 17	09.03.2023	431 887	0.05%
1 356	5.800%	Iraq International Bond 06	15.01.2028	1 108 925	0.12%
400	6.875%	Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.2023	376 753	0.04%
250	7.750%	Israel Electric Corp. Ltd. 97	15.12.2027	274 762	0.03%
800	6.750%	Jamaica Government International Bond 15	28.04.2028	791 972	0.09%
500	7.875%	Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	590 543	0.06%
230	4.125%	JD.com, Inc. 20	14.01.2050	207 865	0.02%
200	5.750%	Jordan Government International Bond 16	31.01.2027	181 850	0.02%
200	5.850%	Jordan Government International Bond 20	07.07.2030	176 264	0.02%
500	7.375%	Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	444 084	0.05%
440	4.125%	Kallpa Generacion S.A. 17	16.08.2027	382 973	0.04%
440	5.275%	Kasikornbank PCL 20	Perp.	394 987	0.04%
200	6.950%	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 12	10.07.2042	232 542	0.03%
700	4.750%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2027	675 651	0.07%
200	5.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.04.2030	202 181	0.02%
600	3.500%	KazMunayGas National Co. JSC 20	14.04.2033	525 363	0.06%
500	5.750%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2047	527 696	0.06%
400	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	447 845	0.05%
500	7.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2027	463 205	0.05%
800	8.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	760 361	0.08%
518	6.300%	Kenya Government International Bond 21	23.01.2034	438 127	0.05%
600	8.250%	Kenya Government International Bond 18	28.02.2048	558 092	0.06%
145	3.350%	Keurig Dr Pepper, Inc. 21	15.03.2051	128 734	0.01%
200	5.750%	Klabn Austria GmbH 19	03.04.2029	193 153	0.02%
550	7.000%	Klabn Austria GmbH 19	03.04.2049	591 647	0.06%
210	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	191 460	0.02%
200	4.500%	Kookmin Bank—GMTN 19	01.02.2029	192 957	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	7.500% Kosmos Energy Ltd. 21	01.03.2028	167 700	0.02%
795	3.875% Kroger Co. 16	15.10.2046	741 028	0.08%
440	4.400% Krung Thai Bank 21	31.12.2099	377 363	0.04%
200	3.500% Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. 19	12.12.2022	169 340	0.02%
220	3.950% Kyobo Life Insurance Co. Ltd. 17	Perp.	190 121	0.02%
385	6.875% L Brands, Inc. 16	01.11.2035	411 757	0.04%
140	6.750% L Brands, Inc. 16	01.07.2036	148 159	0.02%
26	4.750% Lennar Corp. 15	30.05.2025	24 630	0.00%
230	4.750% Lennar Corp. 18	29.11.2027	224 321	0.02%
310	5.375% Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.2025	267 495	0.03%
400	6.125% Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2025	371 114	0.04%
600	6.500% Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2027	564 356	0.06%
533	6.750% Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2030	509 028	0.06%
350	5.500% Liquid Telecom Finance 21	04.09.2026	303 283	0.03%
182	6.875% LLPL Capital Pte Ltd. 19	04.02.2039	179 433	0.02%
270	3.875% Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	241 670	0.03%
200	5.500% MAF Global Securities Ltd. 17	31.12.2099	173 718	0.02%
460	6.375% MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	423 600	0.05%
682	2.210% MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	590 037	0.06%
200	3.950% MARB BondCo Plc. 21	29.01.2031	162 717	0.02%
270	6.500% Marriott Ownership Resorts, Inc. Via ILG LLC 19	15.09.2026	237 108	0.03%
400	4.250% Mashreqbank PSC—EMTN 19	26.02.2024	362 135	0.04%
535	3.850% MDC Holdings, Inc. 20	15.01.2030	485 885	0.05%
400	2.875% MDGH - GMTN BV 19	07.11.2029	353 834	0.04%
200	3.700% MDGH - GMTN BV 19	07.11.2049	184 810	0.02%
200	3.750% MDGH - GMTN BV—GMTN 17	19.04.2029	187 802	0.02%
400	3.950% MDGH BV—GMTN 20	21.05.2050	385 756	0.04%
550	6.375% Medco Bell Pte Ltd. 20	30.01.2027	479 973	0.05%
216	4.125% Megaworld Corp. 20	30.07.2027	194 354	0.02%
460	5.000% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	435 035	0.05%
600	5.375% Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S 19	15.11.2024	537 713	0.06%
640	8.500% Metinvest BV 18	23.04.2026	616 659	0.07%
270	2.125% Metropolitan Bank & Trust Co. 20	15.01.2026	232 966	0.03%
200	3.875% Mexico City Airport Trust 17	30.04.2028	177 811	0.02%
400	4.500% Mexico Government International Bond 19	22.04.2029	382 157	0.04%
400	4.750% Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	386 586	0.04%
700	5.000% Mexico Government International Bond 20	27.04.2051	672 717	0.07%
600	3.771% Mexico Government International Bond 20	24.05.2061	472 269	0.05%
150	5.625% MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 17	01.05.2024	137 177	0.01%
799	4.625% MGM Resorts International 16	01.09.2026	712 760	0.08%
70	4.250% MidAmerican Energy Co. 15	01.05.2046	73 036	0.01%
400	4.625% Minejesa Capital BV 17	10.08.2030	358 381	0.04%
400	4.200% Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd. 16	27.07.2026	370 959	0.04%
200	8.750% Mongolia Government International Bond 17	09.03.2024	194 036	0.02%
300	5.125% Mongolia Government International Bond 20	07.04.2026	270 372	0.03%
600	5.500% Morocco Government International Bond 12	11.12.2042	576 387	0.06%
200	4.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	156 740	0.02%
490	2.650% MPLX LP 20	15.08.2030	417 886	0.05%
250	5.500% MPLX LP 18	15.02.2049	273 086	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
906	6.748%	MV24 Capital BV 19	01.06.2034	848 092	0.09%
200	7.625%	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc. 19	08.11.2026	174 905	0.02%
200	5.250%	Namibia International Bonds 15	29.10.2025	181 941	0.02%
200	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	168 002	0.02%
425	4.302%	Nationwide Building Society 18	08.03.2029	405 798	0.04%
200	1.642%	Natwest Group Plc. 21	14.06.2027	168 684	0.02%
40	5.000%	Navient Corp. 20	15.03.2027	35 028	0.00%
370	4.500%	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	326 467	0.04%
350	4.500%	New Metro Global Ltd. 21	02.05.2026	289 739	0.03%
400	6.500%	Nigeria Government International Bond 17	28.11.2027	358 209	0.04%
500	8.747%	Nigeria Government International Bond 18	21.01.2031	479 471	0.05%
600	7.696%	Nigeria Government International Bond 18	23.02.2038	519 408	0.06%
700	7.625%	Nigeria Government International Bond 17	28.11.2047	590 835	0.06%
250	9.248%	Nigeria Government International Bond 18	21.01.2049	240 631	0.03%
615	3.050%	Norfolk Southern Corp. 20	15.05.2050	520 180	0.06%
140	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	122 327	0.01%
160	5.750%	NRG Energy, Inc. 18	15.01.2028	144 202	0.02%
350	3.750%	NTPC Ltd.—EMTN 19	03.04.2024	310 785	0.03%
265	2.700%	Nucor Corp. 20	01.06.2030	233 684	0.03%
33	5.750%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	30 366	0.00%
225	5.625%	NuStar Logistics LP 17	28.04.2027	203 335	0.02%
33	6.375%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	30 768	0.00%
400	4.125%	NWD MTN Ltd. 19	18.07.2029	352 950	0.04%
75	8.000%	Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2025	75 935	0.01%
619	5.875%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2025	582 191	0.06%
39	6.375%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2028	38 361	0.00%
249	6.625%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	252 947	0.03%
513	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	509 063	0.06%
200	4.650%	Oceaneering International, Inc. 14	15.11.2024	169 964	0.02%
1 080	6.875%	OCP S.A. 14	25.04.2044	1 114 324	0.12%
500	8.375%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	494 970	0.05%
340	5.375%	Oil India Ltd. 14	17.04.2024	315 321	0.03%
200	5.125%	Oil India Ltd. 19	04.02.2029	189 586	0.02%
200	4.750%	Oman Government International Bond 16	15.06.2026	175 247	0.02%
1 300	5.375%	Oman Government International Bond 17	08.03.2027	1 155 738	0.13%
200	5.625%	Oman Government International Bond 18	17.01.2028	177 553	0.02%
690	6.250%	Oman Government International Bond 21	25.01.2031	626 131	0.07%
200	7.375%	Oman Government International Bond 20	28.10.2032	192 957	0.02%
300	6.750%	Oman Government International Bond 18	17.01.2048	252 342	0.03%
200	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 144A 12	21.02.2023	175 912	0.02%
220	2.875%	Oracle Corp. 21	25.03.2031	193 228	0.02%
390	3.650%	Oracle Corp. 21	25.03.2041	349 415	0.04%
260	3.950%	Oracle Corp. 21	25.03.2051	239 698	0.03%
440	5.625%	Orazul Energy Egenor SCA 17	28.04.2027	383 552	0.04%
400	5.875%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 14	17.09.2044	408 743	0.04%
680	6.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.04.2028	638 216	0.07%
64	2.950%	Pacific Gas and Electric Co. 16	01.03.2026	55 236	0.01%
29	4.750%	Pacific Gas and Electric Co. 14	15.02.2044	24 802	0.00%
170	4.250%	Pacific Gas and Electric Co. 15	15.03.2046	137 786	0.01%
60	4.000%	Pacific Gas and Electric Co. 16	01.12.2046	47 621	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	8.250%	Pakistan Government International Bond 14	15.04.2024	184 353	0.02%
200	8.250%	Pakistan Government International Bond 15	30.09.2025	187 097	0.02%
234	6.000%	Pakistan Government International Bond 21	08.04.2026	200 341	0.02%
600	6.875%	Pakistan Government International Bond 17	05.12.2027	526 456	0.06%
1 035	8.875%	Pakistan Government International Bond 21	08.04.2051	926 342	0.10%
700	9.375%	Panama Government International Bond 99	01.04.2029	875 965	0.10%
650	4.500%	Panama Government International Bond 20	01.04.2056	623 323	0.07%
220	3.750%	Panama Notas del Tesoro 144A 19	17.04.2026	199 638	0.02%
800	4.700%	Paraguay Government International Bond 17	27.03.2027	766 014	0.08%
1 000	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	971 439	0.11%
1 000	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	1 049 329	0.11%
200	5.600%	Paraguay Government International Bond 18	13.03.2048	198 831	0.02%
350	5.400%	Paraguay Government International Bond 19	30.03.2050	345 939	0.04%
280	3.500%	Penske Automotive Group, Inc. 20	01.09.2025	245 011	0.03%
200	6.500%	Pertamina Persero PT 18	07.11.2048	223 950	0.02%
800	5.375%	Peru LNG Srl 18	22.03.2030	582 599	0.06%
400	3.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 19	17.07.2029	358 759	0.04%
700	5.250%	Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.2047	670 108	0.07%
400	4.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 19	17.07.2049	368 051	0.04%
400	5.450%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 18	21.05.2028	394 738	0.04%
200	5.375%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 18	25.01.2029	196 163	0.02%
280	4.000%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 20	30.06.2050	234 386	0.03%
250	8.750%	Peruvian Government International Bond 03	21.11.2033	331 311	0.04%
354	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	357 176	0.04%
406	5.500%	Petrobras Global Finance BV 21	10.06.2051	342 674	0.04%
270	6.850%	Petrobras Global Finance BV 15	05.06.2115	259 133	0.03%
800	4.750%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2032	708 842	0.08%
910	5.625%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2047	815 830	0.09%
500	3.500%	Petroleos Mexicanos 13	30.01.2023	430 846	0.05%
300	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	246 053	0.03%
1 460	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	1 049 909	0.11%
2 926	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	2 377 414	0.26%
861	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	644 054	0.07%
250	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	222 679	0.02%
200	4.550%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	208 245	0.02%
500	5.000%	PG&E Corp. 20	01.07.2028	427 110	0.05%
400	3.375%	Philip Morris International, Inc. 19	15.08.2029	373 198	0.04%
1 010	3.280%	Philippine National Bank—EMTN 19	27.09.2024	900 960	0.10%
425	1.900%	Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	345 651	0.04%
490	2.812%	PPL Capital Funding, Inc. 07	30.03.2067	406 713	0.04%
250	4.027%	Prosus NV 20	03.08.2050	203 204	0.02%
200	4.500%	Qatar Government International Bond 18	23.04.2028	199 290	0.02%
600	3.750%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2030	573 109	0.06%
1 300	4.817%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2049	1 412 800	0.15%
500	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	514 040	0.06%
420	3.251%	QIB Sukuk Ltd. 17	23.05.2022	362 427	0.04%
490	1.950%	QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	419 163	0.05%
310	4.264%	QIIB Senior Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	282 696	0.03%
240	3.500%	QNB Finance Ltd.—EMTN 19	28.03.2024	216 055	0.02%
75	4.875%	Range Resources Corp. 16	15.05.2025	65 733	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 075	4.125%	Raytheon Technologies Corp. 18	16.11.2028	1 044 369	0.11%
690	3.125%	Raytheon Technologies Corp. 20	01.07.2050	599 105	0.07%
500	3.600%	Republic of Armenia International Bond 21	02.02.2031	399 262	0.04%
200	6.875%	Republic of Belarus International Bond 17	28.02.2023	167 483	0.02%
500	6.378%	Republic of Belarus Ministry of Finance 20	24.02.2031	366 877	0.04%
250	2.750%	Republic of Georgia Government Bond 21	22.04.2026	215 260	0.02%
400	5.875%	Republic of South Africa Government International Bond 18	22.06.2030	385 112	0.04%
500	5.000%	Republic of South Africa Government International Bond 16	12.10.2046	400 451	0.04%
200	4.750%	Republic of Uzbekistan Bond 19	20.02.2024	179 899	0.02%
400	3.766%	RHB Bank Bhd—EMTN 19	19.02.2024	361 059	0.04%
440	3.000%	Rizal Commercial Banking Corp. 19	11.09.2024	391 611	0.04%
200	6.500%	Rizal Commercial Banking Corp. 20	31.12.2099	175 354	0.02%
200	4.125%	Rizal Commercial Banking Corp.—EMTN 18	16.03.2023	177 431	0.02%
200	4.125%	Rizal Commercial Banking Corp.—EMTN 18	16.03.2023	177 431	0.02%
234	5.200%	RKPF Overseas 2020 A Ltd. 21	12.01.2026	199 297	0.02%
200	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	185 241	0.02%
200	3.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2031	174 897	0.02%
70	4.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2051	62 099	0.01%
430	8.000%	RongXingDa Development BVI Ltd. 19	24.04.2022	296 123	0.03%
195	2.000%	Roper Technologies, Inc. 20	30.06.2030	162 293	0.02%
750	1.750%	Roper Technologies, Inc. 20	15.02.2031	608 626	0.07%
100	12.750%	Russian Foreign Bond - Eurobond 98	24.06.2028	141 118	0.02%
1 200	4.375%	Russian Foreign Bond - Eurobond 18	21.03.2029	1 140 581	0.12%
200	5.100%	Russian Foreign Bond - Eurobond 19	28.03.2035	200 561	0.02%
200	5.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 12	04.04.2042	216 639	0.02%
200	5.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2043	225 132	0.02%
205	2.300%	S&P Global, Inc. 20	15.08.2060	148 819	0.02%
594	2.694%	S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2031	506 781	0.06%
360	2.750%	Samba Funding Ltd. 19	02.10.2024	317 585	0.03%
400	5.125%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	377 735	0.04%
880	5.400%	Sands China Ltd. 19	08.08.2028	864 973	0.09%
400	2.896%	Santander UK Group Holdings 21	15.03.2032	348 117	0.04%
715	1.089%	Santander UK Group Holdings Plc. 21	15.03.2025	605 365	0.07%
590	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	561 497	0.06%
700	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2029	639 893	0.07%
710	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	583 195	0.06%
400	3.250%	Saudi Government International Bond 20	22.10.2030	363 643	0.04%
279	2.250%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2033	228 896	0.02%
200	4.500%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2046	197 802	0.02%
400	4.625%	Saudi Government International Bond 17	04.10.2047	403 228	0.04%
200	5.250%	Saudi Government International Bond 19	16.01.2050	221 391	0.02%
300	3.750%	Saudi Government International Bond 20	21.01.2055	267 796	0.03%
309	3.450%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2061	260 392	0.03%
235	5.250%	Scotts Miracle-Gro Co. 17	15.12.2026	207 311	0.02%
900	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	801 773	0.09%
200	6.750%	Senegal Government International Bond 18	13.03.2048	170 667	0.02%
218	7.750%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 21	01.04.2026	192 340	0.02%
200	2.125%	Serbia International Bond 20	01.12.2030	160 096	0.02%
230	7.500%	Service Corp. International 07	01.04.2027	236 418	0.03%
411	6.500%	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd. 20	05.11.2023	356 030	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
290	3.125%	Shell International Finance BV 19	07.11.2049	253 492	0.03%
316	3.450%	Shimao Group Holdings Ltd. 21	11.01.2031	248 571	0.03%
396	1.375%	Shinhan Card Co. Ltd. 20	19.10.2025	334 284	0.04%
350	3.200%	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	23.09.2026	320 572	0.03%
200	4.875%	South Africa Government International Bond 16	14.04.2026	183 253	0.02%
1 300	4.300%	South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	1 133 934	0.12%
300	5.375%	South Africa Government International Bond 14	24.07.2044	254 419	0.03%
800	5.750%	South Africa Government International Bond 19	30.09.2049	690 628	0.08%
165	4.125%	Southern California Edison Co. 18	01.03.2048	148 938	0.02%
130	1.750%	Southern Co. Gas Capital Corp. 20	15.01.2031	104 229	0.01%
200	6.875%	Southern Gas Corridor CJSC 16	24.03.2026	201 997	0.02%
360	7.500%	Southwestern Energy Co. 17	01.04.2026	321 498	0.03%
470	8.000%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	430 027	0.05%
29	5.750%	Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.2025	25 087	0.00%
595	5.375%	Springleaf Finance Corp. 19	15.11.2029	547 185	0.06%
360	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	461 764	0.05%
1 195	7.625%	Sprint Corp. 15	15.02.2025	1 197 710	0.13%
1 175	7.625%	Sprint Corp. 18	01.03.2026	1 213 492	0.13%
300	6.850%	Sri Lanka Government International Bond 19	14.03.2024	175 823	0.02%
400	6.200%	Sri Lanka Government International Bond 17	11.05.2027	213 455	0.02%
400	6.750%	Sri Lanka Government International Bond 18	18.04.2028	214 325	0.02%
500	7.850%	Sri Lanka Government International Bond 19	14.03.2029	269 854	0.03%
600	7.550%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.03.2030	322 671	0.04%
200	4.250%	SSG Resources Ltd. 12	04.10.2022	174 315	0.02%
520	5.950%	Standard Bank Group Ltd. 19	31.05.2029	467 412	0.05%
805	1.456%	Standard Chartered Plc. 21	14.01.2027	672 842	0.07%
375	2.819%	Standard Chartered Plc. 144A 20	30.01.2026	332 086	0.04%
400	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	426 184	0.05%
325	6.000%	Studio City Finance Ltd. 20	15.07.2025	288 838	0.03%
250	1.474%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20	08.07.2025	213 388	0.02%
200	3.750%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd.—EMTN 19	25.02.2029	186 874	0.02%
250	5.350%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 14	15.05.2045	245 457	0.03%
300	6.000%	Suzano Austria GmbH 19	15.01.2029	301 510	0.03%
298	3.300%	Sysco Corp. 20	15.02.2050	252 608	0.03%
400	5.500%	Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18	31.10.2025	390 485	0.04%
387	3.125%	Talent Yield International Ltd. 21	06.05.2031	340 318	0.04%
100	5.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 18	15.04.2026	88 561	0.01%
400	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	364 442	0.04%
150	4.665%	Telefonica Emisiones S.A. 18	06.03.2038	148 991	0.02%
290	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.2024	248 262	0.03%
370	7.875%	Termocandelaria Power Ltd. 19	30.01.2029	333 848	0.04%
920	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	738 917	0.08%
900	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	664 128	0.07%
390	2.600%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2029	345 643	0.04%
1 010	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2025	923 870	0.10%
1 160	3.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2030	1 092 428	0.12%
915	2.550%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	780 732	0.08%
240	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2050	241 054	0.03%
200	4.851%	TNB Global Ventures Capital Bhd 18	01.11.2028	198 551	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
290	4.851%	TNB Global Ventures Capital Bhd 18	01.11.2028	287 899	0.03%
70	3.127%	Total Capital International S.A. 20	29.05.2050	59 980	0.01%
200	4.000%	Transnet SOC Ltd. 12	26.07.2022	172 318	0.02%
600	4.500%	Trinidad & Tobago Government International Bond 20	26.06.2030	528 454	0.06%
108	7.750%	Triumph Group, Inc. 18	15.08.2025	93 834	0.01%
200	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 144A 19	15.08.2026	177 399	0.02%
615	1.250%	TSMC Global Ltd. 21	23.04.2026	515 803	0.06%
270	4.500%	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri A/S 17	18.10.2024	229 059	0.02%
650	5.800%	Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S 18	11.04.2028	585 696	0.06%
700	6.350%	Turkey Government International Bond 19	10.08.2024	620 567	0.07%
610	5.600%	Turkey Government International Bond 19	14.11.2024	529 783	0.06%
500	4.250%	Turkey Government International Bond 15	14.04.2026	405 717	0.04%
1 800	4.875%	Turkey Government International Bond 13	16.04.2043	1 210 624	0.13%
400	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	288 402	0.03%
200	5.250%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 12	13.09.2022	174 214	0.02%
200	6.125%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 17	24.05.2027	169 270	0.02%
400	6.125%	Turkiye Is Bankasi A/S 17	25.04.2024	351 952	0.04%
243	6.500%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	08.01.2026	210 600	0.02%
200	6.875%	UBS Group AG 15	29.12.2049	192 493	0.02%
250	7.000%	UBS Group AG 19	Perp.	232 926	0.03%
255	2.100%	UDR, Inc. 21	15.06.2033	205 868	0.02%
1 000	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2023	910 152	0.10%
350	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2024	322 788	0.04%
550	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2025	508 811	0.06%
300	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2027	278 831	0.03%
800	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.2032	710 016	0.08%
300	7.253%	Ukraine Government International Bond 20	15.03.2033	263 719	0.03%
200	2.125%	Union Bank of the Philippines 20	22.10.2025	172 598	0.02%
420	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	366 720	0.04%
415	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	370 994	0.04%
920	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	824 113	0.09%
60	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	51 610	0.01%
45	0.000%	United States Treasury Bond 20	15.08.2050	31 990	0.00%
35	1.625%	United States Treasury Bond 20	15.11.2050	26 504	0.00%
8 500	0.000%	United States Treasury Note 21	30.06.2026	7 165 589	0.78%
240	2.300%	UnitedHealth Group, Inc. 21	15.05.2031	207 360	0.02%
150	3.050%	UnitedHealth Group, Inc. 21	15.05.2041	132 664	0.01%
200	4.375%	Uruguay Government International Bond 19	23.01.2031	196 927	0.02%
230	7.875%	Uruguay Government International Bond 03	15.01.2033	292 635	0.03%
40	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	44 286	0.00%
150	4.975%	Uruguay Government International Bond 18	20.04.2055	163 774	0.02%
120	3.750%	Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	107 683	0.01%
550	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	466 853	0.05%
285	2.550%	Verizon Communications, Inc. 21	21.03.2031	246 055	0.03%
330	4.272%	Verizon Communications, Inc. 15	15.01.2036	332 485	0.04%
565	2.650%	Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2040	460 056	0.05%
705	3.400%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2041	630 303	0.07%
350	2.875%	Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2050	282 116	0.03%
395	3.550%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2051	356 586	0.04%
200	5.250%	Vertical US Newco, Inc. 20	15.07.2027	177 932	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	370 699	0.04%
200	6.800%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 10	22.11.2025	199 342	0.02%
205	4.000%	Welltower, Inc. 15	01.06.2025	190 905	0.02%
345	2.700%	Welltower, Inc. 19	15.02.2027	308 882	0.03%
200	3.375%	Xingsheng BVI Co. Ltd. 19	25.07.2022	171 618	0.02%
200	8.250%	Yapi ve Kredi Bankasi A/S 19	15.10.2024	184 560	0.02%
60	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	40 169	0.00%
1 314	6.950%	YPF S.A. 17	21.07.2027	788 112	0.09%
50	8.500%	YPF S.A. 19	27.06.2029	30 846	0.00%
379	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	319 467	0.03%
103	4.625%	Yum! Brands, Inc. 21	31.01.2032	91 434	0.01%
400	2.250%	Yunda Holding Investment Ltd. 20	19.08.2025	332 696	0.04%
200	6.350%	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. 21	13.01.2027	130 891	0.01%
260	7.375%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 20	13.01.2026	173 351	0.02%
200	3.000%	Zhongsheng Group Holdings Ltd. 21	13.01.2026	171 524	0.02%
875	2.000%	Zoetis, Inc. 20	15.05.2030	733 778	0.08%
904	3.000%	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 21	19.04.2051	756 420	0.08%
<b>UYU</b>				<b>118 940</b>	<b>0.01%</b>
6 000	8.250%	Uruguay Government International Bond 21	21.05.2031	118 940	0.01%
<b>ZAR</b>				<b>6 461 945</b>	<b>0.70%</b>
14 565	2.600%	Republic of South Africa Government Bond - CPI Linked 07	31.03.2028	841 953	0.09%
19 300	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	1 295 436	0.14%
8 400	7.750%	South Africa Government Bond—Series 2023 12	28.02.2023	515 454	0.05%
15 456	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	833 226	0.09%
19 946	8.875%	South Africa Government Bond—Series 2035 15	28.02.2035	1 069 214	0.12%
33 053	9.000%	South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	1 716 559	0.19%
3 800	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	190 103	0.02%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>109 605 566</b>	<b>11.92%</b>
<b>Argentinien / Argentina</b>				<b>123 478</b>	<b>0.01%</b>
94		MercadoLibre, Inc.		123 478	0.01%
<b>Australien / Australia</b>				<b>1 881 172</b>	<b>0.21%</b>
231		Afterpay Ltd.		17 281	0.00%
2 348		AGL Energy Ltd.		12 189	0.00%
501		Ampol Ltd.		8 947	0.00%
1 549		APA Group		8 727	0.00%
987		Aristocrat Leisure Ltd.		26 924	0.01%
406		ASX Ltd.		19 973	0.00%
3 555		Aurizon Holdings Ltd.		8 372	0.00%
6 856		Australia & New Zealand Banking Group Ltd.		122 179	0.02%
5 279		BHP Group Ltd.		162 318	0.02%
4 497		BHP Group Plc.		111 581	0.01%
449		BlueScope Steel Ltd.		6 242	0.00%
3 524		Brambles Ltd.		25 522	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
105	Cochlear Ltd.	16 729	0.00%
3 739	Coles Group Ltd.	40 452	0.01%
2 896	Commonwealth Bank of Australia	183 097	0.02%
607	Computershare Ltd.	6 494	0.00%
849	CSL Ltd.	153 281	0.02%
3 035	Endeavour Group Ltd.	12 085	0.00%
1 402	Fortescue Metals Group Ltd.	20 716	0.00%
4 014	Goodman Group	53 795	0.01%
8 289	GPT Group	25 713	0.00%
3 411	Insurance Australia Group Ltd.	11 142	0.00%
1 939	Lendlease Group	14 067	0.00%
721	Macquarie Group Ltd.	71 401	0.01%
7 614	Medibank Pvt Ltd.	15 232	0.00%
24 930	Mirvac Group	46 084	0.01%
4 185	National Australia Bank Ltd.	69 467	0.01%
1 330	Newcrest Mining Ltd.	21 285	0.00%
6 547	Oil Search Ltd.	15 791	0.00%
4 802	Origin Energy Ltd.	13 710	0.00%
3 700	QBE Insurance Group Ltd.	25 274	0.00%
525	Ramsay Health Care Ltd.	20 922	0.00%
93	REA Group Ltd.	9 952	0.00%
940	Rio Tinto Ltd.	75 361	0.01%
1 408	Santos Ltd.	6 320	0.00%
342	Sonic Healthcare Ltd.	8 314	0.00%
7 997	South32 Ltd.	14 833	0.00%
4 695	Stockland	13 851	0.00%
2 272	Suncorp Group Ltd.	15 980	0.00%
3 329	Sydney Airport	12 202	0.00%
3 265	Tabcorp Holdings Ltd.	10 707	0.00%
10 832	Telstra Corp. Ltd.	25 784	0.01%
4 121	Transurban Group	37 124	0.01%
1 979	Wesfarmers Ltd.	74 042	0.01%
7 166	Westpac Banking Corp.	117 088	0.01%
1 377	Woodside Petroleum Ltd.	19 361	0.00%
3 035	Woolworths Group Ltd.	73 261	0.01%
<b>Österreich / Austria</b>		<b>103 463</b>	<b>0.01%</b>
3 344	Erste Group Bank AG	103 463	0.01%
<b>Belgien / Belgium</b>		<b>132 839</b>	<b>0.01%</b>
812	Anheuser-Busch InBev S.A.	49 378	0.00%
1 298	KBC Group NV	83 461	0.01%
<b>Bermudas / Bermuda</b>		<b>128 540</b>	<b>0.01%</b>
2 470	Arch Capital Group Ltd.	81 104	0.01%
378	RenaissanceRe Holdings Ltd.	47 436	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Kanada / Canada</b>		<b>2 871 185</b>	<b>0.31%</b>
509	Agnico Eagle Mines Ltd.	25 982	0.00%
1 882	Alimentation Couche-Tard, Inc. "B"	58 376	0.01%
1 171	Bank of Montreal	101 319	0.01%
2 227	Bank of Nova Scotia	122 261	0.01%
3 916	Barrick Gold Corp.	68 373	0.01%
329	BCE, Inc.	13 695	0.00%
19	Brookfield Asset Management Reinsurance Partners Ltd.	847	0.00%
2 863	Brookfield Asset Management, Inc. "A"	123 293	0.01%
767	Cameco Corp.	12 410	0.00%
813	Canadian Imperial Bank of Commerce	78 122	0.01%
1 482	Canadian National Railway Co.	131 992	0.02%
2 588	Canadian Natural Resources Ltd.	79 305	0.01%
1 420	Canadian Pacific Railway Ltd.	92 172	0.01%
2 257	Genovus Energy, Inc.	18 228	0.00%
528	CGI, Inc.	40 410	0.01%
43	Constellation Software, Inc.	54 974	0.01%
637	Dollarama, Inc.	24 612	0.00%
520	Emera, Inc.	19 915	0.00%
3 950	Enbridge, Inc.	133 496	0.02%
60	Fairfax Financial Holdings Ltd.	22 210	0.00%
932	Fortis, Inc.	34 824	0.00%
409	Franco-Nevada Corp.	50 102	0.01%
594	Great-West Lifeco, Inc.	14 894	0.00%
182	IGM Financial, Inc.	5 423	0.00%
591	Imperial Oil Ltd.	15 205	0.00%
293	Intact Financial Corp.	33 602	0.00%
757	Inter Pipeline Ltd.	10 387	0.00%
410	Keyera Corp.	9 300	0.00%
441	Kirkland Lake Gold Ltd.	14 346	0.00%
403	Loblaw Cos. Ltd.	20 936	0.00%
648	Magna International, Inc.	50 644	0.01%
1 446	Magna International, Inc.	112 958	0.01%
4 216	Manulife Financial Corp.	70 051	0.01%
537	Metro, Inc.	21 732	0.00%
612	National Bank of Canada	38 662	0.01%
1 291	Nutrien Ltd.	66 031	0.01%
581	Open Text Corp.	24 906	0.00%
990	Pembina Pipeline Corp.	26 555	0.00%
648	Power Corp. of Canada	17 289	0.00%
534	Restaurant Brands International, Inc.	29 044	0.00%
776	Rogers Communications, Inc. "B"	34 824	0.00%
2 613	Royal Bank of Canada	223 471	0.03%
1 003	Shaw Communications, Inc. "B"	24 527	0.00%
169	Shopify, Inc. "A"	208 631	0.02%
1 272	Sun Life Financial, Inc.	55 367	0.01%
3 397	Suncor Energy, Inc.	68 680	0.01%
1 801	TC Energy Corp.	75 229	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 118	Teck Resources Ltd. "B"	21 736	0.00%
433	Thomson Reuters Corp.	36 306	0.00%
3 320	Toronto-Dominion Bank	196 397	0.02%
998	Wheaton Precious Metals Corp.	37 134	0.01%
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>862 340</b>	<b>0.09%</b>
1 215	Carlsberg A/S "B"	191 001	0.02%
129	Genmab A/S	44 514	0.00%
5 952	Novo Nordisk A/S "B"	420 532	0.05%
1 504	Orsted A/S 144A	177 982	0.02%
860	Vestas Wind Systems A/S	28 311	0.00%
<b>Finnland / Finland</b>		<b>228 726</b>	<b>0.03%</b>
1 477	Elisa OYJ	74 323	0.01%
1 323	Kone OYJ "B"	91 022	0.01%
6 748	Nordea Bank Abp	63 381	0.01%
<b>Frankreich / France</b>		<b>3 824 573</b>	<b>0.42%</b>
955	Accor S.A.	30 073	0.00%
1 348	Air Liquide S.A.	199 046	0.02%
1 003	Airbus S.E.	108 765	0.01%
1 813	Alstom S.A.	77 216	0.01%
815	Arkema S.A.	86 227	0.01%
5 392	AXA S.A.	115 308	0.01%
98	BioMerieux	9 604	0.00%
3 878	BNP Paribas S.A.	205 030	0.02%
1 334	Capgemini S.E.	216 108	0.02%
238	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	32 011	0.00%
660	Dassault Systemes S.E.	134 970	0.02%
463	EssilorLuxottica S.A.	72 061	0.01%
17	Hermes International	20 884	0.00%
298	Kering S.A.	219 626	0.03%
811	L'Oreal S.A.	304 774	0.03%
728	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	481 426	0.05%
907	Pernod Ricard S.A.	169 790	0.02%
1 533	Safran S.A.	179 238	0.02%
1 931	Sanofi	170 623	0.02%
1 842	Schneider Electric S.E.	244 397	0.03%
3 552	Societe Generale S.A.	88 303	0.01%
522	Thales S.A.	44 913	0.01%
7 096	Total S.A.	270 748	0.03%
6 640	Veolia Environnement S.A.	169 121	0.02%
1 937	Vinci S.A.	174 311	0.02%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>2 877 164</b>	<b>0.31%</b>
718	adidas AG	225 380	0.02%
1 477	Allianz S.E.	310 613	0.03%
2 125	BASF S.E.	141 185	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 918	Bayer AG	98 221	0.01%
1 678	Daimler AG	126 354	0.01%
315	Deutsche Boerse AG	46 368	0.01%
4 555	Deutsche Post AG	261 275	0.03%
14 817	Deutsche Telekom AG	263 921	0.03%
5 509	Infineon Technologies AG	186 314	0.02%
699	Merck KGaA	113 028	0.01%
739	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	170 672	0.02%
5 097	RWE AG	155 764	0.02%
1 786	SAP S.E.	212 248	0.02%
1 600	Siemens AG	213 792	0.02%
1 089	Volkswagen AG—Preferred	229 997	0.03%
1 840	Vonovia S.E.	100 317	0.01%
213	Zalando S.E. 144A	21 715	0.00%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>870 550</b>	<b>0.10%</b>
23 200	AIA Group Ltd.	243 096	0.03%
200	Bank of East Asia Ltd.	313	0.00%
13 000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	37 195	0.01%
5 400	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	14 366	0.00%
5 000	CK Asset Holdings Ltd.	29 100	0.00%
6 000	CK Hutchison Holdings Ltd.	39 416	0.01%
1 000	CK Infrastructure Holdings Ltd.	5 027	0.00%
4 500	CLP Holdings Ltd.	37 526	0.01%
4 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	26 994	0.00%
1 200	Hang Seng Bank Ltd.	20 210	0.00%
8 000	HKT Trust & HKT Ltd.	9 190	0.00%
11 357	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	14 872	0.00%
2 700	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	135 681	0.02%
3 000	Hongkong Land Holdings Ltd.	12 041	0.00%
500	Jardine Matheson Holdings Ltd.	26 950	0.00%
4 300	Link REIT	35 135	0.00%
3 500	MTR Corp. Ltd.	16 437	0.00%
3 500	New World Development Co. Ltd.	15 335	0.00%
2 000	Power Assets Holdings Ltd.	10 348	0.00%
3 000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	37 689	0.01%
3 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	44 172	0.01%
21 500	WH Group Ltd. 144A	16 295	0.00%
6 000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	29 415	0.00%
4 000	Xinyi Glass Holdings Ltd.	13 747	0.00%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>2 338 576</b>	<b>0.25%</b>
2 829	Accenture Plc. "A"	703 230	0.08%
204	Allegion Plc.	23 963	0.00%
2 863	CRH Plc.	121 678	0.01%
1 281	DCC Plc.	88 310	0.01%
700	Experian Plc.	22 718	0.00%
1 109	James Hardie Industries Plc.	31 783	0.00%
1 858	Kingspan Group Plc.	147 971	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 757	Medtronic Plc.	497 922	0.05%
4 844	Ryanair Holdings Plc.	77 310	0.01%
2 793	Seagate Technology Holdings Plc.	207 090	0.02%
2 683	Trane Technologies Plc.	416 601	0.05%
<b>Italien / Italy</b>		<b>349 813</b>	<b>0.04%</b>
8 822	Enel SpA	69 094	0.01%
10 805	FinecoBank Banca Fineco SpA	158 833	0.02%
8 129	Snam SpA	39 629	0.00%
8 267	UniCredit SpA	82 257	0.01%
<b>Japan / Japan</b>		<b>6 947 934</b>	<b>0.76%</b>
300	Advantest Corp.	22 815	0.00%
500	Aeon Co. Ltd.	11 339	0.00%
1 100	AGC, Inc.	38 944	0.01%
2 700	Ajinomoto Co., Inc.	59 160	0.01%
1 900	Asahi Group Holdings Ltd.	74 933	0.01%
300	Asahi Intecc Co. Ltd.	6 054	0.00%
6 200	Asahi Kasei Corp.	57 491	0.01%
1 600	Astellas Pharma, Inc.	23 516	0.00%
200	Bandai Namco Holdings, Inc.	11 712	0.00%
1 500	Bridgestone Corp.	57 608	0.01%
1 200	Canon, Inc.	22 911	0.00%
800	Capcom Co. Ltd.	19 753	0.00%
2 300	Casio Computer Co. Ltd.	32 449	0.00%
600	Central Japan Railway Co.	76 810	0.01%
2 000	Chubu Electric Power Co., Inc.	20 635	0.00%
800	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	26 755	0.00%
200	Cosmos Pharmaceutical Corp.	24 768	0.00%
1 100	CyberAgent, Inc.	19 932	0.00%
500	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	8 923	0.00%
100	Daifuku Co. Ltd.	7 666	0.00%
800	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	12 363	0.00%
4 200	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	76 407	0.01%
500	Daikin Industries Ltd.	78 596	0.01%
400	Daito Trust Construction Co. Ltd.	36 924	0.01%
1 900	Daiwa House Industry Co. Ltd.	48 141	0.01%
3	Daiwa House REIT Investment Corp.	7 464	0.00%
1 100	Denso Corp.	63 339	0.01%
1 000	Dentsu Group, Inc.	30 200	0.00%
800	East Japan Railway Co.	48 180	0.01%
500	Eisai Co. Ltd.	41 501	0.01%
400	FANUC Corp.	81 429	0.01%
100	Fast Retailing Co. Ltd.	63 537	0.01%
300	FUJIFILM Holdings Corp.	18 779	0.00%
500	Fujitsu Ltd.	79 013	0.01%
4	GLP J-Reit	5 823	0.00%
500	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	13 011	0.00%
100	Hikari Tsushin, Inc.	14 823	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	Hitachi Ltd.	144 982	0.02%
3 600	Honda Motor Co. Ltd.	97 095	0.01%
1 000	Hoya Corp.	111 910	0.01%
4 400	Isuzu Motors Ltd.	49 040	0.01%
3 800	ITOCHU Corp.	92 385	0.01%
1 400	Japan Airlines Co. Ltd.	25 538	0.00%
2 500	Japan Exchange Group, Inc.	46 914	0.01%
1 000	Japan Post Holdings Co. Ltd.	6 916	0.00%
400	Japan Post Insurance Co. Ltd.	6 242	0.00%
5	Japan Real Estate Investment Corp.	25 945	0.00%
14	Japan Retail Fund Investment Corp.	12 806	0.00%
1 100	Japan Tobacco, Inc.	17 538	0.00%
9 900	JXTG Holdings, Inc.	34 967	0.01%
2 100	Kajima Corp.	22 448	0.00%
2 500	Kansai Electric Power Co., Inc.	20 124	0.00%
400	Kansai Paint Co. Ltd.	8 603	0.00%
1 300	Kao Corp.	67 507	0.01%
3 100	KDDI Corp.	81 608	0.01%
400	Keyence Corp.	170 396	0.02%
700	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	20 741	0.00%
1 700	Kirin Holdings Co. Ltd.	27 975	0.00%
1 300	Komatsu Ltd.	27 265	0.00%
600	Konami Holdings Corp.	30 405	0.00%
3 700	Kubota Corp.	63 164	0.01%
1 000	Kyocera Corp.	52 179	0.01%
1 800	Kyowa Kirin Co. Ltd.	53 881	0.01%
100	Lasertec Corp.	16 403	0.00%
100	Lawson, Inc.	3 905	0.00%
900	M3, Inc.	55 474	0.01%
100	Makita Corp.	3 973	0.00%
1 000	Marubeni Corp.	7 340	0.00%
100	MEIJI Holdings Co. Ltd.	5 052	0.00%
1 700	MINEBEA MITSUMI, Inc.	37 959	0.01%
1 700	MISUMI Group, Inc.	48 563	0.01%
3 900	Mitsubishi Corp.	89 720	0.01%
3 200	Mitsubishi Electric Corp.	39 203	0.01%
900	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	12 284	0.00%
400	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	9 934	0.00%
31 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	141 336	0.02%
2 800	Mitsui & Co. Ltd.	53 193	0.01%
1 100	Mitsui Chemicals, Inc.	32 050	0.00%
3 200	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	62 554	0.01%
2 780	Mizuho Financial Group, Inc.	33 529	0.00%
700	MonotaRO Co. Ltd.	13 987	0.00%
300	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	7 312	0.00%
1 500	Murata Manufacturing Co. Ltd.	96 662	0.01%
400	Nabtesco Corp.	12 764	0.00%
600	NH Foods Ltd.	19 693	0.00%
1 200	Nidec Corp.	117 381	0.01%
400	Nihon M&A Center, Inc.	8 755	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	Nintendo Co. Ltd.	147 284	0.02%
3	Nippon Building Fund, Inc.	15 795	0.00%
400	Nippon Express Co. Ltd.	25 710	0.00%
1 400	Nippon Paint Holdings Co Ltd.	16 040	0.00%
11	Nippon Prologis REIT, Inc.	29 543	0.00%
2 400	Nippon Steel Corp.	34 161	0.00%
4 300	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	94 560	0.01%
800	Nippon Yusen KK	34 219	0.00%
4 200	Nissan Motor Co. Ltd.	17 592	0.00%
300	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	18 234	0.00%
300	Nitori Holdings Co. Ltd.	44 810	0.01%
100	Nitto Denko Corp.	6 298	0.00%
2 800	Nomura Holdings, Inc.	12 079	0.00%
8	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	10 825	0.00%
1 300	Nomura Research Institute Ltd.	36 297	0.01%
100	Obic Co. Ltd.	15 734	0.00%
500	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	10 659	0.00%
1 600	Olympus Corp.	26 840	0.00%
200	Omron Corp.	13 387	0.00%
2 100	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	39 552	0.01%
200	Oriental Land Co. Ltd.	24 054	0.00%
3 900	ORIX Corp.	55 542	0.01%
800	Otsuka Corp.	35 434	0.01%
800	Otsuka Holdings Co. Ltd.	28 001	0.00%
1 100	Pan Pacific International Holdings Corp.	19 272	0.00%
4 400	Panasonic Corp.	42 973	0.01%
100	PeptiDream, Inc.	4 141	0.00%
2 900	Rakuten, Inc.	27 629	0.00%
3 400	Recruit Holdings Co. Ltd.	141 297	0.02%
6 000	Resona Holdings, Inc.	19 474	0.00%
2 300	Ricoh Co Ltd.	21 790	0.00%
200	Rinnai Corp.	16 061	0.00%
500	Rohm Co. Ltd.	39 013	0.01%
1 900	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	33 634	0.00%
1 400	SBI Holdings, Inc.	27 953	0.00%
300	Secom Co. Ltd.	19 246	0.00%
1 900	Sekisui House Ltd.	32 890	0.00%
2 300	Seven & i Holdings Co. Ltd.	92 560	0.01%
1 000	Shimadzu Corp.	32 631	0.00%
200	Shimano, Inc.	40 039	0.01%
900	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	127 045	0.02%
1 200	Shionogi & Co. Ltd.	52 796	0.01%
400	Shiseido Co. Ltd.	24 831	0.00%
100	SMC Corp.	49 877	0.01%
3 100	Softbank Corp.	34 233	0.00%
3 200	SoftBank Group Corp.	189 025	0.02%
500	Sompo Holdings, Inc.	15 598	0.00%
2 800	Sony Corp.	230 066	0.03%
100	Square Enix Holdings Co. Ltd.	4 186	0.00%
300	Stanley Electric Co. Ltd.	7 328	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 400	Sumitomo Electric Industries Ltd.	17 433	0.00%
900	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	29 573	0.00%
3 600	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	104 754	0.01%
1 300	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	34 845	0.00%
500	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	15 081	0.00%
200	Suntory Beverage & Food Ltd.	6 351	0.00%
1 300	Suzuki Motor Corp.	46 430	0.01%
300	Sysmex Corp.	30 086	0.00%
3 200	T&D Holdings, Inc.	34 912	0.00%
500	Taisei Corp.	13 827	0.00%
2 900	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	81 939	0.01%
100	TDK Corp.	10 249	0.00%
2 000	Terumo Corp.	68 407	0.01%
800	Tohoku Electric Power Co., Inc.	5 288	0.00%
2 200	Tokio Marine Holdings, Inc.	85 377	0.01%
1 500	Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	3 761	0.00%
400	Tokyo Electron Ltd.	146 114	0.02%
1 400	Tokyo Gas Co. Ltd.	22 305	0.00%
400	Toppan Printing Co. Ltd.	5 425	0.00%
700	Toshiba Corp.	25 554	0.00%
4 600	Toyota Motor Corp.	339 348	0.04%
300	Toyota Tsusho Corp.	11 966	0.00%
400	Unicharm Corp.	13 584	0.00%
100	Yakult Honsha Co. Ltd.	4 779	0.00%
6 800	Yamada Holdings Co. Ltd.	26 503	0.00%
600	Yamato Holdings Co. Ltd.	14 405	0.00%
200	Yaskawa Electric Corp.	8 251	0.00%
2 800	Z Holdings Corp.	11 845	0.00%
<b>Macau / Macau</b>		<b>32 666</b>	<b>0.00%</b>
9 200	Sands China Ltd.	32 666	0.00%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>2 659 310</b>	<b>0.29%</b>
59	Adyen NV 144A	121 570	0.01%
1 332	Akzo Nobel NV	138 794	0.01%
1 118	ASML Holding NV	647 769	0.07%
276	Heineken NV	28 207	0.00%
8 435	ING Groep NV	93 966	0.01%
4 804	Koninklijke Ahold Delhaize NV	120 436	0.01%
443	Koninklijke DSM NV	69 728	0.01%
29 304	Koninklijke KPN NV	77 187	0.01%
1 502	Koninklijke Philips NV	62 769	0.01%
3 663	NN Group NV	145 714	0.02%
2 153	NXP Semiconductors NV	373 484	0.04%
1 769	Prosus NV	145 889	0.02%
947	Randstad NV	61 082	0.01%
5 318	Royal Dutch Shell Plc. "A"	89 628	0.01%
8 573	Royal Dutch Shell Plc. "B"	139 713	0.01%
10 224	Stellantis NV	169 105	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 057	Wolters Kluwer NV	174 269	0.02%
<b>Neuseeland / New Zealand</b>		<b>41 038</b>	<b>0.00%</b>
1 041	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	19 088	0.00%
2 237	Spark New Zealand Ltd.	6 327	0.00%
180	Xero Ltd.	15 623	0.00%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>33 499</b>	<b>0.00%</b>
2 356	Telenor ASA	33 499	0.00%
<b>Portugal / Portugal</b>		<b>48 588</b>	<b>0.01%</b>
5 309	Galp Energia SGPS S.A.	48 588	0.01%
<b>Singapur / Singapore</b>		<b>275 448</b>	<b>0.03%</b>
3 300	Ascendas Real Estate Investment Trust	6 107	0.00%
12 000	CapitaLand Ltd.	27 928	0.01%
9 300	CapitaLand Mall Trust	12 193	0.00%
4 700	DBS Group Holdings Ltd.	87 892	0.01%
6 700	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	50 226	0.01%
2 800	Singapore Exchange Ltd.	19 638	0.00%
3 800	Singapore Technologies Engineering Ltd.	9 225	0.00%
14 200	Singapore Telecommunications	20 310	0.00%
1 000	United Overseas Bank Ltd.	16 197	0.00%
800	Venture Corp. Ltd.	9 641	0.00%
5 700	Wilmar International Ltd.	16 091	0.00%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>828 952</b>	<b>0.09%</b>
30 429	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	159 083	0.02%
16 589	Banco Santander S.A.	53 408	0.00%
40 231	CaixaBank S.A.	104 359	0.01%
4 605	Endesa S.A.	94 218	0.01%
24 379	Iberdrola S.A.	250 616	0.03%
5 630	Industria de Diseno Textil S.A.	167 268	0.02%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>792 323</b>	<b>0.09%</b>
2 559	Atlas Copco AB "A"	132 214	0.02%
628	Atlas Copco AB "B"	27 864	0.00%
1 616	Boliden AB	52 422	0.01%
2 863	Lundin Petroleum AB	85 478	0.01%
5 714	Sandvik AB	123 159	0.01%
4 753	SKF AB "B"	102 118	0.01%
8 487	Svenska Handelsbanken AB "A"	80 803	0.01%
3 655	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	38 763	0.00%
7 364	Volvo AB "B"	149 502	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>3 468 351</b>	<b>0.38%</b>
3 616	ABB Ltd.	103 546	0.01%
1 156	Adecco Group AG	66 290	0.01%
1 036	Chubb Ltd.	138 850	0.02%
589	Cie Financiere Richemont S.A.	60 153	0.01%
57	Givaudan S.A.	223 749	0.02%
2 493	LafargeHolcim Ltd.	126 221	0.01%
455	Lonza Group AG	272 206	0.03%
6 497	Nestle S.A.	682 898	0.07%
6 537	Novartis AG	502 834	0.06%
1 983	Roche Holding AG	630 526	0.07%
252	Schindler Holding AG	65 058	0.01%
60	SGS S.A.	156 214	0.02%
155	Sika AG	42 773	0.00%
646	STMicroelectronics NV	19 771	0.00%
791	TE Connectivity Ltd.	90 186	0.01%
7 229	UBS Group AG	93 381	0.01%
572	Zurich Insurance Group AG	193 695	0.02%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>3 894 169</b>	<b>0.42%</b>
10 322	3i Group Plc.	141 042	0.01%
2 031	Anglo American Plc.	67 960	0.01%
3 260	AstraZeneca Plc.	329 742	0.04%
35 926	Barclays Plc.	71 614	0.01%
1 334	Berkeley Group Holdings Plc.	71 405	0.01%
68 880	BP Plc.	252 750	0.03%
3 255	British American Tobacco Plc.	106 168	0.01%
7 520	Diageo Plc.	303 184	0.03%
1 210	Ferguson Plc.	141 657	0.02%
8 162	GlaxoSmithKline Plc.	134 955	0.01%
25 418	HSBC Holdings Plc.	123 560	0.01%
172	IHS Markit Ltd.	16 340	0.00%
1 907	InterContinental Hotels Group Plc.	106 852	0.01%
1 583	Intertek Group Plc.	101 975	0.01%
1 801	Liberty Global Plc. "C"	41 065	0.00%
992	Linde Plc.	241 831	0.03%
315 700	Lloyds Banking Group Plc.	171 706	0.02%
718	London Stock Exchange Group Plc.	66 661	0.01%
1 045	Next Plc.	95 632	0.01%
1 176	Persimmon Plc.	40 522	0.00%
5 246	Prudential Plc.	83 935	0.01%
2 845	Reckitt Benckiser Group Plc.	212 005	0.02%
6 862	RELX Plc.	153 395	0.02%
3 945	Rio Tinto Plc.	273 387	0.03%
17 195	Standard Chartered Plc.	92 340	0.01%
39 401	Taylor Wimpey Plc.	72 955	0.01%
25 111	Tesco Plc.	65 217	0.01%
3 336	Unilever Plc. (gehandelt in den Niederlande / traded in Netherlands)	164 682	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 205	Unilever Plc. (gehandelt in den Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	108 664	0.01%
28 984	Vodafone Group Plc.	40 968	0.00%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>73 990 869</b>	<b>8.05%</b>
4 132	Abbott Laboratories	403 932	0.04%
7 270	AbbVie, Inc.	690 524	0.08%
115	ABIOMED, Inc.	30 266	0.00%
646	Activision Blizzard, Inc.	51 989	0.01%
743	Adobe, Inc.	366 920	0.04%
164	Advance Auto Parts, Inc.	28 369	0.00%
4 857	Advanced Micro Devices, Inc.	384 702	0.04%
569	Air Products & Chemicals, Inc.	138 030	0.02%
236	Akamai Technologies, Inc.	23 204	0.00%
932	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	144 378	0.02%
171	Align Technology, Inc.	88 103	0.01%
1 245	Allstate Corp.	136 940	0.02%
742	ALLY FINANCIAL, Inc.	31 184	0.00%
795	Alphabet, Inc. "A"	1 636 919	0.18%
752	Alphabet, Inc. "C"	1 589 301	0.17%
1 158	Altice USA, Inc. "A"	33 337	0.00%
7 339	Altria Group, Inc.	295 070	0.03%
1 077	Amazon.com, Inc.	3 124 252	0.34%
1 925	American International Group, Inc.	77 266	0.01%
335	American Tower Corp.	76 311	0.01%
305	Ameriprise Financial, Inc.	64 009	0.01%
352	AmerisourceBergen Corp.	33 983	0.00%
567	Amgen, Inc.	116 541	0.01%
1 450	Amphenol Corp. "A"	83 645	0.01%
3 148	Analog Devices, Inc.	457 003	0.05%
1 228	Anthem, Inc.	395 354	0.04%
39 452	Apple, Inc.	4 556 323	0.50%
4 358	Applied Materials, Inc.	523 298	0.06%
592	Aramark	18 595	0.00%
219	Arrow Electronics, Inc.	21 021	0.00%
450	Arthur J Gallagher & Co.	53 155	0.01%
2 403	AT&T, Inc.	58 317	0.01%
301	Autodesk, Inc.	74 089	0.01%
1 504	Automatic Data Processing, Inc.	251 897	0.03%
204	AutoZone, Inc.	256 693	0.03%
1 190	Avery Dennison Corp.	210 967	0.02%
16 329	Bank of America Corp.	567 707	0.06%
5 000	Bank of America Corp.	110 465	0.01%
655	Bausch Health Cos, Inc.	16 227	0.00%
675	Becton Dickinson and Co.	138 421	0.02%
3 507	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	821 878	0.09%
2 586	Best Buy Co., Inc.	250 728	0.03%
561	Biogen, Inc.	163 806	0.02%
453	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	31 873	0.00%
64	Bio-Rad Laboratories, Inc. "A"	34 771	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
98	BlackRock, Inc.	72 305	0.01%
814	Blackstone Group, Inc.	66 677	0.01%
160	Boeing Co.	32 321	0.00%
140	Booking Holdings, Inc.	258 312	0.03%
1 487	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	106 807	0.01%
731	BorgWarner, Inc.	29 920	0.00%
5 480	Boston Scientific Corp.	197 592	0.02%
10 689	Bristol-Myers Squibb Co.	602 276	0.07%
853	Cabot Oil & Gas Corp.	12 559	0.00%
664	Cadence Design Systems, Inc.	76 607	0.01%
2 308	Camden Property Trust	258 202	0.03%
2 737	Capital One Financial Corp.	357 017	0.04%
341	Cardinal Health, Inc.	16 416	0.00%
813	Carrier Global Corp.	33 318	0.00%
834	Carter's, Inc.	72 556	0.01%
54	Caterpillar, Inc.	9 910	0.00%
796	CBRE Group, Inc. "A"	57 544	0.01%
340	CDW Corp.	50 072	0.01%
351	Celanese Corp.	44 870	0.01%
1 345	Centene Corp.	82 714	0.01%
4 042	CenterPoint Energy, Inc.	83 573	0.01%
397	Ceridian HCM Holding, Inc.	32 111	0.00%
735	Cerner Corp.	48 442	0.01%
3 566	Charles Schwab Corp.	218 939	0.02%
719	Charter Communications, Inc. "A"	437 408	0.05%
1 204	Cheniere Energy, Inc.	88 064	0.01%
482	Chesapeake Energy Corp.	21 102	0.00%
4 568	Chevron Corp.	403 451	0.04%
1 147	Cigna Corp.	229 293	0.03%
378	Cincinnati Financial Corp.	37 172	0.00%
110	Cintas Corp.	35 433	0.00%
5 459	Cisco Systems, Inc.	243 972	0.03%
6 199	Citigroup, Inc.	369 828	0.04%
1 057	Citizens Financial Group, Inc.	40 884	0.00%
4 230	CMS Energy Corp.	210 733	0.02%
11 301	Coca-Cola Co.	515 639	0.06%
776	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	45 321	0.01%
12 853	Comcast Corp. "A"	617 993	0.07%
3 819	ConocoPhillips	196 119	0.02%
1 020	Constellation Brands, Inc. "A"	201 170	0.02%
96	Cooper Cos, Inc.	32 078	0.00%
1 821	Corteva, Inc.	68 101	0.01%
1 072	Costco Wholesale Corp.	357 668	0.04%
140	Coupa Software, Inc.	30 943	0.00%
202	CrowdStrike Holdings, Inc. "A"	42 807	0.01%
1 515	Crown Holdings, Inc.	130 574	0.01%
4 428	CSX Corp.	119 783	0.01%
735	Cummins, Inc.	151 109	0.02%
932	CVS Health Corp.	65 576	0.01%
632	Danaher Corp.	143 017	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
155	DaVita, Inc.	15 740	0.00%
1 715	Deere & Co.	510 074	0.06%
2 058	Delta Air Lines, Inc.	75 073	0.01%
208	DexCom, Inc.	74 893	0.01%
1 641	Diamondback Energy, Inc.	129 921	0.01%
608	Discovery, Inc. "A"	15 729	0.00%
381	DocuSign, Inc.	89 819	0.01%
484	Dollar General Corp.	88 315	0.01%
579	Dollar Tree, Inc.	48 580	0.01%
2 499	Dow, Inc.	133 347	0.01%
1 163	DR Horton, Inc.	88 625	0.01%
402	DraftKings, Inc.	17 685	0.00%
563	Dropbox, Inc. "A"	14 390	0.00%
3 830	Duke Energy Corp.	318 827	0.04%
1 697	DuPont de Nemours, Inc.	110 772	0.01%
2 302	Eastman Chemical Co.	226 628	0.02%
3 520	Eaton Corp. Plc.	439 829	0.05%
876	eBay, Inc.	51 863	0.01%
1 400	Edwards Lifesciences Corp.	122 268	0.01%
1 043	Electronic Arts, Inc.	126 499	0.01%
3 444	Eli Lilly & Co.	666 554	0.07%
1 249	Entergy Corp.	105 005	0.01%
4 550	EOG Resources, Inc.	320 138	0.04%
2 640	Ep Energy Corp.	45 525	0.01%
369	Equinix, Inc.	249 734	0.03%
424	Equity LifeStyle Properties, Inc.	26 568	0.00%
871	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	233 618	0.03%
245	Etsy, Inc.	42 525	0.00%
2 525	Evergy, Inc.	128 667	0.01%
3 663	Exxon Mobil Corp.	194 841	0.02%
127	F5 Networks, Inc.	19 990	0.00%
5 575	Facebook, Inc. "A"	1 634 609	0.18%
65	Fair Isaac Corp.	27 552	0.00%
1 015	FedEx Corp.	255 338	0.03%
270	Fidelity National Financial, Inc.	9 895	0.00%
1 580	Fifth Third Bancorp	50 935	0.01%
1 219	FirstEnergy Corp.	38 249	0.00%
1 329	Fiserv, Inc.	119 788	0.01%
385	FleetCor Technologies, Inc.	83 129	0.01%
605	Flex Ltd.	9 117	0.00%
2 812	Ford Motor Co.	35 236	0.00%
522	Fortinet, Inc.	104 845	0.01%
1 327	Freeport-McMoRan, Inc.	41 525	0.00%
3 782	General Motors Co.	188 701	0.02%
1 522	Gilead Sciences, Inc.	88 376	0.01%
1 242	Goldman Sachs Group, Inc.	397 484	0.04%
2 803	Hartford Financial Services Group, Inc.	146 473	0.02%
475	Healthpeak Properties, Inc.	13 334	0.00%
147	HEICO Corp.	17 282	0.00%
295	HEICO Corp.	30 891	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 482	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	150 737	0.02%
663	Hologic, Inc.	37 301	0.00%
2 445	Home Depot, Inc.	657 463	0.07%
2 302	Honeywell International, Inc.	425 789	0.05%
1 444	Host Hotels & Resorts, Inc.	20 809	0.00%
900	Howmet Aerospace, Inc.	26 160	0.00%
6 058	HP, Inc.	154 221	0.02%
169	Humana, Inc.	63 091	0.01%
93	Huntington Ingalls Industries, Inc.	16 527	0.00%
211	IDEXX Laboratories, Inc.	112 368	0.01%
420	Illumina, Inc.	167 593	0.02%
1 732	Ingersoll Rand, Inc.	71 287	0.01%
232	Insulet Corp.	53 703	0.01%
6 293	Intel Corp.	297 908	0.03%
3 406	Intercontinental Exchange, Inc.	340 916	0.04%
494	International Business Machines Corp.	61 064	0.01%
1 525	Intuit, Inc.	630 330	0.07%
258	Intuitive Surgical, Inc.	200 073	0.02%
3 004	Invitation Homes, Inc.	94 459	0.01%
5 121	Johnson & Johnson	711 386	0.08%
2 380	Johnson Controls International Plc.	137 734	0.02%
5 606	KeyCorp	97 617	0.01%
1 392	Kimberly-Clark Corp.	157 030	0.02%
4 856	Kinder Morgan, Inc.	74 648	0.01%
359	KLA Corp.	98 146	0.01%
293	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	11 232	0.00%
2 282	Kroger Co.	73 719	0.01%
485	L3Harris Technologies, Inc.	88 399	0.01%
878	Lam Research Corp.	481 756	0.05%
766	Las Vegas Sands Corp.	34 034	0.00%
111	Lear Corp.	16 406	0.00%
2 377	Leidos Holdings, Inc.	202 643	0.02%
3 701	Lennar Corp. "A"	310 055	0.03%
80	Lennox International, Inc.	23 665	0.00%
3 486	Lowe's Cos, Inc.	570 182	0.06%
665	LyondellBasell Industries NV "A"	57 685	0.01%
165	ManpowerGroup, Inc.	16 545	0.00%
160	MarketAxess Holdings, Inc.	62 547	0.01%
655	Marsh & McLennan Cos, Inc.	77 701	0.01%
4 317	Masco Corp.	214 448	0.02%
124	Masimo Corp.	25 351	0.00%
3 084	Mastercard, Inc. "A"	949 437	0.10%
569	McDonald's Corp.	110 830	0.01%
970	McKesson Corp.	156 424	0.02%
8 237	Merck & Co., Inc.	540 173	0.06%
3 000	MetLife, Inc.—Series F—Preferred	67 835	0.01%
896	Microchip Technology, Inc.	113 135	0.01%
2 577	Micron Technology, Inc.	184 664	0.02%
18 249	Microsoft Corp.	4 168 692	0.45%
769	Mid-America Apartment Communities, Inc.	109 212	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
600	Moderna, Inc.	118 887	0.01%
120	Mohawk Industries, Inc.	19 447	0.00%
7 315	Mondelez International, Inc. "A"	385 149	0.04%
6 846	Morgan Stanley	529 311	0.06%
275	Motorola Solutions, Inc.	50 286	0.01%
33 943	Myt Holding Llc Shs	26 475	0.00%
1 406	Netflix, Inc.	626 244	0.07%
271	Newmont Goldcorp Corp.	14 483	0.00%
6 897	NextEra Energy, Inc.	426 184	0.05%
3 760	NIKE, Inc. "B"	489 824	0.05%
2 113	Norfolk Southern Corp.	472 899	0.05%
743	Nucor Corp.	60 103	0.01%
1 424	NVIDIA Corp.	960 740	0.10%
8 130	Oasis Petroleum, Inc.	689 325	0.08%
214	Old Dominion Freight Line, Inc.	45 799	0.01%
4 133	ON Semiconductor Corp.	133 410	0.01%
4 256	Oracle Corp.	279 355	0.03%
212	O'Reilly Automotive, Inc.	101 220	0.01%
823	Organon & Co.	21 000	0.00%
1 590	Otis Worldwide Corp.	109 633	0.01%
241	Owens Corning	19 895	0.00%
678	PACCAR, Inc.	51 026	0.01%
417	Packaging Corp. of America	47 618	0.01%
181	Palo Alto Networks, Inc.	56 632	0.01%
951	Parker-Hannifin Corp.	246 278	0.03%
2 716	PayPal Holdings, Inc.	667 560	0.07%
431	Peloton Interactive, Inc.	45 073	0.01%
2 909	PepsiCo, Inc.	363 459	0.04%
235	PerkinElmer, Inc.	30 598	0.00%
5 922	Pfizer, Inc.	195 552	0.02%
5 711	Philip Morris International, Inc.	477 289	0.05%
1 032	Phillips 66	74 683	0.01%
1 106	Pinterest, Inc.	73 631	0.01%
2 098	Pioneer Natural Resources Co.	287 517	0.03%
333	Plug Power, Inc.	9 601	0.00%
2 022	PPG Industries, Inc.	289 463	0.03%
7 222	Procter & Gamble Co.	821 708	0.09%
3 618	Progressive Corp.	299 624	0.03%
3 167	Prologis, Inc.	319 210	0.04%
2 756	Prudential Financial, Inc.	238 137	0.03%
1 128	Public Service Enterprise Group, Inc.	56 823	0.01%
156	Public Storage	39 554	0.00%
545	PulteGroup, Inc.	25 079	0.00%
525	Qorvo, Inc.	86 615	0.01%
1 411	QUALCOMM, Inc.	170 060	0.02%
357	Ralph Lauren Corp.	35 465	0.00%
5 287	Raytheon Technologies Corp.	380 330	0.04%
760	Realty Income Corp.	42 771	0.00%
370	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	174 264	0.02%
12 505	Regions Financial Corp.	212 793	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
387	Republic Services, Inc.	35 900	0.00%
193	Robert Half International, Inc.	14 479	0.00%
262	Roku, Inc.	101 462	0.01%
605	Rollins, Inc.	17 447	0.00%
686	Royal Caribbean Cruises Ltd.	49 331	0.01%
1 550	S&P Global, Inc.	536 468	0.06%
593	Sabre Corp.	6 241	0.00%
2 347	salesforce.com, Inc.	483 431	0.05%
263	SBA Communications Corp.	70 679	0.01%
1 141	SCE Trust II—Preferred	24 236	0.00%
10 300	SCE Trust VI—Preferred	216 527	0.02%
514	SEI Investments Co.	26 859	0.00%
1 431	Sempra Energy	159 861	0.02%
445	ServiceNow, Inc.	206 214	0.02%
751	Slack Technologies, Inc. "A"	28 054	0.00%
1 766	Snap, Inc. "A"	101 472	0.01%
950	Snap-on, Inc.	178 985	0.02%
1 016	Southwest Airlines Co.	45 484	0.01%
891	Square, Inc. "A"	183 174	0.02%
2 002	Stanley Black & Decker, Inc.	346 058	0.04%
2 937	State Street Corp.	203 775	0.02%
244	Steel Dynamics, Inc.	12 263	0.00%
678	Sun Communities, Inc.	97 992	0.01%
225	SVB Financial Group	105 571	0.01%
1 954	T Rowe Price Group, Inc.	326 194	0.04%
1 874	Target Corp.	382 006	0.04%
171	Teladoc Health, Inc.	23 978	0.00%
85	Teledyne Technologies, Inc.	30 020	0.00%
697	Teradyne, Inc.	78 733	0.01%
1 770	Tesla, Inc.	1 014 477	0.11%
3 960	Texas Instruments, Inc.	642 135	0.07%
437	The Travelers Companies, Inc.	55 168	0.01%
1 537	Thermo Fisher Scientific, Inc.	653 824	0.07%
4 768	TJX Cos, Inc.	271 067	0.03%
4 364	T-Mobile USA, Inc.	532 960	0.06%
900	Toll Brothers, Inc.	43 873	0.01%
273	Tractor Supply Co.	42 832	0.01%
270	Trade Desk, Inc.	17 613	0.00%
5 033	Truist Financial Corp.	235 544	0.03%
2 736	Uber Technologies, Inc.	115 632	0.01%
1 328	UDR, Inc.	54 849	0.01%
1 569	Union Pacific Corp.	290 977	0.03%
2 513	United Parcel Service, Inc. "B"	440 702	0.05%
2 819	UnitedHealth Group, Inc.	951 884	0.10%
7 445	US Bancorp	357 654	0.04%
1 959	Ventas, Inc.	94 324	0.01%
553	VEREIT, Inc.	21 418	0.00%
363	Verisk Analytics, Inc.	53 481	0.01%
10 765	Verizon Communications, Inc.	508 612	0.06%
1 357	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	230 721	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 946	VICI Properties, Inc.		77 059	0.01%
4 717	Visa, Inc. "A"		930 035	0.10%
3 382	Voya Financial, Inc.		175 388	0.02%
931	Walmart, Inc.		110 709	0.01%
2 727	Walt Disney Co.		404 186	0.04%
130	Waters Corp.		37 886	0.00%
138	Wayfair, Inc.		36 738	0.00%
773	WEC Energy Group, Inc.		57 980	0.01%
16 273	Wells Fargo & Co.		621 472	0.07%
381	Westrock Co.		17 098	0.00%
1 025	Weyerhaeuser Co.		29 750	0.00%
4 238	Whiting Petroleum Corp.		194 943	0.02%
8 916	Williams Companies, Inc.		199 612	0.02%
631	Workday, Inc. "A"		127 030	0.01%
466	WP Carey, Inc.		29 322	0.00%
139	WW Grainger, Inc.		51 338	0.01%
4 299	Xcel Energy, Inc.		238 821	0.03%
2 563	Yum! Brands, Inc.		248 606	0.03%
2 106	Zimmer Biomet Holdings, Inc.		285 595	0.03%
394	Zoom Video Communications, Inc.		128 586	0.01%
<b>Warrants</b>			<b>82 271</b>	<b>0.01%</b>
<b>USD</b>			<b>82 271</b>	<b>0.01%</b>
1 473	Chesapeake Energy Corp.—Warrants	09.02.2026	33 387	0.01%
1 637	Chesapeake Energy Corp.—Warrants	09.02.2026	32 895	0.00%
909	Chesapeake Energy Corp.—Warrants	09.02.2026	15 989	0.00%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>198 299 661</b>	<b>21.57%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>198 134 348</b>	<b>21.55%</b>
<b>EUR</b>			<b>108 098</b>	<b>0.01%</b>
100	8.000% Altice France Holding S.A. 20	15.05.2027	108 098	0.01%
<b>PHP</b>			<b>86 559</b>	<b>0.01%</b>
480	5.750% Philippine Government Bond 18	12.04.2025	9 205	0.00%
3 300	8.000% Philippine Government Bond—Series 2017 11	19.07.2031	77 354	0.01%
<b>USD</b>			<b>197 939 691</b>	<b>21.53%</b>
425	3.875% 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 19	15.01.2028	363 147	0.04%
185	2.800% 7-Eleven, Inc. 21	10.02.2051	145 788	0.02%
230	2.600% AbbVie, Inc. 20	21.11.2024	204 622	0.02%
310	4.050% AbbVie, Inc. 20	21.11.2039	303 805	0.03%
610	4.250% AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	617 510	0.07%
350	5.500% Acadia Healthcare Co., Inc. 20	01.07.2028	316 505	0.03%
365	4.250% ACCO Brands Corp. 21	15.03.2029	305 121	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
238	2.500%	Activision Blizzard, Inc. 20	15.09.2050	180 688	0.02%
325	4.625%	AdaptHealth LLC 21	01.08.2029	278 523	0.03%
200	9.000%	Adient US LLC 144A 20	15.04.2025	185 871	0.02%
155	2.450%	AES Corp. 20	15.01.2031	129 506	0.01%
50	3.300%	AES Corp. 144A 20	15.07.2025	45 105	0.00%
650	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	574 290	0.06%
200	6.800%	Akbank T.A.S. 20	06.02.2026	178 485	0.02%
30	3.500%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 20	15.02.2023	26 021	0.00%
1 055	4.625%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.01.2027	931 164	0.10%
45	4.875%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 20	15.02.2030	40 505	0.00%
24	5.750%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 17	15.03.2025	20 742	0.00%
195	3.250%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 20	15.03.2026	167 561	0.02%
55	3.500%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 20	15.03.2029	45 914	0.00%
250	7.000%	Alcoa Nederland Holding BV 144A 16	30.09.2026	221 005	0.02%
660	6.125%	Alcoa Nederland Holding BV 144A 18	15.05.2028	609 477	0.07%
495	3.000%	Alcon Finance Corp. 144A 19	23.09.2029	440 295	0.05%
210	2.600%	Alcon Finance Corp. 144A 20	27.05.2030	181 212	0.02%
390	1.841%	Alexander Funding Trust 20	15.11.2023	334 839	0.04%
200	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2024	184 240	0.02%
405	2.950%	Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A 20	25.01.2030	355 679	0.04%
170	3.750%	Allison Transmission, Inc. 20	30.01.2031	140 894	0.02%
230	5.875%	Allison Transmission, Inc. 144A 19	01.06.2029	213 257	0.02%
710	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	651 123	0.07%
400	10.500%	Altice France Holding S.A. 20	15.05.2027	375 117	0.04%
57	3.150%	American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.02.2032	49 095	0.01%
390	5.500%	American Airlines, Inc. 21	20.04.2026	349 260	0.04%
80	7.875%	Antero Midstream Partners LP 20	15.05.2026	75 457	0.01%
260	7.625%	Antero Resources Corp. 21	01.02.2029	244 041	0.03%
220	2.375%	Antofagasta Plc. 20	14.10.2030	179 102	0.02%
1 000	1.890%	Apidos CLO XXVI "A2" 144A 17	18.07.2029	844 392	0.09%
3 184	1.790%	Apidos CLO XXX "A2" 144A 18	18.10.2031	2 686 885	0.29%
260	5.000%	Aramark Services, Inc. 144A 18	01.02.2028	229 545	0.02%
260	4.250%	Arches Buyer, Inc. 20	01.06.2028	218 300	0.02%
25	6.000%	Arconic Corp. 20	15.05.2025	22 496	0.00%
605	6.125%	Arconic Corp. 144A 20	15.02.2028	547 510	0.06%
685	4.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	597 086	0.06%
495	1.375%	AstraZeneca Plc. 20	06.08.2030	395 987	0.04%
280	2.125%	AstraZeneca Plc. 20	06.08.2050	206 653	0.02%
340	2.550%	AT&T, Inc. 20	01.12.2033	284 322	0.03%
230	3.100%	AT&T, Inc. 20	01.02.2043	190 311	0.02%
10	3.500%	AT&T, Inc. 20	15.09.2053	8 466	0.00%
888	3.550%	AT&T, Inc. 20	15.09.2055	751 284	0.08%
345	4.625%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	307 338	0.03%
345	4.750%	Avis Budget Car Rental LLC 21	01.04.2028	298 293	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
260	2.125%	Avolon Holdings Funding Ltd. 21	21.02.2026	217 726	0.02%
276	3.950%	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 19	01.07.2024	248 284	0.03%
210	2.875%	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 20	15.02.2025	182 506	0.02%
630	4.375%	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 19	01.05.2026	578 081	0.06%
400	4.750%	Axalta Coating Systems LLC Via Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20	15.06.2027	353 955	0.04%
391	6.375%	Axtel SAB de CV 17	14.11.2024	344 623	0.04%
300	3.000%	BAE Systems Plc. 20	15.09.2050	247 612	0.03%
810	3.400%	BAE Systems Plc. 144A 20	15.04.2030	742 687	0.08%
410	2.750%	Banco Continental S.A.E.C.A. 20	10.12.2025	341 421	0.04%
200	9.000%	Banco do Brasil S.A. 14	Perp.	188 267	0.02%
200	2.500%	Banco Nacional de Panama 20	11.08.2030	163 584	0.02%
1 250	1.922%	Bank of America Corp. 20	24.10.2031	1 028 079	0.11%
180	2.676%	Bank of America Corp. 20	19.06.2041	147 835	0.02%
99	6.500%	Bank of America Corp. 14	Perp.	94 616	0.01%
160	2.456%	Bank of America Corp.—MTN 19	22.10.2025	141 268	0.02%
850	3.824%	Bank of America Corp.—MTN 17	20.01.2028	796 494	0.09%
690	2.496%	Bank of America Corp.—MTN 20	13.02.2031	595 323	0.06%
540	4.906%	BAT Capital Corp. 20	02.04.2030	523 639	0.06%
1 470	7.000%	Bausch Health Cos, Inc. 19	15.01.2028	1 281 709	0.14%
654	5.000%	Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2029	514 773	0.06%
52	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2031	40 976	0.00%
897	6.125%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	15.04.2025	775 592	0.08%
485	5.000%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2028	389 353	0.04%
52	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2030	40 954	0.00%
355	3.831%	BayCare Health System, Inc. 20	15.11.2050	364 253	0.04%
600	4.375%	Bayer US Finance II LLC 18	15.12.2028	580 546	0.06%
310	4.250%	Bayer US Finance II LLC 144A 18	15.12.2025	291 649	0.03%
1 095	5.125%	BBVA Bancomer S.A. 18	18.01.2033	964 604	0.10%
764	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	483 448	0.05%
785	2.250%	Biogen, Inc. 20	01.05.2030	665 274	0.07%
230	3.625%	Black Knight InfoServ LLC 20	01.09.2028	193 449	0.02%
600	4.375%	BNP Paribas S.A. 15	28.09.2025	560 829	0.06%
365	2.219%	BNP Paribas S.A. 20	09.06.2026	317 469	0.03%
200	2.588%	BNP Paribas S.A. 20	12.08.2035	164 791	0.02%
460	4.705%	BNP Paribas S.A. 144A 19	10.01.2025	423 604	0.05%
965	2.819%	BNP Paribas S.A. 144A 19	19.11.2025	856 310	0.09%
300	4.400%	BNP Paribas S.A. 144A 18	14.08.2028	292 077	0.03%
255	5.000%	BorgWarner, Inc. 20	01.10.2025	247 171	0.03%
140	4.750%	Boyne USA, Inc. 21	15.05.2029	122 411	0.01%
520	1.000%	BPCE S.A. 21	20.01.2026	433 000	0.05%
500	1.424%	BPCE S.A. 144A 18	12.09.2023	430 411	0.05%
250	5.150%	BPCE S.A. 144A 14	21.07.2024	235 205	0.03%
950	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	838 169	0.09%
91	3.300%	British Airways 2019-1 Class AA Pass Through Trust 144A 19	15.12.2032	78 561	0.01%
431	4.110%	Broadcom, Inc. 20	15.09.2028	408 892	0.04%
220	4.150%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2030	208 283	0.02%
110	4.150%	Buckeye Partners LP 13	01.07.2023	96 263	0.01%
55	4.125%	Buckeye Partners LP 144A 20	01.03.2025	48 239	0.01%
55	4.500%	Buckeye Partners LP 144A 20	01.03.2028	47 624	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
120	6.750%	Builders FirstSource, Inc. 144A 19	01.06.2027	108 739	0.01%
350	4.125%	BWX Technologies, Inc. 21	15.04.2029	300 529	0.03%
30	5.375%	BWX Technologies, Inc. 144A 18	15.07.2026	26 000	0.00%
490	2.975%	California State University "B" 20	01.11.2051	420 055	0.05%
118	5.250%	Calpine Corp. 144A 16	01.06.2026	102 400	0.01%
365	4.500%	Calpine Corp. 144A 19	15.02.2028	314 197	0.03%
300	5.125%	Calpine Corp. 144A 19	15.03.2028	257 564	0.03%
205	2.902%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.07.2031	184 631	0.02%
255	3.302%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.01.2035	231 396	0.03%
80	3.701%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.01.2039	75 027	0.01%
450	3.950%	Capital One Financial Corp. 21	31.12.2099	387 560	0.04%
150	4.250%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 20	01.02.2031	129 026	0.01%
2 495	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	2 207 461	0.24%
135	5.000%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.02.2028	119 557	0.01%
846	5.375%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.06.2029	780 090	0.08%
220	4.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.03.2030	196 169	0.02%
246	4.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 20	15.08.2030	216 600	0.02%
155	4.875%	CDK Global, Inc. 18	01.06.2027	138 646	0.02%
420	3.250%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 20	15.02.2029	358 599	0.04%
275	5.500%	Cedar Fair LP Via Canada's Wonderland Co. Via Magnum Management Corp. Via Millennium Op 144A 20	01.05.2025	242 670	0.03%
510	4.250%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	30.04.2029	469 867	0.05%
260	4.200%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	29.01.2030	237 611	0.03%
400	5.200%	Cemex SAB de CV 20	17.09.2030	370 645	0.04%
716	5.125%	Cemex SAB de CV 21	31.12.2099	624 307	0.07%
350	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	311 591	0.03%
1 164	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	1 081 237	0.12%
75	3.375%	Centene Corp. 20	15.02.2030	66 160	0.01%
340	5.125%	Central Garden & Pet Co. 17	01.02.2028	303 921	0.03%
15	4.125%	Central Garden & Pet Co. 20	15.10.2030	12 936	0.00%
575	5.125%	CenturyLink, Inc. 144A 19	15.12.2026	504 137	0.05%
700	4.000%	CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	602 617	0.07%
285	3.750%	Charles River Laboratories International, Inc. 21	15.03.2029	243 844	0.03%
800	4.000%	Charles Schwab Corp. 20	Perp.	690 709	0.08%
665	3.700%	Charter Co.munications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2051	558 714	0.06%
177	1.825%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.02.2024	153 497	0.02%
120	2.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	103 579	0.01%
250	5.375%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 17	01.05.2047	258 892	0.03%
215	5.125%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	216 983	0.02%
180	4.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.03.2050	175 090	0.02%
435	5.750%	Chemours Co. 20	15.11.2028	392 974	0.04%
245	5.875%	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 17	31.03.2025	237 081	0.03%
365	5.625%	Cheniere Energy Partners LP 19	01.10.2026	319 666	0.03%
72	4.000%	Cheniere Energy Partners LP 21	01.03.2031	63 544	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
120	4.625% Cheniere Energy, Inc. 20	15.10.2028	106 836	0.01%
149	2.343% Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	114 126	0.01%
583	5.625% CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.03.2027	525 167	0.06%
33	6.000% CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.01.2029	29 841	0.00%
90	4.750% CHS/Community Health Systems, Inc. 21	15.02.2031	76 223	0.01%
670	1.988% CIFC Funding 2017-III Ltd. "A2" 144A 17	20.07.2030	565 330	0.06%
1 525	1.370% CIFC Funding 2017-V Ltd. "A1" 144A 17	16.11.2030	1 287 205	0.14%
4 000	1.890% CIFC Funding 2018-IV Ltd. "A2" 144A 18	17.10.2031	3 374 131	0.37%
61	8.000% Cincinnati Bell, Inc. 144A 17	15.10.2025	54 269	0.01%
280	5.250% Cinemark USA, Inc. 21	15.07.2028	242 308	0.03%
260	8.750% Cinemark USA, Inc. 144A 20	01.05.2025	240 288	0.03%
1 135	3.887% Citigroup, Inc. 17	10.01.2028	1 065 650	0.12%
420	3.668% Citigroup, Inc. 17	24.07.2028	391 288	0.04%
1 050	2.976% Citigroup, Inc. 19	05.11.2030	939 643	0.10%
800	2.572% Citigroup, Inc. 20	03.06.2031	693 839	0.08%
216	5.950% Citigroup, Inc. 15	Perp.	200 713	0.02%
48	6.300% Citigroup, Inc. 14	Perp.	43 804	0.00%
120	4.000% Citigroup, Inc. 20	Perp.	104 798	0.01%
676	4.700% Citigroup, Inc.—Series V 20	Perp.	588 956	0.06%
732	4.000% CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd. 17	Perp.	630 215	0.07%
108	3.875% Clarivate Science Holdings Corp. 21	30.06.2028	91 647	0.01%
124	7.750% Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 21	15.04.2028	109 604	0.01%
650	5.125% Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 144A 19	15.08.2027	561 464	0.06%
225	6.750% Cleveland-Cliffs, Inc. 20	15.03.2026	204 672	0.02%
382	4.625% Cleveland-Cliffs, Inc. 21	01.03.2029	339 045	0.04%
130	6.000% CNX Resources Corp. 20	15.01.2029	118 660	0.01%
199	6.375% Colfax Corp. 144A 19	15.02.2026	177 633	0.02%
635	4.950% Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP 20	17.07.2030	556 855	0.06%
720	4.480% Colorado Health Facilities Authority 20	01.12.2040	641 822	0.07%
403	5.750% Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	358 598	0.04%
1 900	4.250% Comcast Corp. 18	15.10.2030	1 885 708	0.21%
300	3.200% Comcast Corp. 16	15.07.2036	271 427	0.03%
155	3.999% Comcast Corp. 17	01.11.2049	154 069	0.02%
603	6.375% Cometa Energia S.A. de CV 18	24.04.2035	586 138	0.06%
830	3.817% CommonSpirit Health 19	01.10.2049	787 376	0.09%
450	4.187% CommonSpirit Health 19	01.10.2049	436 335	0.05%
429	6.000% CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	369 839	0.04%
1 308	6.000% CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2026	1 165 265	0.13%
164	6.750% Comstock Resources, Inc. 21	01.03.2029	147 460	0.02%
90	5.750% Continental Resources, Inc. 20	15.01.2031	90 984	0.01%
28	13.000% Cooper-Standard Automotive, Inc. 20	01.06.2024	26 942	0.00%
500	5.625% Cooper-Standard Automotive, Inc. 144A 16	15.11.2026	397 120	0.04%
44	7.500% Covey Park Energy LLC Via Covey Park Finance Corp. 144A 17	15.05.2025	38 551	0.00%
360	1.800% Cox Communications, Inc. 20	01.10.2030	289 861	0.03%
525	3.250% Credit Agricole S.A. 20	14.01.2030	467 161	0.05%
560	3.091% Credit Suisse Group AG 21	14.05.2032	487 132	0.05%
1 250	4.207% Credit Suisse Group AG 144A 18	12.06.2024	1 122 670	0.12%
200	4.500% CSC Holdings LLC 21	15.11.2031	169 908	0.02%
605	5.500% CSC Holdings LLC 144A 16	15.04.2027	535 919	0.06%
1 165	6.500% CSC Holdings LLC 144A 19	01.02.2029	1 088 541	0.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	6.750%	CSN Islands XI Corp. 20	28.01.2028	186 759	0.02%
188	8.250%	Curo Group Holdings Corp. 144A 18	01.09.2025	164 875	0.02%
16	9.250%	CVR Partners LP Via CVR Nitrogen Finance Corp. 144A 16	15.06.2023	13 534	0.00%
650	2.125%	Daimler Finance North America LLC 20	10.03.2025	567 849	0.06%
270	3.144%	Dallas Via Fort Worth International Airport "A" 19	01.11.2045	241 183	0.03%
330	3.750%	DaVita, Inc. 20	15.02.2031	267 448	0.03%
285	4.625%	DaVita, Inc. 144A 20	01.06.2030	247 447	0.03%
415	5.375%	DCP Midstream Operating LP 18	15.07.2025	390 091	0.04%
80	3.204%	Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	25.04.2024	71 398	0.01%
53	4.500%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2025	48 468	0.01%
232	4.750%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2028	218 519	0.02%
420	8.750%	Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	530 796	0.06%
289	5.250%	Devon Energy Corp. 21	15.10.2027	262 274	0.03%
260	5.375%	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A 19	15.08.2026	142 348	0.02%
200	5.200%	Discovery Communications LLC 17	20.09.2047	210 252	0.02%
210	5.300%	Discovery Communications LLC 19	15.05.2049	223 759	0.02%
100	4.650%	Discovery Communications LLC 20	15.05.2050	98 849	0.01%
775	5.000%	DISH DBS Corp. 13	15.03.2023	685 606	0.07%
681	5.875%	DISH DBS Corp. 15	15.11.2024	617 350	0.07%
490	7.750%	DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	468 047	0.05%
226	10.500%	Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma 144A 18	15.02.2023	200 032	0.02%
650	4.125%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2029	556 931	0.06%
68	4.375%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2031	58 515	0.01%
80	2.125%	Duke Energy Ohio, Inc. 20	01.06.2030	67 845	0.01%
140	2.775%	Duquesne Light Holdings, Inc. 21	07.01.2032	119 274	0.01%
285	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21	15.04.2029	242 871	0.03%
400	5.500%	Edgewell Personal Care Co. 144A 20	01.06.2028	358 489	0.04%
500	3.625%	EDP Finance BV 144A 17	15.07.2024	453 094	0.05%
350	3.875%	Element Solutions, Inc. 20	01.09.2028	301 391	0.03%
615	2.639%	Emera US Finance LP 21	15.06.2031	522 773	0.06%
530	6.750%	Emera, Inc. 16	15.06.2076	523 984	0.06%
330	3.875%	Emergent BioSolutions, Inc. 20	15.08.2028	273 403	0.03%
200	4.700%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 20	07.05.2050	190 551	0.02%
200	3.750%	Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	176 543	0.02%
200	4.500%	Empresa Nacional del Petroleo 17	14.09.2047	166 807	0.02%
400	4.250%	Empresas Publicas de Medellin ESP 19	18.07.2029	336 413	0.04%
185	5.500%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 17	30.01.2026	162 255	0.02%
300	4.625%	Enel Finance International NV 144A 18	14.09.2025	287 361	0.03%
400	3.500%	Enel Finance International NV 144A 17	06.04.2028	370 078	0.04%
590	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20	15.06.2028	511 776	0.06%
200	4.375%	EnerSys 19	15.12.2027	176 393	0.02%
40	6.500%	Entercom Media Corp. 144A 19	01.05.2027	35 122	0.00%
15	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2025	13 796	0.00%
87	4.500%	EQM Midstream Partners LP 21	15.01.2029	74 742	0.01%
87	4.750%	EQM Midstream Partners LP 21	15.01.2031	75 679	0.01%
170	5.250%	ESH Hospitality, Inc. 144A 15	01.05.2025	146 075	0.02%
250	3.250%	Evergy Kansas Central, Inc. 19	01.09.2049	222 710	0.02%
1 478	6.008%	Fannie Mae REMICS 12	25.09.2042	262 441	0.03%
1 221	6.508%	Fannie Mae REMICS 13	25.10.2043	283 555	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 262	5.750%	FEL Energy VI Sarl 20	01.12.2040	1 132 535	0.12%
200	7.250%	First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.2023	171 912	0.02%
220	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 20	15.10.2027	202 176	0.02%
355	3.363%	Flex Intermediate Holdco LLC 21	30.06.2031	303 500	0.03%
305	4.500%	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A 19	15.09.2027	279 991	0.03%
330	2.815%	Ford Foundation 20	01.06.2070	280 376	0.03%
19 300	0.625%	Freddie Mac 21	25.03.2031	733 421	0.08%
569	6.049%	Freddie Mac REMICS 15	15.08.2045	112 986	0.01%
2 554	5.865%	Freddie Mac REMICS 19	25.07.2049	344 530	0.04%
2 731	5.958%	Freddie Mac REMICS 19	25.12.2049	400 391	0.04%
1 225	5.958%	Freddie Mac REMICS 20	25.02.2050	172 725	0.02%
2 676	5.999%	Freddie Mac REMICS 18	15.08.2056	515 341	0.06%
385	4.000%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2027	322 784	0.04%
465	5.875%	Frontier Communications Corp. 20	15.10.2027	420 605	0.05%
70	8.875%	Gap, Inc. 20	15.05.2027	68 342	0.01%
355	4.500%	Gartner, Inc. 20	01.07.2028	316 701	0.03%
85	3.750%	Gartner, Inc. 20	01.10.2030	73 402	0.01%
450	3.750%	GFL Environmental, Inc. 20	01.08.2025	390 630	0.04%
105	4.000%	GFL Environmental, Inc. 20	01.08.2028	87 623	0.01%
225	3.500%	GFL Environmental, Inc. 20	01.09.2028	189 982	0.02%
350	1.650%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2030	285 587	0.03%
435	2.800%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2050	352 449	0.04%
380	2.500%	Glencore Funding LLC 20	01.09.2030	319 589	0.03%
175	4.875%	Glencore Funding LLC 144A 19	12.03.2029	172 254	0.02%
4 320	1.260%	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd. 144A 17	18.01.2031	3 645 329	0.40%
2 097	1.540%	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd. 144A 17	18.01.2031	1 764 366	0.19%
1 045	3.691%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	05.06.2028	973 932	0.11%
1 205	3.814%	Goldman Sachs Group, Inc. 18	23.04.2029	1 136 819	0.12%
320	5.000%	Goodyear Tire & Rubber Co. 21	15.07.2029	282 150	0.03%
1 794	5.621%	Government National Mortgage Association 15	20.09.2045	257 909	0.03%
887	6.001%	Government National Mortgage Association 16	20.10.2046	138 724	0.02%
1 201	6.101%	Government National Mortgage Association 17	20.07.2047	183 928	0.02%
1 539	6.101%	Government National Mortgage Association 17	20.11.2047	232 171	0.03%
1 976	6.001%	Government National Mortgage Association 19	20.09.2049	275 646	0.03%
365	6.500%	Greif, Inc. 144A 19	01.03.2027	324 714	0.04%
405	5.750%	Griffon Corp. 20	01.03.2028	363 096	0.04%
325	4.000%	Group 1 Automotive, Inc. 20	15.08.2028	279 079	0.03%
400	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	356 043	0.04%
190	4.875%	Guardian Life Insurance Co. of America 144A 14	19.06.2064	206 368	0.02%
1 170	3.229%	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 20	15.05.2050	1 102 369	0.12%
265	5.500%	Herc Holdings, Inc. 144A 19	15.07.2027	235 812	0.03%
440	4.375%	Hill-Rom Holdings, Inc. 144A 19	15.09.2027	386 988	0.04%
159	3.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2029	135 606	0.01%
255	4.875%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	15.01.2030	230 394	0.03%
15	4.000%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2031	12 793	0.00%
410	3.250%	Hologic, Inc. 20	15.02.2029	344 232	0.04%
205	3.300%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2040	189 729	0.02%
325	5.250%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	307 885	0.03%
130	6.625%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	123 085	0.01%
390	3.500%	Hyundai Capital America 19	02.11.2026	356 285	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.800%	Hyundai Capital America 21	08.01.2028	208 810	0.02%
230	4.750%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.09.2024	203 216	0.02%
190	5.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	166 038	0.02%
499	1.206%	ICG US CLO 2014-3 Ltd. 144A 18	25.04.2031	419 541	0.05%
160	8.375%	iHeartCommunications, Inc. 19	01.05.2027	144 958	0.02%
315	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 144A 19	15.08.2027	278 288	0.03%
489	4.750%	Imola Merger Corp. 21	15.05.2029	424 497	0.05%
390	3.125%	Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2024	346 304	0.04%
290	3.500%	Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2026	262 746	0.03%
275	5.375%	Indigo Natural Resources LLC 21	01.02.2029	243 453	0.03%
455	5.625%	INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.2024	385 547	0.04%
420	8.000%	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A 16	15.02.2024	366 575	0.04%
348	8.500%	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A 18	15.10.2024	173 190	0.02%
200	6.500%	International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.2025	189 012	0.02%
200	5.000%	IQVIA, Inc. 19	15.05.2027	176 708	0.02%
215	5.000%	IQVIA, Inc. 144A 16	15.10.2026	187 707	0.02%
315	4.875%	Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.09.2027	275 707	0.03%
370	4.500%	Itau Unibanco Holding S.A. 19	21.11.2029	319 940	0.03%
635	2.950%	ITC Holdings Corp. 144A 20	14.05.2030	565 064	0.06%
680	3.875%	Jackson National Life Global Funding 144A 18	11.06.2025	630 131	0.07%
485	4.375%	Jazz Securities DAC 21	15.01.2029	424 554	0.05%
190	4.625%	JELD-WEN, Inc. 144A 17	15.12.2025	163 955	0.02%
178	2.750%	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.05.2032	153 247	0.02%
590	6.875%	Kenbourne Invest S.A. 19	26.11.2024	529 766	0.06%
135	4.750%	Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2029	117 379	0.01%
5 000	1.884%	KKR CLO 12 Ltd. 144A 18	15.10.2030	4 218 296	0.46%
440	4.375%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	420 784	0.05%
1 096	1.201%	KREF 2018-FL1 Ltd. "A" 144A 18	15.06.2036	924 969	0.10%
320	4.400%	L3Harris Technologies, Inc. 20	15.06.2028	313 400	0.03%
300	6.750%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2026	270 478	0.03%
230	3.750%	Lamar Media Corp. 20	15.02.2028	197 559	0.02%
20	4.000%	Lamar Media Corp. 20	15.02.2030	17 111	0.00%
385	4.875%	Lamb Weston Holdings Inc. 144A 20	15.05.2028	359 918	0.04%
171	4.875%	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A 16	01.11.2026	149 185	0.02%
215	4.375%	Leidos, Inc. 21	15.05.2030	205 759	0.02%
135	5.000%	Lennar Corp. 18	15.06.2027	131 868	0.01%
270	4.625%	Level 3 Financing, Inc. 144A 19	15.09.2027	236 639	0.03%
500	4.350%	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 19	05.04.2036	438 064	0.05%
100	4.750%	Live Nation Entertainment, Inc. 19	15.10.2027	87 458	0.01%
215	5.625%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 18	15.03.2026	189 185	0.02%
255	6.500%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 20	15.05.2027	238 776	0.03%
176	5.375%	Lumen Technologies, Inc. 21	15.06.2029	150 898	0.02%
740	2.691%	Macquarie Group Ltd. 21	23.06.2032	625 802	0.07%
500	3.189%	Macquarie Group Ltd. 144A 17	28.11.2023	436 904	0.05%
410	8.375%	Macy's, Inc. 144A 20	15.06.2025	380 934	0.04%
220	4.125%	Madison IAQ LLC 21	30.06.2028	187 422	0.02%
140	4.500%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 21	15.06.2029	119 755	0.01%
380	4.500%	MasTec, Inc. 20	15.08.2028	337 882	0.04%
36	3.375%	Mattel, Inc. 21	01.04.2026	31 525	0.00%
300	5.875%	Mattel, Inc. 19	15.12.2027	276 043	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
45	3.750%	Mattel, Inc. 21	01.04.2029	39 499	0.00%
69	6.750%	Mattel, Inc. 144A 17	31.12.2025	61 129	0.01%
645	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	549 324	0.06%
640	3.626%	MedStar Health, Inc. 20	15.08.2049	601 591	0.07%
225	6.500%	MEG Energy Corp. 144A 17	15.01.2025	196 406	0.02%
310	3.447%	Memorial Health Services 19	01.11.2049	283 674	0.03%
320	6.500%	Meredith Corp. 20	01.07.2025	291 832	0.03%
152	6.875%	Meredith Corp. 19	01.02.2026	133 680	0.01%
260	7.875%	MetLife Capital Trust IV 07	15.12.2037	302 713	0.03%
302	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.2032	286 743	0.03%
120	4.625%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	15.06.2025	108 175	0.01%
250	4.333%	Microchip Technology, Inc. 18	01.06.2023	224 804	0.02%
184	4.250%	Microchip Technology, Inc. 20	01.09.2025	163 114	0.02%
550	4.500%	Minera Mexico S.A. de CV 19	26.01.2050	520 299	0.06%
800	1.928%	Morgan Stanley 21	28.04.2032	656 554	0.07%
305	2.802%	Morgan Stanley 21	25.01.2052	253 081	0.03%
390	3.772%	Morgan Stanley—GMTN 18	24.01.2029	369 456	0.04%
1 765	2.699%	Morgan Stanley—GMTN 20	22.01.2031	1 559 507	0.17%
145	3.625%	MSCI, Inc. 144A 20	01.09.2030	125 398	0.01%
380	2.803%	MultiCare Health System 20	15.08.2050	317 407	0.03%
35	7.250%	Nabors Industries Ltd. 144A 20	15.01.2026	28 998	0.00%
185	5.750%	Nabors Industries, Inc. 18	01.02.2025	143 730	0.02%
710	3.933%	National Australia Bank Ltd. 144A 19	02.08.2034	648 202	0.07%
410	6.000%	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A 20	15.01.2027	358 956	0.04%
100	4.350%	Nationwide Mutual Insurance Co. 20	30.04.2050	94 612	0.01%
853	4.125%	Natura Cosméticos S.A. 21	03.05.2028	738 202	0.08%
150	7.250%	Navient Corp.—MTN 12	25.01.2022	131 023	0.01%
270	5.000%	NCR Corp. 20	01.10.2028	235 550	0.03%
126	5.125%	NCR Corp. 21	15.04.2029	109 691	0.01%
310	5.750%	NCR Corp. 144A 19	01.09.2027	276 056	0.03%
260	4.875%	Netflix, Inc. 17	15.04.2028	255 063	0.03%
985	4.875%	Netflix, Inc. 144A 19	15.06.2030	988 347	0.11%
100	4.450%	New York Life Insurance Co. 19	15.05.2069	105 258	0.01%
585	2.900%	New York State Thruway Authority "M" 19	01.01.2035	527 126	0.06%
100	3.250%	Newcrest Finance Pty Ltd. 144A 20	13.05.2030	90 634	0.01%
65	4.200%	Newcrest Finance Pty Ltd. 144A 20	13.05.2050	63 026	0.01%
100	4.700%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2026	94 133	0.01%
325	5.875%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2036	339 105	0.04%
211	3.875%	News Corp. 21	15.05.2029	179 819	0.02%
450	5.375%	Nexa Resources S.A. 17	04.05.2027	408 271	0.04%
450	6.500%	Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	428 052	0.05%
365	4.750%	Nexstar Broadcasting, Inc. 20	01.11.2028	316 589	0.03%
195	5.625%	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	174 982	0.02%
380	2.269%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 06	01.10.2066	297 444	0.03%
60	7.500%	NGL Energy Operating LLC Via NGL Energy Finance Corp. 21	01.02.2026	53 195	0.01%
360	5.625%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2028	320 916	0.03%
70	3.400%	Northern Natural Gas Co. 21	16.10.2051	60 459	0.01%
289	5.000%	NOVA Chemicals Corp. 14	01.05.2025	260 892	0.03%
400	5.250%	NOVA Chemicals Corp. 144A 17	01.06.2027	363 815	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.750% Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	310 207	0.03%
303	3.625% NRG Energy, Inc. 20	15.02.2031	251 156	0.03%
305	5.625% Nuance Communications, Inc. 16	15.12.2026	269 336	0.03%
255	3.250% NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 21	11.05.2041	220 609	0.02%
280	8.500% Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2027	297 724	0.03%
94	8.875% Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2030	106 234	0.01%
1 815	1.790% OCP CLO 2016-12 Ltd. 144A 18	18.10.2028	1 531 274	0.17%
261	2.650% Office Properties Income Trust 21	15.06.2026	223 493	0.02%
530	3.875% ON Semiconductor Corp. 20	01.09.2028	460 969	0.05%
325	3.600% Oracle Corp. 20	01.04.2050	281 998	0.03%
293	4.125% Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	252 303	0.03%
200	5.125% Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2031	173 816	0.02%
1 030	2.565% Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2030	900 857	0.10%
210	3.362% Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2050	186 896	0.02%
309	6.250% Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 20	15.06.2025	276 927	0.03%
295	6.625% Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 20	13.05.2027	271 378	0.03%
220	4.650% Pacific Gas and Electric Co. 18	01.08.2028	204 593	0.02%
1 055	4.550% Pacific Gas and Electric Co. 20	01.07.2030	952 462	0.10%
101	4.950% Pacific Gas and Electric Co. 20	01.07.2050	88 161	0.01%
355	7.500% Par Pharmaceutical, Inc. 144A 19	01.04.2027	306 436	0.03%
50	6.000% PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 20	15.02.2028	28 935	0.00%
230	5.500% Performance Food Group, Inc. 144A 19	15.10.2027	204 314	0.02%
850	6.875% Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	783 470	0.09%
750	5.350% Petroleos Mexicanos 18	12.02.2028	622 685	0.07%
70	6.500% Petroleos Mexicanos 11	02.06.2041	53 141	0.01%
145	6.375% Petroleos Mexicanos 14	23.01.2045	105 529	0.01%
200	4.500% Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2045	206 904	0.02%
500	4.750% PetSmart Inc Via PetSmart Finance Corp. 21	15.02.2028	438 291	0.05%
230	8.500% Photo Holdings Merger Sub, Inc. 144A 19	01.10.2026	213 049	0.02%
360	5.150% Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp. 12	01.06.2042	340 966	0.04%
885	3.287% Port Authority of New York & New Jersey 19	01.08.2069	800 850	0.09%
595	5.750% Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	525 912	0.06%
416	4.625% Post Holdings, Inc. 144A 20	15.04.2030	357 239	0.04%
305	5.125% Prestige Brands, Inc. 144A 19	15.01.2028	272 260	0.03%
555	5.750% Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A 19	15.04.2026	518 140	0.06%
749	7.500% Prumo Participacoes e Investimentos S.A. 19	31.12.2031	709 456	0.08%
5	7.250% Public Finance Authority 144A 19	01.12.2048	1 989	0.00%
435	4.375% Qorvo, Inc. 20	15.10.2029	400 483	0.04%
195	3.375% Qorvo, Inc. 20	01.04.2031	171 353	0.02%
517	3.625% Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co.-Issuer, Inc. 20	01.03.2029	432 063	0.05%
22	3.875% Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co.-Issuer, Inc. 20	01.03.2031	18 719	0.00%
60	7.250% Rain CII Carbon LLC Via CII Carbon Corp. 144A 17	01.04.2025	52 322	0.01%
220	9.250% Range Resources Corp. 20	01.02.2026	204 971	0.02%
55	4.875% RBS Global, Inc. Via REXNORD LLC 144A 17	15.12.2025	47 551	0.01%
630	3.256% Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 20	15.05.2060	571 335	0.06%
525	4.000% Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 20	15.10.2027	440 191	0.05%
425	4.750% RHP Hotel Properties LP Via RHP Finance Corp. 20	15.10.2027	368 272	0.04%
310	8.000% Rite Aid Corp. 20	15.11.2026	265 684	0.03%
1 115	0.000% Rutas 2 and 7 Finance Ltd. 19	30.09.2036	684 175	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
339	3.915%	Rutgers The State University of New Jersey 19	01.05.2119	321 997	0.03%
280	9.250%	Sabre GLBL, Inc. 20	15.04.2025	280 970	0.03%
210	2.700%	salesforce.com, Inc. 21	15.07.2041	178 485	0.02%
150	3.875%	SBA Communications Corp. 20	15.02.2027	130 253	0.01%
313	3.125%	SBA Communications Corp. 21	01.02.2029	255 196	0.03%
85	3.900%	Schlumberger Holdings Corp. 144A 19	17.05.2028	80 087	0.01%
250	4.500%	Scotts Miracle-Gro Co. 20	15.10.2029	219 510	0.02%
330	3.875%	Scripps Escrow II, Inc. 20	15.01.2029	276 358	0.03%
315	4.000%	Sealed Air Corp. 19	01.12.2027	282 857	0.03%
370	4.875%	Sempra Energy 20	Perp.	339 340	0.04%
415	2.680%	Sharp HealthCare 20	01.08.2050	338 785	0.04%
469	2.600%	Sierra Pacific Power Co. 16	01.05.2026	420 597	0.05%
235	4.125%	Sinclair Television Group, Inc. 20	01.12.2030	195 080	0.02%
25	5.125%	Sinclair Television Group, Inc. 144A 16	15.02.2027	21 273	0.00%
94	4.000%	Sirius XM Radio, Inc. 21	15.07.2028	81 823	0.01%
130	4.125%	Sirius XM Radio, Inc. 20	01.07.2030	111 029	0.01%
520	5.000%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 17	01.08.2027	460 966	0.05%
630	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	01.07.2029	579 356	0.06%
290	4.875%	Six Flags Entertainment Corp. 144A 16	31.07.2024	247 110	0.03%
380	7.000%	Six Flags Theme Parks, Inc. 144A 20	01.07.2025	345 627	0.04%
600	2.889%	Societe Generale 21	09.06.2032	511 682	0.06%
895	5.375%	Societe Generale S.A. 20	Perp.	803 651	0.09%
550	3.000%	Societe Generale S.A. 144A 20	22.01.2030	482 983	0.05%
145	5.000%	Spectrum Brands, Inc. 19	01.10.2029	130 265	0.01%
242	5.500%	Spectrum Brands, Inc. 20	15.07.2030	220 408	0.02%
530	3.487%	Spectrum Health System Obligated Group 19	15.07.2049	496 365	0.05%
135	5.875%	SPX FLOW, Inc. 16	15.08.2026	117 826	0.01%
200	2.750%	Square, Inc. 21	01.06.2026	171 689	0.02%
274	3.500%	Square, Inc. 21	01.06.2031	233 271	0.03%
310	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 144A 19	30.09.2027	277 473	0.03%
157	3.375%	Standard Industries, Inc. 20	15.01.2031	126 832	0.01%
440	4.750%	Standard Industries, Inc. 144A 17	15.01.2028	388 653	0.04%
825	3.310%	Stanford Health Care—Series 2020 20	15.08.2030	771 621	0.08%
425	7.500%	Staples, Inc. 144A 19	15.04.2026	371 705	0.04%
169	10.750%	Staples, Inc. 144A 19	15.04.2027	145 550	0.02%
410	3.500%	Starbucks Corp. 20	15.11.2050	372 346	0.04%
545	7.000%	Stars Group Holdings BV Via Stars Group US Co-Borrower LLC 144A 18	15.07.2026	476 768	0.05%
495	3.140%	State of Hawaii Airports System Revenue "C" 19	01.07.2047	420 977	0.05%
45	2.901%	State Street Corp. 20	30.03.2026	40 514	0.00%
213	5.000%	Station Casinos LLC 144A 17	01.10.2025	182 561	0.02%
250	5.375%	Stericycle, Inc. 19	15.07.2024	216 709	0.02%
155	3.875%	Stericycle, Inc. 20	15.01.2029	131 237	0.01%
300	3.950%	StoneCo Ltd. 21	16.06.2028	253 020	0.03%
400	5.000%	Studio City Finance Ltd. 21	15.01.2029	340 652	0.04%
400	5.250%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 20	15.01.2029	358 155	0.04%
225	5.500%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 18	15.02.2026	195 672	0.02%
200	4.375%	SURA Asset Management S.A. 17	11.04.2027	182 794	0.02%
355	3.125%	Suzano Austria GmbH 21	15.01.2032	296 330	0.03%
200	7.000%	Suzano Austria GmbH 17	16.03.2047	228 031	0.02%
200	5.000%	Swiss Re Finance Luxembourg S.A. 144A 19	02.04.2049	192 601	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
331	3.750%	Switch Ltd. 20	15.09.2028	283 012	0.03%
940	2.050%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	31.03.2030	786 448	0.09%
785	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	669 662	0.07%
330	5.500%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A 17	15.01.2028	283 367	0.03%
545	5.500%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	505 679	0.05%
270	4.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 20	01.02.2031	246 645	0.03%
70	4.000%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 21	15.01.2032	60 809	0.01%
245	3.300%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A 20	15.05.2050	214 620	0.02%
55	4.625%	TEGNA, Inc. 20	15.03.2028	48 148	0.01%
125	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	110 381	0.01%
710	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 19	15.04.2027	631 654	0.07%
425	4.000%	Tempur Sealy International, Inc. 21	15.04.2029	364 843	0.04%
320	3.940%	Tencent Holdings Ltd. 21	22.04.2061	298 853	0.03%
250	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 20	15.06.2028	217 067	0.02%
137	4.250%	Tenet Healthcare Corp. 21	01.06.2029	117 192	0.01%
900	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.01.2026	786 959	0.09%
775	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.11.2027	685 919	0.07%
226	4.000%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 16	15.08.2026	207 484	0.02%
470	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	404 210	0.04%
230	3.372%	Texas Health Resources—Series 2019 19	15.11.2051	209 370	0.02%
600	4.625%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 18	20.11.2028	577 905	0.06%
68	2.250%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2026	57 937	0.01%
610	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	552 240	0.06%
246	5.875%	Transcanada Trust 16	15.08.2076	231 913	0.03%
196	5.500%	Transcanada Trust 19	15.09.2079	180 914	0.02%
200	9.750%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 19	15.06.2026	188 070	0.02%
120	3.434%	Trinity Health Corp.—Series 2019 19	01.12.2048	110 717	0.01%
250	5.375%	Trinseo Materials Operating SCA Via Trinseo Materials Finance, Inc. 144A 17	01.09.2025	215 895	0.02%
195	6.250%	Triumph Group, Inc. 144A 19	15.09.2024	167 170	0.02%
265	5.100%	Truist Financial Corp. 20	Perp.	252 477	0.03%
200	6.950%	Trust Fibra Uno 14	30.01.2044	205 990	0.02%
335	1.364%	UBS Group AG 20	30.01.2027	280 898	0.03%
200	5.459%	UniCredit SpA 20	30.06.2035	184 056	0.02%
298	2.700%	United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust 19	01.05.2032	251 280	0.03%
180	4.375%	United Airlines, Inc. 144A 21	15.04.2026	157 222	0.02%
760	2.650%	Universal Health Services, Inc. 20	15.10.2030	645 400	0.07%
265	2.748%	University of Missouri 20	01.11.2050	227 349	0.02%
255	2.805%	University of Southern California 20	01.10.2050	218 931	0.02%
220	3.226%	University of Southern California—Series A 20	01.10.2120	184 623	0.02%
214	4.500%	Univision Communications, Inc. 21	01.05.2029	182 058	0.02%
200	4.875%	UPC Broadband Finco BV 21	15.07.2031	169 488	0.02%
340	2.700%	Upjohn, Inc. 20	22.06.2030	289 962	0.03%
180	6.250%	Vail Resorts, Inc. 144A 20	15.05.2025	162 589	0.02%
780	4.016%	Verizon Communications, Inc. 19	03.12.2029	754 763	0.08%
417	4.200%	ViacomCBS, Inc. 20	19.05.2032	406 025	0.04%
90	3.500%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.02.2025	78 101	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.250%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2026	507 220	0.06%
25	3.750%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.02.2027	21 551	0.00%
205	4.125%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.08.2030	178 508	0.02%
360	5.375%	Videotron Ltd. 144A 14	15.06.2024	333 486	0.04%
402	5.500%	Vistra Operations Co. LLC 18	01.09.2026	350 129	0.04%
200	3.700%	Vistra Operations Co. LLC 19	30.01.2027	180 278	0.02%
255	4.300%	Vistra Operations Co. LLC 19	15.07.2029	233 953	0.03%
125	5.625%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	15.02.2027	109 694	0.01%
230	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	31.07.2027	199 285	0.02%
60	4.375%	Vistra Operations Co. LLC 144A 21	01.05.2029	50 882	0.01%
530	4.250%	Vodafone Group Plc. 19	17.09.2050	521 128	0.06%
360	7.000%	Vodafone Group Plc. 19	04.04.2079	367 965	0.04%
130	3.250%	Vodafone Group Plc. 21	04.06.2081	110 411	0.01%
405	4.125%	Vodafone Group Plc. 21	04.06.2081	340 908	0.04%
200	7.250%	Votorantim Cimentos International S.A. 11	05.04.2041	229 316	0.02%
290	3.900%	Wells Fargo & Co. 21	Perp.	252 962	0.03%
900	2.393%	Wells Fargo & Co.—MTN 20	02.06.2028	787 331	0.09%
570	5.900%	Wells Fargo & Co.—Series S 14	Perp.	518 345	0.06%
420	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2028	394 635	0.04%
50	4.110%	Westpac Banking Corp. 19	24.07.2034	46 318	0.01%
145	5.625%	William Carter Co. 144A 19	15.03.2027	128 737	0.01%
55	3.875%	WMG Acquisition Corp. 20	15.07.2030	47 024	0.01%
400	3.000%	WMG Acquisition Corp. 20	15.02.2031	321 015	0.03%
381	9.000%	Wolverine Escrow LLC 144A 19	15.11.2026	314 046	0.03%
270	4.875%	WR Grace & Co-Conn 20	15.06.2027	241 591	0.03%
540	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	490 626	0.05%
185	7.750%	Wynn Resorts Finance LLC Via Wynn Resorts Capital Corp. 20	15.04.2025	168 261	0.02%
515	6.750%	XPO Logistics, Inc. 19	15.08.2024	452 196	0.05%
10	6.125%	XPO Logistics, Inc. 144A 16	01.09.2023	8 505	0.00%
175	6.250%	XPO Logistics, Inc. 144A 20	01.05.2025	157 181	0.02%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>165 313</b>	<b>0.02%</b>
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>				<b>165 313</b>	<b>0.02%</b>
1 932		Lyft, Inc. "A"		98 531	0.01%
84 252		MYT Holding LLC		66 782	0.01%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>17 007 586</b>	<b>1.85%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>16 997 836</b>	<b>1.85%</b>
<b>CAD</b>				<b>7 210 177</b>	<b>0.78%</b>
1 500	2.400%	City of Toronto Canada 17	07.06.2027	1 072 440	0.12%
3 720	1.100%	Municipal Finance Authority of British Columbia 20	01.06.2025	2 533 576	0.27%
1 350	4.950%	Municipal Finance Authority of British Columbia 07	01.12.2027	1 108 544	0.12%
3 500	2.350%	Regional Municipality of York 17	09.06.2027	2 495 617	0.27%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>EUR</b>				<b>882 632</b>	<b>0.10%</b>
850	1.500%	AbbVie, Inc. 20	15.11.2023	882 632	0.10%
<b>KZT</b>				<b>752 455</b>	<b>0.08%</b>
399 191	0.000%	Kazakhstan Government International Bond 21	20.01.2022	752 455	0.08%
<b>MYR</b>				<b>4 333 765</b>	<b>0.47%</b>
2 000	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	429 207	0.05%
3 000	3.892%	Malaysia Government Bond—Series 212 12	15.03.2027	642 214	0.07%
6 200	3.502%	Malaysia Government Bond—Series 307 07	31.05.2027	1 301 300	0.14%
900	4.642%	Malaysia Government Bond—Series 318 18	07.11.2033	197 741	0.02%
5 300	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	1 154 536	0.12%
3 000	3.828%	Malaysia Government Bond—Series 419 19	05.07.2034	608 767	0.07%
<b>PEN</b>				<b>820 181</b>	<b>0.09%</b>
3 328	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	820 181	0.09%
<b>USD</b>				<b>2 998 626</b>	<b>0.33%</b>
300	3.439%	Alimentation Couche-Tard, Inc. 21	13.05.2041	261 826	0.03%
265	5.375%	Antero Midstream Partners LP 21	15.06.2029	233 912	0.03%
207	4.875%	Bausch Health Cos, Inc. 21	01.06.2028	178 677	0.02%
10 462	1.050%	Freddie Mac 21	25.05.2031	769 275	0.08%
2 497	6.099%	Freddie Mac REMICS 18	15.02.2048	448 567	0.05%
909	6.101%	Government National Mortgage Association 17	20.11.2047	172 821	0.02%
200	4.950%	Intesa Sanpaolo SpA 21	01.06.2042	175 148	0.02%
180	5.000%	Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2031	156 774	0.02%
430	4.375%	Sensata Technologies, Inc. 19	15.02.2030	382 718	0.04%
240	7.125%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2025	218 908	0.02%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>9 739</b>	<b>0.00%</b>
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>				<b>9 739</b>	<b>0.00%</b>
140		Nmg Parent Llc		9 739	0.00%
256		Windstream Holdings, Inc.		0	0.00%
<b>Warrants</b>				<b>11</b>	<b>0.00%</b>
<b>USD</b>				<b>11</b>	<b>0.00%</b>
1 336		Nmg Parent Llc—Warrants	24.09.2027	11	0.00%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>				<b>30 312 166</b>	<b>3.30%</b>
<b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>				<b>30 312 166</b>	<b>3.30%</b>
3 066		JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund "X EUR" - (0.05%)		30 312 166	3.30%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS</b>			<b>315 994</b>	<b>0.03%</b>
<b>Schatzbriefe / Treasury Bills</b>			<b>315 994</b>	<b>0.03%</b>
<b>EGP</b>			<b>315 994</b>	<b>0.03%</b>
6 000	0.000% Egypt Treasury Bills 20	31.08.2021	315 994	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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	1 836 461	CAD	1 752 631	20.09.2021	-30 488	-0.00%
AUD	4 234 038	EUR	2 703 756	14.07.2021	-23 840	-0.00%
AUD	13 251 174	EUR	8 476 970	20.09.2021	-98 893	-0.01%
AUD	3 539 034	EUR	2 245 800	13.10.2021	-9 152	-0.00%
AUD	5 149 275	EUR	3 241 290	21.12.2021	8 639	0.00%
AUD	369 504	GBP	206 453	14.07.2021	-6 568	-0.00%
AUD	476 506	USD	368 882	14.07.2021	-9 375	-0.00%
AUD	4 974 000	USD	3 846 871	20.09.2021	-93 749	-0.01%
BRL	16 669 616	USD	3 205 234	20.09.2021	72 119	0.01%
CAD	398 442	AUD	404 833	14.07.2021	15 033	0.00%
CAD	1 742 688	AUD	1 851 717	20.09.2021	14 083	0.00%
CAD	1 698 678	EUR	1 107 951	14.07.2021	48 558	0.01%
CAD	22 838 900	EUR	15 456 278	20.09.2021	71 632	0.01%
CAD	951 343	EUR	645 089	13.10.2021	1 371	0.00%
CAD	388 836	GBP	224 230	14.07.2021	3 584	0.00%
CAD	4 462 315	JPY	386 326 679	21.09.2021	101 527	0.01%
CAD	427 147	USD	346 922	13.10.2021	-1 658	-0.00%
CLP	1 230 577 113	USD	1 708 674	20.09.2021	-18 627	-0.00%
CNY	56 929 665	EUR	7 266 844	23.09.2021	108 088	0.01%
COP	3 705 012 966	USD	960 594	20.09.2021	23 001	0.00%
COP	3 389 221 300	USD	909 072	21.12.2021	-9 273	-0.00%
CZK	32 323 710	EUR	1 252 660	20.09.2021	11 792	0.00%
CZK	17 266 185	HUF	240 455 794	20.09.2021	-7 548	-0.00%
CZK	2 631 655	USD	118 661	20.09.2021	3 049	0.00%
EUR	10 478 037	AUD	16 351 606	14.07.2021	128 356	0.01%
EUR	8 966 506	AUD	13 954 717	20.09.2021	143 613	0.02%
EUR	1 228 558	AUD	1 929 535	13.10.2021	9 104	0.00%
EUR	1 523 548	AUD	2 370 491	01.11.2021	25 968	0.00%
EUR	3 578 920	AUD	5 657 587	21.12.2021	8 173	0.00%
EUR	9 457 516	CAD	14 221 376	14.07.2021	-224 819	-0.02%
EUR	2 205 253	CAD	3 323 020	03.08.2021	-56 221	-0.01%
EUR	13 620 944	CAD	20 331 636	20.09.2021	-202 306	-0.02%
EUR	551 367	CAD	815 694	13.10.2021	-2 916	-0.00%
EUR	391 663	CAD	577 678	01.11.2021	-719	-0.00%
EUR	2 448 443	CHF	2 706 063	02.08.2021	-20 620	-0.00%
EUR	458 007	CHF	499 241	01.11.2021	2 243	0.00%
EUR	100 803	CNH	800 215	23.09.2021	-2 883	-0.00%
EUR	800 074	CNY	6 334 509	23.09.2021	-20 528	-0.00%
EUR	496 325	CZK	12 893 482	20.09.2021	-8 046	-0.00%
EUR	499 085	DKK	3 712 336	02.08.2021	-106	-0.00%
EUR	28 871 840	GBP	24 947 909	14.07.2021	-183 517	-0.02%
EUR	3 753 027	GBP	3 268 882	02.08.2021	-52 770	-0.01%
EUR	9 826 277	GBP	8 456 208	20.09.2021	-10 068	-0.00%
EUR	4 976 660	GBP	4 304 673	13.10.2021	-28 399	-0.00%
EUR	6 039 990	GBP	5 198 336	21.12.2021	3 844	0.00%
EUR	705 294	HKD	6 633 271	02.08.2021	-14 594	-0.00%
EUR	2 414 043	HUF	854 038 197	20.09.2021	-11 704	-0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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	29 827	HUF	10 647 447	21.12.2021	-303	-0.00%
EUR	12 067 592	JPY	1 577 187 276	14.07.2021	86 917	0.01%
EUR	7 448 057	JPY	969 925 973	02.08.2021	81 931	0.01%
EUR	8 671 142	JPY	1 126 083 066	21.09.2021	124 003	0.01%
EUR	4 071 949	JPY	539 946 230	13.10.2021	-25 338	-0.00%
EUR	2 788 023	MXN	68 098 724	20.09.2021	-62 989	-0.01%
EUR	42 387	MXN	1 035 714	21.12.2021	-328	-0.00%
EUR	9 341 204	NZD	15 819 647	14.07.2021	22 406	0.00%
EUR	556 226	PLN	2 527 238	20.09.2021	-2 775	-0.00%
EUR	1 005 297	RON	4 975 092	20.09.2021	-289	-0.00%
EUR	4 601 406	SEK	47 214 804	14.07.2021	-53 327	-0.01%
EUR	591 175	SEK	6 001 483	02.08.2021	-363	-0.00%
EUR	2 670 480	SEK	27 254 078	20.09.2021	-14 364	-0.00%
EUR	2 344 226	SEK	23 928 113	21.12.2021	-10 533	-0.00%
EUR	856 902	THB	32 439 155	20.09.2021	5 027	0.00%
EUR	769 370	TRY	8 296 782	20.09.2021	-3 333	-0.00%
EUR	517 264 654	USD	616 763 424	14.07.2021	-2 683 654	-0.29%
EUR	85 539 735	USD	103 470 496	02.08.2021	-1 654 951	-0.18%
EUR	35 762 129	USD	42 967 243	20.09.2021	-410 738	-0.04%
EUR	45 344 883	USD	54 910 196	13.10.2021	-858 722	-0.09%
EUR	8 432 748	USD	10 220 850	01.11.2021	-163 523	-0.02%
EUR	4 545 537	USD	5 483 223	21.12.2021	-60 563	-0.01%
EUR	3 405 737	ZAR	58 290 920	20.09.2021	3 328	0.00%
GBP	1 012 968	AUD	1 835 232	20.09.2021	17 967	0.00%
GBP	1 534 221	CAD	2 625 371	20.09.2021	-340	-0.00%
GBP	6 001 367	EUR	6 803 226	14.07.2021	186 214	0.02%
GBP	487 273	EUR	559 064	02.08.2021	8 244	0.00%
GBP	13 195 164	EUR	15 300 611	20.09.2021	48 137	0.01%
GBP	2 263 864	EUR	2 628 778	13.10.2021	3 424	0.00%
GBP	3 820 492	EUR	4 454 881	21.12.2021	-18 644	-0.00%
GBP	5 964	JPY	896 371	21.09.2021	133	0.00%
GBP	827 058	USD	1 161 557	21.12.2021	-15 395	-0.00%
HUF	224 236 981	EUR	635 592	20.09.2021	1 314	0.00%
HUF	208 300 819	EUR	588 701	21.12.2021	748	0.00%
IDR	47 056 028 472	USD	3 200 304	20.09.2021	20 425	0.00%
JPY	300 917 962	CAD	3 467 078	21.09.2021	-73 157	-0.01%
JPY	14 863 115	EUR	115 987	14.07.2021	-3 083	-0.00%
JPY	134 596 245	EUR	1 043 178	02.08.2021	-20 984	-0.00%
JPY	1 212 392 969	EUR	9 225 836	21.09.2021	-23 590	-0.00%
MXN	19 065 858	EUR	767 032	21.12.2021	19 299	0.00%
MXN	30 396 759	USD	1 485 744	20.09.2021	21 782	0.00%
MXN	14 644 162	USD	722 990	21.12.2021	-3 369	-0.00%
NZD	784 202	EUR	469 865	14.07.2021	-7 920	-0.00%
NZD	550 278	EUR	324 471	13.10.2021	-1 044	-0.00%
NZD	209 719	USD	151 094	14.07.2021	-3 839	-0.00%
PEN	5 702 766	USD	1 532 937	20.09.2021	-33 622	-0.00%
PEN	1 419 700	USD	357 427	21.12.2021	11 632	0.00%
PLN	25 366 515	EUR	5 606 093	20.09.2021	4 734	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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
RON	5 287 187	EUR	1 062 644	20.09.2021	6 023	0.00%
RON	1 640 001	USD	394 647	20.09.2021	-758	-0.00%
RUB	184 512 430	USD	2 391 364	20.09.2021	87 291	0.01%
SEK	51 156 334	EUR	5 063 155	20.09.2021	-23 660	-0.00%
THB	21 717 734	EUR	578 287	20.09.2021	-7 964	-0.00%
THB	6 353 815	USD	203 660	20.09.2021	-4 600	-0.00%
TRY	10 172 451	EUR	954 182	20.09.2021	-6 791	-0.00%
USD	229 307	AUD	295 490	14.07.2021	6 283	0.00%
USD	720 512	AUD	929 112	20.09.2021	19 146	0.00%
USD	1 449 870	BRL	7 985 622	20.09.2021	-106 619	-0.01%
USD	262 235	CAD	331 066	03.08.2021	-4 325	-0.00%
USD	687 685	CAD	867 104	20.09.2021	-10 592	-0.00%
USD	348 599	CAD	429 092	13.10.2021	1 746	0.00%
USD	298 184	CHF	267 701	01.11.2021	6 401	0.00%
USD	1 176 611	CLP	847 136 635	20.09.2021	13 117	0.00%
USD	3 678 799	COP	13 581 847 503	20.09.2021	48 235	0.01%
USD	74 615 780	EUR	62 164 608	14.07.2021	738 525	0.08%
USD	15 380 176	EUR	12 738 736	02.08.2021	222 149	0.02%
USD	33 800 908	EUR	27 933 190	20.09.2021	522 814	0.06%
USD	44 327 775	EUR	36 563 092	13.10.2021	736 042	0.08%
USD	6 393 711	EUR	5 292 616	01.11.2021	84 829	0.01%
USD	2 439 757	EUR	2 033 708	21.12.2021	15 773	0.00%
USD	331 774	GBP	238 993	14.07.2021	1 353	0.00%
USD	476 411	GBP	341 184	02.08.2021	4 249	0.00%
USD	2 199 482	GBP	1 553 724	20.09.2021	44 373	0.00%
USD	388 525	GBP	274 574	01.11.2021	7 638	0.00%
USD	2 117 879	IDR	30 639 694 336	20.09.2021	15 372	0.00%
USD	124 277	IDR	1 843 714 031	21.12.2021	-964	-0.00%
USD	303 420	JPY	33 576 836	02.08.2021	692	0.00%
USD	305 852	JPY	33 171 105	01.11.2021	5 571	0.00%
USD	718 099	MXN	14 451 821	20.09.2021	-491	-0.00%
USD	148 269	NZD	212 211	14.07.2021	-11	-0.00%
USD	183 146	NZD	255 474	13.10.2021	3 951	0.00%
USD	941 063	PEN	3 581 050	20.09.2021	2 976	0.00%
USD	2 570 101	RUB	191 134 498	20.09.2021	-12 203	-0.00%
USD	751 230	ZAR	11 421 783	20.09.2021	-34 244	-0.00%
ZAR	28 047 442	EUR	1 576 053	20.09.2021	61 060	0.01%
ZAR	12 177 473	USD	809 000	20.09.2021	29 719	0.00%
					<b>-3 416 919</b>	<b>-0.35%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Australia And New Zealand Banking Group, Barclays Bank Plc. Wholesale, Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., 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 And New Zealand Banking Group, Barclays Bank Plc. Wholesale, Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International, Royal Bank Of Canada, Societe Generale, Standard Chartered Bank or Toronto Dominion Bank.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-127	-17 037 050	08.09.2021	-10 790	-0.00%
EURO-BUND	EUR	37	6 386 570	08.09.2021	24 790	0.00%
EURO-BUND	EUR	-1	-172 610	08.09.2021	250	0.00%
EURO-BUXL 30Y BOND	EUR	-17	-3 455 080	08.09.2021	-55 080	-0.01%
TOPIX INDEX	JPY	34	5 019 028	09.09.2021	-37 151	-0.00%
JPN 10Y BOND (OSE)	JPY	5	5 762 286	13.09.2021	2 279	0.00%
AUST 10Y BOND	AUD	-90	-8 044 342	15.09.2021	4 506	0.00%
S&P TSX 60 INDEX	CAD	4	655 199	16.09.2021	4 406	0.00%
SPI 200	AUD	4	457 262	16.09.2021	-3 418	-0.00%
E-MINI RUSS 2000	USD	97	9 438 253	17.09.2021	8 384	0.00%
EURO STOXX 50	EUR	29	1 176 095	17.09.2021	-23 805	-0.00%
FTSE 100 IDX	GBP	7	569 209	17.09.2021	-9 005	-0.00%
S&P 500 EMINI	USD	-72	-13 018 764	17.09.2021	-181 381	-0.02%
CAN 10YR BOND	CAD	344	34 088 428	21.09.2021	391 188	0.04%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	1	111 729	21.09.2021	639	0.00%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-245	-27 373 711	21.09.2021	-123 779	-0.01%
US 10YR ULTRA	USD	-264	-32 769 716	21.09.2021	-516 248	-0.06%
US LONG BOND (CBT)	USD	-60	-8 133 059	21.09.2021	-219 019	-0.02%
US ULTRA BOND CBT	USD	7	1 137 374	21.09.2021	49 112	0.01%
US ULTRA BOND CBT	USD	-49	-7 961 618	21.09.2021	-69 989	-0.01%
LONG GILT	GBP	-207	-30 889 182	28.09.2021	-148 524	-0.02%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-397	-41 320 146	30.09.2021	75 140	0.01%
					<b>-837 495</b>	<b>-0.09%</b>

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

### Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	KLIBOR-MYR 3M INDEX – 11.12.2021	9 500 000	MYR	3.21%	KLIBOR-MYR 3M INDEX	10 752	0.00%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	2 000 000	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6.22%	-15 263	-0.00%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	10 000 000	BRL	4.3%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-48 718	-0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
IRS	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX – 23.04.2024	1 650 000 000	CLP	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX	1.68%	57 095	0.01%
IRS	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX – 23.04.2024	1 650 000 000	CLP	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX	1.68%	57 095	0.01%
IRS	KLIBOR-MYR 3M INDEX – 11.12.2024	4 000 000	MYR	KLIBOR-MYR 3M INDEX	3.25%	-21 699	-0.00%
IRS	WIBOR PLN 6M INDEX – 17.12.2024	3 251 000	PLN	WIBOR PLN 6M INDEX	1.74%	-13 039	-0.00%
IRS	KSDA KRW 3M INDEX – 28.02.2025	2 000 000	CNY	0.9%	KSDA KRW 3M INDEX	-3 272	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 12.03.2025	7 000 000	CNY	2.43%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-11 705	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 29.04.2025	5 000 000	CNY	1.81%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-23 519	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 31.07.2025	4 000 000	CNY	2.57%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-5 350	-0.00%
IRS	WIBOR PLN 6M INDEX – 28.08.2025	20 000 000	MXN	WIBOR PLN 6M INDEX	0.93%	-45 903	-0.01%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 03.09.2025	4 500 000	CNY	2.81%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-560	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 09.10.2025	4 000 000	CNY	2.65%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-3 890	-0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 11.12.2025	25 000 000	MXN	4.78%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-72 959	-0.01%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 17.12.2025	30 000 000	CNY	2.76%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-14 385	-0.00%
IRS	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX – 17.02.2026	448 611 000	CLP	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX	1.8%	33 076	0.00%
IRS	COP-IBR OIS Compound 3M INDEX – 17.02.2026	1 010 810 000	COP	COP-IBR OIS Compound 3M INDEX	3.33%	16 402	0.00%
IRS	COP-IBR OIS Compound 3M INDEX – 18.02.2026	2 295 000 000	COP	COP-IBR OIS Compound 3M INDEX	3.42%	35 272	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
IRS	WIBOR PLN 6M INDEX – 22.02.2026	8 878 000	PLN	0.96%	WIBOR PLN 6M INDEX	-37 833	-0.00%
IRS	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX – 28.04.2026	23 000 000	ZAR	SOUTH AFRICA JIBAR 3M INDEX	5.75%	10 189	0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 15.02.2028	15 000 000	MXN	5.66%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-38 569	-0.00%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.07.2029	500 000 000	COP	6.22%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	2 664	0.00%
IRS	WIBOR PLN 6M INDEX – 07.02.2030	1 250 000	PLN	WIBOR PLN 6M INDEX	1.95%	-5 749	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 22.05.2030	9 000 000	THB	2.43%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	9 290	0.00%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 29.05.2030	50 000 000	KRW	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6.22%	-2 634	-0.00%
IRS	Reuters THBFIX 6M INDEX – 29.05.2030	1 600 000	PLN	Reuters THBFIX 6M INDEX	0.99%	22 925	0.00%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 03.12.2030	61 035 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.570%	15 891	0.00%
IRS	PRIBOR CZK 6M INDEX – 15.04.2031	8 825 000	CZK	PRIBOR CZK 6M INDEX	1.74%	3 693	0.00%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 15.04.2031	63 236 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	2.5%	2 807	0.00%
IRS	WIBOR PLN 6M INDEX – 15.04.2031	3 000 000	PLN	WIBOR PLN 6M INDEX	1.73%	592	0.00%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 22.04.2031	209 960 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	2.36%	16 545	0.00%
IRS	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX – 23.04.2031	550 000 000	CLP	3.4%	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX	-39 965	-0.01%
						<b>-110 724</b>	<b>-0.02%</b>

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Citigroup Global Markets LCH, Goldman Sachs UK oder Merrill Lynch International London abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Citigroup Global Markets LCH, Goldman Sachs UK or Merrill Lynch International London.

\*IRS = Interest Rate Swap

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

# Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND ist es, den Anlegern sowohl ein jährliches Einkommen als auch eine langfristige Gesamtrendite zu bieten. Sie verfolgt eine Multi-Asset-Strategie mit einem Total-Return-Ansatz mit Fokus auf das gesamte Spektrum von festverzinslichen Anlagen in Kombination mit Eigenkapital. Dieser Ansatz ist entscheidend, um die Rendite zu steigern und gleichzeitig die Volatilität und das Marktrisiko zu begrenzen.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Ende Juni 2020 erholte sich die Wirtschaft, unterstützt durch massive Maßnahmen der Zentralbanken und Regierungen. Es bestand die Hoffnung, dass die Wiedereröffnung nach den ersten Lockdowns von Dauer sein könnte, mit positiven Aussichten dank der raschen Entwicklung von Impfstoffen. Diese Hoffnungen wurden im Herbst mit den ersten Genehmigungen der Gesundheitsbehörden belohnt. Andererseits führte der Zeitaufwand für die Herstellung und Verabreichung der Impfstoffe zu neuen Pandemiewellen und neuen Einschränkungen der Aktivitäten. Die Geld- und Steuerpolitik spielte eine wichtige Rolle bei der Unterstützung der Volkswirtschaften. Das Wachstum der Regionen schwankte in Abhängigkeit von der Pandemie und der Ausrichtung und Wirksamkeit der ergriffenen Maßnahmen. Ende des ersten Halbjahres 2021 sind die Rahmenbedingungen günstiger. Die Impfkampagnen wurden deutlich beschleunigt, die meisten Lockdowns aufgehoben, die Ausbreitung der Varianten wird genau beobachtet und es findet ein regelrechter Wettlauf um eine ausreichende Impfquote statt.

Auf Einjahresbasis ist die Wertentwicklung des Portfolios mit +7.44% positiv (Cm-EUR Aktienkategorie). Die Allokation in renditestarke Anlagen wie Aktien, Hochzinsanleihen und Schwellenländeranleihen in Hartwährungen sowie Investment-Grade-Anleihen waren die Haupttreiber dieser Performance. Der Anstieg der Delta-Variante wirkte sich auf die Gesundheitslage aus, und die Impfquoten in den Industrieländern sind insgesamt zufriedenstellend, während sich die Weltwirtschaft weiter normalisiert und die US-Notenbank weiterhin ihre Anleihekäufe fortsetzt. Da sich unser Wirtschaftsszenario "zurück zur Normalität" bewahrheitet, bleiben wir mit unserer Positionierung zuversichtlich. Wir übergewichten weiterhin Aktien, untergewichten Staatsanleihen und behalten unsere Positionierung in hochverzinslichen Anlagen bei.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Report of the Fund Management

### Investment Policy

The investment objective of Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND is to seek to provide investors with an annual income as well as a total return over the long term. It follows a multi-asset solution strategy with a total return approach with a focus on the full spectrum of fixed income assets combined with equity. This approach is instrumental to enhance yield while limiting volatility and market risk.

### Market and Portfolio review

End of June 2020, the economy is recovering, supported by massive actions taken by central banks and governments. There was hope that the reopening following the first waves of containment could be sustainable, with positive prospects thanks to the rapid development of vaccines. These hopes were rewarded in the fall with the first authorizations from the health authorities. On the other hand, the time required for their production and administration has given way to new pandemic waves and new restrictions on activity. Monetary and fiscal policies have played a major role in supporting economies. The growth of the regions fluctuated depending on the pandemic and the nature and effectiveness of the measures taken. At the end of half 2021, the context is more favorable. Vaccination campaigns have accelerated sharply and most restrictions have been lifted. The spread of variants is being closely monitored and a race is underway to achieve sufficient vaccine coverage.

On a one year basis, performance of the portfolio is positive at +7.44% (Cm-EUR Shares). Allocation into high yielding assets as equities, high yield and emerging markets in hard currencies grade bonds as well investment grade bonds have been the main drivers of such performance. Global govies bonds had a negative impact for the portfolio due to rate increase. On the health situation, the increase of Delta variant started to impact and overall good picture in terms of vaccinations in developed countries. As the global economy continues to normalize, the Fed maintained its pace of asset purchases. Through the materialization of our economic scenario "back to normality", we remained confident with our positioning. We continue to overweight equities, underweight government bonds, and keep our positionning on high yielding assets.

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 558 812 334)	563 026 365
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	427 939
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 323
Bankguthaben / Bank deposits	36 654 174
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	24 385 504
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	4 179 036
Gründungskosten / Formation expenses	5 675
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 969 041
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>633 649 057</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 826 503
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 846 597
Bankschulden / Bank liability	19 342
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	3 539 571
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	40 767
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	15 531
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	51 502
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>12 339 813</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>621 309 244</b>

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	125 312
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	16 842 980
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	3 370

#### Total Ertrag / Total Income

**16 971 662**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	171 159
Verwaltungsgebühren / Management Fees	483 114
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	60 756
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	131 896
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	231 044

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 077 969**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**15 893 693**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	5 755 483
- Optionen / Options	-21 626
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	16 468 275
- Futures	27 083 522
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-5 656 177
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-62 129

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**59 461 041**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-7 261 175
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-8 040 700
- Futures	-1 540 178
- Fremdwährungen / Foreign currencies	423 388

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**43 042 376**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2020 / 30 June 2020	30. Juni 2021 / 30 June 2021
	EUR	EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	572 575 712	578 266 868
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 691 156	43 042 376
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>578 266 868</b>	<b>621 309 244</b>

\*Siehe Seite 23. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 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
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>572 575 712</b>	<b>578 266 868</b>	<b>621 309 244</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	104.01	105.04	112.86
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	0.82	-	-



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>563 026 365</b>	<b>90.62%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>395 413 015</b>	<b>63.64%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>384 244 807</b>	<b>61.84%</b>
<b>AUD</b>			<b>1 629 904</b>	<b>0.26%</b>
700	1.000% Australia Government Bond 20	21.11.2031	420 983	0.07%
840	4.250% Australia Government Bond—Series 142 14	21.04.2026	620 117	0.10%
849	2.500% Australia Government Bond—Series 155 18	21.05.2030	588 804	0.09%
<b>BRL</b>			<b>3 365 357</b>	<b>0.54%</b>
5 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	871 790	0.14%
14 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	2 493 567	0.40%
<b>CAD</b>			<b>1 766 755</b>	<b>0.28%</b>
1 500	2.250% Canada Government Bond 18	01.06.2029	1 099 754	0.18%
860	0.250% Canadian Government Bond 20	01.02.2023	584 372	0.09%
117	2.000% Canadian Government Bond 17	01.12.2051	82 629	0.01%
<b>CHF</b>			<b>228 912</b>	<b>0.04%</b>
230	1.250% Swiss Confederation Government Bond 14	28.05.2026	228 912	0.04%
<b>CLP</b>			<b>971 225</b>	<b>0.16%</b>
400 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	490 711	0.08%
400 000	5.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	480 514	0.08%
<b>COP</b>			<b>1 529 670</b>	<b>0.25%</b>
500 000	9.850% Colombia Government Bond 07	28.06.2027	134 704	0.02%
5 900 000	7.750% Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	1 394 966	0.23%
<b>CZK</b>			<b>2 126 147</b>	<b>0.34%</b>
30 000	5.700% Czech Republic Government Bond—Series 58 09	25.05.2024	1 324 013	0.21%
20 000	1.000% Czech Republic Government Bond—Series 95 15	26.06.2026	759 737	0.12%
1 100	0.450% Czech Republic Government Bond—Series 97 15	25.10.2023	42 397	0.01%
<b>DKK</b>			<b>354 022</b>	<b>0.06%</b>
680	1.750% Denmark Government Bond 14	15.11.2025	100 282	0.02%
1 900	0.000% Denmark Government Bond 21	15.11.2031	253 740	0.04%
<b>DOP</b>			<b>335 658</b>	<b>0.05%</b>
20 000	9.750% Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	335 658	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>EUR</b>				<b>136 497 892</b>	<b>21.97%</b>
100	1.000%	A2A SpA—EMTN 19	16.07.2029	104 516	0.02%
517	0.100%	Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2024	521 457	0.08%
686	0.750%	AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	705 585	0.11%
500	1.000%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 15	16.04.2025	522 440	0.08%
200	1.875%	ADLER Real Estate AG 18	27.04.2023	201 258	0.03%
100	4.250%	Afflelou SAS 21	19.05.2026	102 181	0.02%
360	0.500%	AIB Group Plc. 21	17.11.2027	361 127	0.06%
300	0.625%	Air Liquide Finance S.A.—EMTN 19	20.06.2030	310 836	0.05%
496	0.250%	Alfa Laval Treasury International AB—EMTN 19	25.06.2024	499 913	0.08%
500	3.000%	Allianz Finance II BV—Series 61 13	13.03.2028	600 495	0.10%
400	4.750%	Altice Finco S.A. 17	15.01.2028	391 964	0.06%
100	3.375%	Altice France S.A. 19	15.01.2028	97 689	0.02%
258	0.750%	America Movil SAB de CV—EMTN 19	26.06.2027	263 735	0.04%
160	0.875%	American Tower Corp. 21	21.05.2029	161 480	0.03%
500	1.000%	Archer-Daniels-Midland Co. 18	12.09.2025	522 675	0.08%
100	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 21	01.09.2029	99 981	0.02%
200	1.500%	Arkema S.A.—EMTN 17	20.04.2027	215 942	0.03%
208	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	211 305	0.03%
261	5.125%	ASR Media and Sponsorship SpA 19	01.08.2024	255 016	0.04%
148	1.713%	Assicurazioni Generali SpA 21	30.06.2032	148 142	0.02%
300	5.000%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 16	08.06.2048	364 692	0.06%
577	0.250%	AT&T, Inc. 19	04.03.2026	580 387	0.09%
194	0.125%	Atlas Copco Finance DAC—EMTN 19	03.09.2029	191 926	0.03%
65	0.750%	Austria Government Bond 144A 16	20.10.2026	69 095	0.01%
200	5.875%	Autostrade per l'Italia SpA—EMTN 04	09.06.2024	231 104	0.04%
118	3.875%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	124 639	0.02%
210	4.125%	Avis Budget Finance Plc. 16	15.11.2024	214 463	0.03%
172	1.500%	Ball Corp. 19	15.03.2027	174 609	0.03%
200	0.875%	Banco de Sabadell S.A. 21	16.06.2028	197 252	0.03%
100	0.300%	Banco Santander S.A.—EMTN 19	04.10.2026	100 832	0.02%
212	6.500%	Banijay Group SAS 20	01.03.2026	219 428	0.04%
819	0.808%	Bank of America Corp.—EMTN 19	09.05.2026	842 489	0.14%
400	0.125%	Bank of Nova Scotia—EMTN 19	04.09.2026	400 284	0.06%
100	1.000%	Bankia S.A. 19	25.06.2024	102 691	0.02%
500	0.750%	Bankia S.A. 19	09.07.2026	512 690	0.08%
300	0.875%	Bankinter S.A. 19	08.07.2026	307 443	0.05%
200	1.250%	Bankinter S.A. 21	23.12.2032	200 560	0.03%
200	0.875%	BASF S.E.—EMTN 16	06.10.2031	213 092	0.03%
300	2.875%	Belden, Inc. 17	15.09.2025	303 009	0.05%
200	0.375%	Belfius Bank S.A. 21	08.06.2027	199 686	0.03%
730	1.000%	Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	783 662	0.13%
60	1.600%	Belgium Government Bond—Series 78 144A 16	22.06.2047	70 898	0.01%
174	1.450%	Belgium Government Bond—Series 84 144A 17	22.06.2037	200 909	0.03%
129	1.700%	Belgium Government Bond—Series 88 144A 19	22.06.2050	155 973	0.03%
800	0.500%	BNP Paribas S.A.—EMTN 19	15.07.2025	810 816	0.13%
131	1.000%	BorgWarner, Inc. 21	19.05.2031	132 049	0.02%
500	3.625%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	544 945	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	2.875% BPCE S.A.—EMTN 16	22.04.2026	559 310	0.09%
500	1.000% BPCE S.A.—EMTN 16	05.10.2028	528 155	0.08%
100	3.500% Brunello Bidco SpA 21	15.02.2028	100 125	0.02%
100	1.500% Bundesrepublik Deutschland 13	15.05.2023	104 153	0.02%
760	0.500% Bundesrepublik Deutschland 17	15.08.2027	808 017	0.13%
410	2.500% Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.2046	641 621	0.10%
820	4.750% Bundesrepublik Deutschland—Series 3 03	04.07.2034	1 350 966	0.22%
147	3.375% CAB SELAS 21	01.02.2028	146 643	0.02%
300	6.000% Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 17	23.01.2027	377 904	0.06%
400	1.750% CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	416 856	0.07%
300	1.375% CaixaBank S.A.—EMTN 19	19.06.2026	313 692	0.05%
2 472	2.375% CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC 20	01.11.2027	2 531 377	0.41%
559	0.875% Carlsberg Breweries A/S—EMTN 19	01.07.2029	577 503	0.09%
400	0.875% Carrefour S.A.—EMTN 18	12.06.2023	407 444	0.07%
200	3.580% Casino Guichard Perrachon S.A. 14	07.02.2025	195 328	0.03%
232	2.375% Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	233 250	0.04%
297	5.875% Centurion Bidco SpA 20	30.09.2026	311 105	0.05%
250	5.250% CeramTec BondCo GmbH 17	15.12.2025	254 213	0.04%
100	3.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	101 266	0.02%
100	4.375% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	104 118	0.02%
200	5.000% Chrome Holdco SASU 21	31.05.2029	205 418	0.03%
300	1.625% Coca-Cola Co. 15	09.03.2035	332 850	0.05%
161	1.500% Coca-Cola European Partners Plc. 18	08.11.2027	172 822	0.03%
155	4.375% Cogent Communications Group, Inc. 19	30.06.2024	158 261	0.03%
137	0.500% Commerzbank AG—EMTN 18	28.08.2023	138 991	0.02%
230	4.250% Constellium S.E. 17	15.02.2026	234 315	0.04%
300	3.125% ContourGlobal Power Holdings S.A. 20	01.01.2028	304 770	0.05%
400	4.500% Credit Agricole Assurances S.A. 14	Perp.	457 340	0.07%
300	2.625% Credit Agricole S.A. 15	17.03.2027	333 408	0.05%
600	0.500% Credit Agricole S.A.—EMTN 19	24.06.2024	609 822	0.10%
270	3.375% Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	290 072	0.05%
149	5.500% CT Investment GmbH 21	15.04.2026	152 954	0.02%
350	3.625% Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	356 314	0.06%
300	1.875% DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 19	15.10.2024	293 568	0.05%
100	2.250% Derichebourg S.A. 21	15.07.2028	101 635	0.02%
685	0.500% Deutsche Telekom AG—EMTN 19	05.07.2027	701 050	0.11%
365	0.200% DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2026	366 927	0.06%
267	1.000% Diageo Finance Plc.—EMTN 18	22.04.2025	278 070	0.04%
100	9.000% Diebold Nixdorf Dutch Holding BV 20	15.07.2025	110 066	0.02%
300	7.000% DKT Finance ApS 18	17.06.2023	305 718	0.05%
300	5.000% doValue SpA 20	04.08.2025	314 844	0.05%
2 450	2.375% DP World Plc. 18	25.09.2026	2 626 841	0.42%
100	2.625% Drax Finco Plc. 20	01.11.2025	103 992	0.02%
200	2.000% Dufry One BV 19	15.02.2027	188 984	0.03%
613	0.375% EDP Finance BV—EMTN 19	16.09.2026	619 755	0.10%
500	1.500% EDP Finance BV—EMTN 17	22.11.2027	538 055	0.09%
200	6.250% eG Global Finance Plc. 19	30.10.2025	205 274	0.03%
1 400	5.625% Egypt Government International Bond 18	16.04.2030	1 409 072	0.23%
220	3.500% eircorn Finance DAC 19	15.05.2026	225 749	0.04%
100	3.625% El Corte Ingles S.A. 20	15.03.2024	104 021	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	2.875%	Elis S.A.—EMTN 18	15.02.2026	320 799	0.05%
103	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	109 156	0.02%
249	0.875%	Enel Finance International NV 21	17.06.2036	247 663	0.04%
300	4.625%	Energizer Gamma Acquisition BV 18	15.07.2026	307 188	0.05%
400	1.000%	Engie S.A. 21	Perp.	398 520	0.06%
200	2.375%	Engie S.A.—EMTN 14	19.05.2026	223 536	0.04%
500	0.375%	Engie S.A.—EMTN 19	21.06.2027	508 180	0.08%
100	1.375%	Engie S.A.—EMTN 18	22.06.2028	107 693	0.02%
500	1.500%	Eni SpA—EMTN 17	17.01.2027	537 380	0.09%
533	0.625%	Eni SpA—EMTN 20	23.01.2030	537 861	0.09%
310	2.625%	Faurecia S.E. 18	15.06.2025	314 411	0.05%
123	0.450%	FedEx Corp. 19	05.08.2025	125 151	0.02%
130	0.125%	Finland Government Bond 21	15.04.2052	114 066	0.02%
153	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	154 472	0.02%
122	2.625%	Fnac Darty S.A. 19	30.05.2026	125 667	0.02%
500	1.514%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2023	508 275	0.08%
100	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	105 031	0.02%
129	1.100%	France Government Bond OAT 10	25.07.2022	134 065	0.02%
433	0.250%	France Government Bond OAT 13	25.07.2024	462 324	0.07%
1 600	0.500%	France Government Bond OAT 16	25.05.2026	1 674 304	0.27%
1 575	0.500%	France Government Bond OAT 19	25.05.2029	1 652 962	0.27%
320	3.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2045	498 717	0.08%
1 160	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	1 299 618	0.21%
170	1.500%	France Government Bond OAT 144A 19	25.05.2050	197 617	0.03%
1 700	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21	25.02.2027	1 730 804	0.28%
830	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21	25.11.2031	819 567	0.13%
230	0.750%	French Republic Government Bond OAT 20	25.05.2052	219 924	0.04%
158	6.250%	Gamma Bidco SpA 20	15.07.2025	166 895	0.03%
300	1.250%	GlaxoSmithKline Capital Plc.—EMTN 18	21.05.2026	318 645	0.05%
500	1.750%	GlaxoSmithKline Capital Plc.—EMTN 18	21.05.2030	559 430	0.09%
100	4.875%	Golden Goose SpA 21	14.05.2027	98 318	0.02%
461	0.125%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 19	19.08.2024	462 507	0.07%
100	5.375%	Goldstory SASU 21	01.03.2026	102 510	0.02%
100	2.250%	Grifols S.A. 19	15.11.2027	101 874	0.02%
340	3.500%	Grupo Antolin-Irausa S.A. 21	30.04.2028	339 779	0.05%
229	1.125%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 19	01.12.2027	240 601	0.04%
300	1.750%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 18	24.04.2028	326 109	0.05%
300	0.625%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 21	14.09.2028	297 639	0.05%
200	7.500%	House of HR 20	15.01.2027	213 768	0.03%
700	0.100%	HSBC France S.A.—EMTN 19	03.09.2027	696 703	0.11%
214	9.250%	HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	237 412	0.04%
350	4.250%	Huntsman International LLC 16	01.04.2025	394 954	0.06%
500	2.250%	Iberdrola International BV 20	Perp.	517 975	0.08%
500	1.625%	ICADE 18	28.02.2028	537 545	0.09%
410	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	418 909	0.07%
177	6.625%	IM Group SAS 20	01.03.2025	181 614	0.03%
250	5.375%	INEOS Group Holdings S.A. 16	01.08.2024	251 023	0.04%
100	3.750%	INEOS Quattro Finance 1 Plc. 21	15.07.2026	103 063	0.02%
100	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	100 076	0.02%
200	0.100%	ING Groep NV—EMTN 19	03.09.2025	200 464	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	2.500%	ING Groep NV—EMTN 17	15.02.2029	528 865	0.09%
100	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028	104 951	0.02%
400	0.750%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 21	22.06.2029	396 584	0.06%
300	1.250%	International Business Machines Corp. 19	29.01.2027	318 378	0.05%
189	6.500%	International Design Group SpA 18	15.11.2025	197 902	0.03%
293	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	301 811	0.05%
210	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	211 380	0.03%
150	3.000%	Intrum AB 19	15.09.2027	148 629	0.02%
200	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	208 640	0.03%
200	2.250%	IQVIA, Inc. 21	15.03.2029	200 024	0.03%
470	1.350%	Ireland Government Bond 18	18.03.2031	528 802	0.09%
167	0.875%	Iren SpA—EMTN 19	14.10.2029	170 530	0.03%
500	0.875%	ISS Global A/S 19	18.06.2026	506 480	0.08%
4 835	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	5 092 029	0.82%
400	1.750%	JAB Holdings BV 18	25.06.2026	427 560	0.07%
1 000	2.000%	JAB Holdings BV 17	18.05.2028	1 090 990	0.18%
200	3.000%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 14	19.02.2026	227 598	0.04%
500	1.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 16	29.10.2026	537 315	0.09%
200	3.375%	Kapla Holding SAS 19	15.12.2026	200 044	0.03%
152	3.375%	Kedrion SpA 21	15.05.2026	151 590	0.02%
180	0.400%	Kingdom of Belgium Government Bond—Series 90 144A 20	22.06.2040	173 322	0.03%
100	4.250%	Kleopatra Finco Sarl 21	01.03.2026	100 628	0.02%
155	0.875%	Kojamo Oyj 21	28.05.2029	155 513	0.03%
400	2.000%	La Banque Postale S.A.—EMTN 18	13.07.2028	442 928	0.07%
240	4.000%	La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	239 227	0.04%
500	0.375%	La Poste S.A.—EMTN 19	17.09.2027	508 220	0.08%
100	5.000%	Laboratoire Eimer Selas 21	01.02.2029	102 136	0.02%
300	2.200%	Landesbank Baden-Wuerttemberg 19	09.05.2029	319 869	0.05%
400	0.625%	Legrand S.A. 19	24.06.2028	413 944	0.07%
310	3.375%	Levi Strauss & Co. 17	15.03.2027	320 304	0.05%
100	3.625%	Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	101 331	0.02%
250	3.875%	LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.2024	270 497	0.04%
286	0.750%	Logicor Financing Sarl—EMTN 19	15.07.2024	290 939	0.05%
125	4.000%	Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	127 558	0.02%
200	6.000%	Loxam S.A.S. 17	15.04.2025	204 090	0.03%
133	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	133 500	0.02%
700	2.750%	Macedonia Government International Bond 18	18.01.2025	737 275	0.12%
250	1.125%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025	259 223	0.04%
220	0.339%	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 19	19.07.2024	223 060	0.04%
300	0.523%	Mizuho Financial Group, Inc.—EMTN 19	10.06.2024	305 490	0.05%
800	0.625%	MMS USA Investments, Inc. 19	13.06.2025	815 168	0.13%
300	1.250%	MMS USA Investments, Inc.—EMTN 19	13.06.2028	315 696	0.05%
107	5.250%	Monitchem HoldCo 3 S.A. 19	15.03.2025	110 459	0.02%
100	7.000%	Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	106 069	0.02%
100	2.125%	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 21	21.06.2052	100 967	0.02%
103	2.250%	Mytilineos S.A. 21	30.10.2026	105 254	0.02%
200	9.000%	Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij NV 12	29.08.2042	221 056	0.04%
500	0.125%	NatWest Markets Plc. 21	18.06.2026	498 245	0.08%
162	4.500%	Neinor Homes S.A. 21	15.10.2026	166 325	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	3.250%	Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	305 187	0.05%
300	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	345 555	0.06%
400	0.250%	Netherlands Government Bond 144A 15	15.07.2025	413 764	0.07%
360	0.500%	Netherlands Government Bond 144A 16	15.07.2026	378 742	0.06%
208	2.500%	Netherlands Government Bond 144A 12	15.01.2033	269 670	0.04%
92	2.750%	Netherlands Government Bond 144A 14	15.01.2047	148 599	0.02%
190	5.000%	Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	191 091	0.03%
320	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	319 488	0.05%
230	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	256 738	0.04%
238	3.625%	Nobian Finance BV 21	15.07.2026	237 741	0.04%
1 803	1.625%	North Macedonia Government International Bond 21	10.03.2028	1 780 985	0.29%
100	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	102 775	0.02%
145	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	151 661	0.02%
360	3.125%	OI European Group BV 16	15.11.2024	373 068	0.06%
200	6.250%	OMV AG 15	Perp.	241 914	0.04%
500	2.875%	OMV AG 20	31.12.2099	522 150	0.08%
514	0.000%	OMV AG—EMTN 19	03.07.2025	515 270	0.08%
178	0.375%	OP Corporate Bank Plc.—EMTN 19	19.06.2024	180 305	0.03%
1 000	0.000%	Orange S.A.—EMTN 19	04.09.2026	999 200	0.16%
500	0.875%	Orange S.A.—EMTN 16	03.02.2027	522 295	0.08%
200	4.875%	Orano S.A.—EMTN 09	23.09.2024	226 756	0.04%
146	2.875%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	148 327	0.02%
350	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	357 252	0.06%
300	3.500%	Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	308 868	0.05%
300	3.000%	Picard Groupe S.A.S. 17	30.11.2023	300 072	0.05%
251	3.750%	Playtech Plc. 18	12.10.2023	254 893	0.04%
200	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	207 120	0.03%
234	0.900%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 20	12.10.2035	240 367	0.04%
750	1.000%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 21	12.04.2052	685 035	0.11%
330	2.875%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 15	15.10.2025	376 995	0.06%
300	3.250%	PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	323 235	0.05%
400	4.875%	Procter & Gamble Co. 07	11.05.2027	515 644	0.08%
503	0.250%	Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	504 273	0.08%
571	0.875%	Prologis International Funding II S.A.—EMTN 19	09.07.2029	588 296	0.09%
4 100	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	4 226 198	0.68%
143	0.625%	PSA Banque France S.A. 19	21.06.2024	145 520	0.02%
169	2.000%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	161 419	0.03%
100	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	104 116	0.02%
300	1.375%	Raiffeisen Bank International AG 21	17.06.2033	299 355	0.05%
400	1.000%	RCI Banque S.A.—EMTN 16	17.05.2023	407 224	0.07%
133	7.250%	Rekeep SpA 21	01.02.2026	143 942	0.02%
200	1.000%	Renault S.A.—EMTN 17	08.03.2023	201 658	0.03%
1 050	0.000%	Republic of Austria Government Bond 144A 20	20.02.2030	1 058 494	0.17%
4 035	5.375%	Republic of Senegal international Bond 21	08.06.2037	3 985 652	0.64%
1 619	1.650%	Republic of Serbia Government Bond 21	03.03.2033	1 588 563	0.26%
2 251	3.375%	Romanian Government International Bond 20	28.01.2050	2 409 425	0.39%
250	6.750%	Rossini Sarl 18	30.10.2025	262 152	0.04%
421	0.125%	Royal Bank of Canada 19	23.07.2024	424 524	0.07%
500	0.000%	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR—EMTN 19	09.09.2027	494 655	0.08%
350	5.625%	Rubis Terminal Infra S.A.S 20	15.05.2025	369 537	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	3.500%	Samsonite Finco Sarl 18	15.05.2026	198 870	0.03%
400	1.750%	Sanofi—EMTN 14	10.09.2026	437 920	0.07%
152	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	152 942	0.02%
277	5.750%	Sarens Finance Co. NV 20	21.02.2027	277 211	0.04%
200	4.125%	Sazka Group A/S 19	20.11.2024	204 998	0.03%
442	0.000%	Schlumberger Finance BV 19	15.10.2024	444 002	0.07%
400	1.375%	Schneider Electric S.E.—EMTN 18	21.06.2027	431 904	0.07%
150	3.375%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	150 989	0.02%
210	5.500%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	214 746	0.03%
170	4.500%	Sealed Air Corp. 15	15.09.2023	183 796	0.03%
184	1.500%	SELP Finance SARL 19	20.12.2026	193 951	0.03%
200	4.625%	SGL Carbon S.E. 19	30.09.2024	204 538	0.03%
636	0.125%	Shell International Finance BV—EMTN 19	08.11.2027	636 617	0.10%
305	0.000%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	05.09.2024	307 007	0.05%
500	0.900%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	28.02.2028	527 380	0.08%
200	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	194 810	0.03%
150	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	151 109	0.02%
179	7.000%	Sisal Group SpA 16	31.07.2023	180 638	0.03%
400	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 16	31.10.2028	411 144	0.07%
150	2.875%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 18	15.01.2026	166 080	0.03%
139	1.500%	Smurfit Kappa Treasury ULC 19	15.09.2027	147 293	0.02%
352	0.000%	Snam SpA 19	12.05.2024	353 450	0.06%
200	2.125%	Societe Generale S.A. 18	27.09.2028	219 914	0.04%
300	3.750%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	301 980	0.05%
300	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	310 035	0.05%
100	3.625%	SpA Holdings 3 Oy 21	04.02.2028	101 002	0.02%
3 600	0.000%	Spain Government Bond 20	31.01.2025	3 648 744	0.59%
48	1.450%	Spain Government Bond 21	31.10.2071	42 386	0.01%
835	1.400%	Spain Government Bond 144A 18	30.07.2028	914 216	0.15%
300	0.500%	Spain Government Bond 144A 20	30.04.2030	305 691	0.05%
560	1.850%	Spain Government Bond 144A 19	30.07.2035	640 175	0.10%
540	2.900%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.2046	729 697	0.12%
75	3.450%	Spain Government Bond 144A 16	30.07.2066	115 700	0.02%
310	0.900%	Standard Chartered Plc.—EMTN 19	02.07.2027	319 706	0.05%
200	6.500%	Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 18	01.10.2026	209 784	0.03%
161	0.750%	Stellantis NV 21	18.01.2029	160 528	0.03%
207	0.250%	Stryker Corp. 19	03.12.2024	209 171	0.03%
300	1.625%	Suez—EMTN 18	17.09.2030	331 446	0.05%
200	0.500%	Suez—EMTN 19	14.10.2031	198 118	0.03%
265	5.750%	Summer BC Holdco B SARL 19	31.10.2026	278 086	0.04%
310	2.000%	Summit Properties Ltd. 18	31.01.2025	309 092	0.05%
150	6.000%	Superior Industries International, Inc. 17	15.06.2025	151 880	0.02%
500	0.125%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 19	18.06.2024	505 790	0.08%
200	3.875%	Synthomer Plc. 20	01.07.2025	209 168	0.03%
250	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	248 005	0.04%
500	0.750%	Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	517 195	0.08%
200	5.250%	Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	198 584	0.03%
333	0.125%	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA—EMTN 19	25.07.2025	335 111	0.05%
335	0.375%	Terna SpA 21	23.06.2029	334 983	0.05%
144	0.875%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19	29.05.2026	148 183	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	235 087	0.04%
302	0.125%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	303 670	0.05%
146	3.750%	TI Automotive Finance Plc. 21	15.04.2029	149 189	0.02%
310	2.375%	Titan Global Finance Plc. 17	16.11.2024	321 541	0.05%
450	0.375%	Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	456 592	0.07%
500	2.625%	Total S.A.—EMTN 15	Perp.	529 615	0.09%
500	0.625%	Toyota Motor Finance Netherlands BV—EMTN 18	26.09.2023	510 095	0.08%
300	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	305 046	0.05%
200	3.250%	UGI International LLC 18	01.11.2025	204 762	0.03%
3 425	4.375%	Ukraine Government International Bond 20	27.01.2030	3 205 868	0.52%
400	0.750%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 21	25.10.2028	403 796	0.06%
310	5.375%	UniCredit SpA 17	Perp.	329 449	0.05%
330	4.875%	United Group BV 17	01.07.2024	334 303	0.05%
500	1.500%	Valeo S.A.—EMTN 18	18.06.2025	515 660	0.08%
500	1.496%	Veolia Environnement S.A.—EMTN 17	30.11.2026	536 955	0.09%
117	5.250%	Verisure Midholding AB 21	15.02.2029	120 515	0.02%
100	4.375%	Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	104 626	0.02%
100	5.250%	Via Celere DeS.A. rrollos Inmobiliarios S.A. 21	01.04.2026	104 193	0.02%
400	1.125%	Vicinity Centres Trust 19	07.11.2029	412 956	0.07%
500	0.125%	Vier Gas Transport GmbH—EMTN 19	10.09.2029	490 475	0.08%
200	4.000%	Viridian Group FinanceCo Plc. Via Viridian Power & Energy 17	15.09.2025	201 828	0.03%
300	3.000%	Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	299 616	0.05%
222	2.500%	Volvo Car AB 20	07.10.2027	243 303	0.04%
500	0.750%	Vonovia Finance BV 18	15.01.2024	510 835	0.08%
400	0.875%	Vonovia Finance BV—EMTN 18	03.07.2023	407 488	0.07%
300	2.875%	WEPA Hygieneprodukte GmbH 19	15.12.2027	296 730	0.05%
100	3.625%	WMG Acquisition Corp. 18	15.10.2026	102 602	0.02%
300	3.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	314 472	0.05%
224	4.250%	Ziggo BV 16	15.01.2027	232 572	0.04%
<b>GBP</b>				<b>12 737 679</b>	<b>2.05%</b>
130	4.875%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	150 538	0.02%
200	4.750%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.07.2027	237 683	0.04%
250	6.750%	Arqiva Broadcast Finance Plc. 18	30.09.2023	299 669	0.05%
200	5.125%	Arrow Global Finance Plc. 16	15.09.2024	234 964	0.04%
100	3.625%	B&M European Value Retail S.A. 20	15.07.2025	120 224	0.02%
210	7.875%	Barclays Plc. 15	Perp.	262 855	0.04%
105	3.250%	Bellis Acquisition Co. Plc. 21	16.02.2026	122 679	0.02%
211	8.875%	Bracken MidCo1 Plc. 18	15.10.2023	253 895	0.04%
204	6.500%	Galaxy Bidco Ltd. 19	31.07.2026	251 225	0.04%
150	4.250%	Investec Bank Plc. 18	24.07.2028	184 095	0.03%
310	6.750%	Investec Plc.—EMTN 17	Perp.	375 681	0.06%
310	3.875%	Iron Mountain UK Plc. 17	15.11.2025	366 285	0.06%
133	4.875%	Jerrold Finco Plc. 20	15.01.2026	159 855	0.02%
100	3.750%	Marks & Spencer Plc. 20	19.05.2026	121 305	0.02%
140	5.500%	Miller Homes Group Holdings Plc. 17	15.10.2024	166 905	0.03%
200	5.875%	Nationwide Building Society 19	Perp.	257 013	0.04%
250	7.375%	Newday Bondco Plc. 17	01.02.2024	296 166	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
243	4.000%	Ocado Group Plc. 17	15.06.2024	286 249	0.05%
200	6.500%	Pension Insurance Corp. Plc. 14	03.07.2024	267 413	0.04%
306	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	362 892	0.06%
100	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	127 864	0.02%
129	3.875%	TalkTalk Telecom Group Plc. 20	20.02.2025	148 528	0.02%
400	5.875%	Telecom Italia SpA—EMTN 06	19.05.2023	505 378	0.08%
642	2.000%	United Kingdom Gilt 15	07.09.2025	801 911	0.13%
630	0.125%	United Kingdom Gilt 20	31.01.2028	714 987	0.11%
710	4.750%	United Kingdom Gilt 07	07.12.2030	1 130 985	0.18%
175	4.500%	United Kingdom Gilt 09	07.09.2034	293 034	0.05%
325	0.625%	United Kingdom Gilt 20	31.07.2035	356 663	0.06%
380	1.750%	United Kingdom Gilt 16	07.09.2037	484 031	0.08%
915	3.500%	United Kingdom Gilt 14	22.01.2045	1 563 283	0.25%
795	3.750%	United Kingdom Gilt 11	22.07.2052	1 530 237	0.25%
250	5.000%	Virgin Media Secured Finance Plc. 17	15.04.2027	303 187	0.05%
<b>HUF</b>				<b>1 437 577</b>	<b>0.23%</b>
200 000	6.000%	Hungary Government Bond 07	24.11.2023	630 390	0.10%
249 000	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	807 187	0.13%
<b>IDR</b>				<b>3 213 009</b>	<b>0.52%</b>
52 000 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 11	15.05.2027	3 213 009	0.52%
<b>JPY</b>				<b>27 572 019</b>	<b>4.44%</b>
40 300	2.400%	Japan Government Bond—Series 1 07	20.03.2048	440 794	0.07%
350 100	1.700%	Japan Government Bond—Series 137 12	20.06.2032	3 124 333	0.50%
356 500	0.700%	Japan Government Bond—Series 160 17	20.03.2037	2 881 428	0.46%
414 000	0.800%	Japan Government Bond—Series 330 13	20.09.2023	3 209 855	0.52%
339 050	0.100%	Japan Government Bond—Series 343 16	20.06.2026	2 602 525	0.42%
506 250	0.100%	Japan Government Bond—Series 356 19	20.09.2029	3 887 017	0.63%
79 000	0.300%	Japan Government Bond—Series 51 16	20.06.2046	562 356	0.09%
180 300	0.400%	Japan Government Bond—Series 63 19	20.06.2049	1 282 755	0.21%
90 300	0.400%	Japan Government Bond—Series 9 16	20.03.2056	617 644	0.10%
322 400	0.100%	Japan Government Five Year Bond 20	20.03.2025	2 470 777	0.40%
77 050	0.005%	Japan Government Five Year Bond 21	20.03.2026	588 445	0.09%
13 000	0.500%	Japan Government Forty Year Bond 19	20.03.2059	90 970	0.01%
49 550	0.600%	Japan Government Thirty Year Bond 20	20.09.2050	369 128	0.06%
77 350	0.300%	Japan Government Twenty Year Bond 20	20.12.2039	577 455	0.09%
453 500	0.100%	Japan Government Two Year Bond 20	01.03.2022	3 450 302	0.56%
186 000	0.005%	Japan Government Two Year Bond 21	01.04.2023	1 416 235	0.23%
<b>MXN</b>				<b>2 759 425</b>	<b>0.44%</b>
20 000	7.750%	Mexican Bonos—Series M 14	23.11.2034	893 508	0.14%
20 000	8.500%	Mexican Bonos—Series M 20 09	31.05.2029	933 581	0.15%
20 000	8.500%	Mexican Bonos—Series M 30 09	18.11.2038	932 336	0.15%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>MYR</b>				<b>2 791 064</b>	<b>0.45%</b>
10 000	4.181%	Malaysia Government Bond—Series 114 14	15.07.2024	2 141 708	0.35%
3 000	3.900%	Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.2026	649 356	0.10%
<b>NOK</b>				<b>28 146</b>	<b>0.00%</b>
280	2.000%	Norway Government Bond—Series 475 144A 12	24.05.2023	28 146	0.00%
<b>NZD</b>				<b>38 491</b>	<b>0.01%</b>
60	5.500%	New Zealand Government Bond—Series 423 11	15.04.2023	38 491	0.01%
<b>PEN</b>				<b>1 062 697</b>	<b>0.17%</b>
3 000	8.200%	Peru Government Bond 06	12.08.2026	830 370	0.13%
1 000	6.900%	Peru Government Bond 07	12.08.2037	232 327	0.04%
<b>PHP</b>				<b>415 245</b>	<b>0.07%</b>
20 000	6.250%	Philippine Government International Bond 11	14.01.2036	415 245	0.07%
<b>PLN</b>				<b>2 623 292</b>	<b>0.42%</b>
5 000	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	1 207 205	0.19%
6 000	2.500%	Poland Government Bond—Series 727 16	25.07.2027	1 416 087	0.23%
<b>RON</b>				<b>1 296 567</b>	<b>0.21%</b>
6 000	5.850%	Romania Government Bond 13	26.04.2023	1 296 567	0.21%
<b>RUB</b>				<b>3 377 804</b>	<b>0.54%</b>
190 000	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6218 16	17.09.2031	2 420 088	0.39%
80 000	7.750%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6219 16	16.09.2026	957 716	0.15%
<b>SEK</b>				<b>59 752</b>	<b>0.01%</b>
80	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11	01.06.2022	8 166	0.00%
220	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11	01.06.2022	22 457	0.00%
280	1.000%	Sweden Government Bond—Series 1059 15	12.11.2026	29 129	0.01%
<b>THB</b>				<b>3 574 667</b>	<b>0.58%</b>
69 000	3.625%	Thailand Government Bond 10	16.06.2023	1 925 469	0.31%
20 000	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	597 525	0.10%
35 000	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	1 051 673	0.17%
<b>USD</b>				<b>168 695 201</b>	<b>27.15%</b>
367	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	365 613	0.06%
150	4.875%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	16.01.2024	137 813	0.02%
220	2.750%	Agilent Technologies, Inc. 19	15.09.2029	194 783	0.03%
230	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	204 066	0.03%
83	3.750%	Air Lease Corp.—GMTN 19	01.06.2026	76 591	0.01%
1 810	5.125%	Akbank T.A.S. 15	31.03.2025	1 539 529	0.25%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
216	2.000%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 21	18.05.2032	177 714	0.03%
197	1.875%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 20	01.02.2033	157 467	0.03%
612	3.375%	Anadolu Efes 21	29.06.2028	518 267	0.08%
722	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 20	01.10.2030	632 801	0.10%
660	5.550%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	23.01.2049	766 193	0.12%
90	4.625%	Anthem, Inc. 12	15.05.2042	94 594	0.02%
287	3.125%	Anthem, Inc. 20	15.05.2050	247 823	0.04%
200	6.500%	ARD Finance S.A. 144A 19	30.06.2027	177 391	0.03%
488	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	428 908	0.07%
455	5.150%	AT&T, Inc. 18	15.11.2046	492 849	0.08%
400	4.125%	Athene Holding Ltd. 18	12.01.2028	377 101	0.06%
775	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	645 670	0.10%
342	5.250%	B&G Foods, Inc. 17	01.04.2025	296 740	0.05%
2 000	5.625%	Bahrain Government International Bond 19	30.09.2031	1 712 437	0.28%
6 126	4.125%	Banco General S.A. 17	07.08.2027	5 668 730	0.91%
200	1.849%	Banco Santander S.A. 21	25.03.2026	170 680	0.03%
200	3.306%	Banco Santander S.A. 19	27.06.2029	183 488	0.03%
26	5.125%	Berry Global, Inc. 15	15.07.2023	21 960	0.00%
150	2.500%	Block Financial LLC 21	15.07.2028	126 987	0.02%
185	3.400%	Boardwalk Pipelines LP 20	15.02.2031	165 778	0.03%
159	2.650%	BorgWarner, Inc. 20	01.07.2027	142 267	0.02%
155	7.375%	Boston Scientific Corp. 09	15.01.2040	207 208	0.03%
210	4.700%	Boston Scientific Corp. 19	01.03.2049	227 152	0.04%
223	3.000%	BP Capital Markets America, Inc. 20	24.02.2050	182 855	0.03%
1 204	5.750%	BRF S.A. 20	21.09.2050	1 047 436	0.17%
109	2.375%	Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	91 959	0.01%
380	4.350%	Bunge Ltd. Finance Corp. 18	15.03.2024	348 899	0.06%
380	2.750%	Carlisle Companies, Inc. 20	01.03.2030	334 450	0.05%
263	2.500%	Centene Corp. 21	01.03.2031	219 142	0.04%
475	4.100%	CenterPoint Energy Resources Corp. 17	01.09.2047	464 193	0.07%
239	6.875%	CenturyLink, Inc.—Series G 98	15.01.2028	226 142	0.04%
258	6.750%	CenturyLink, Inc.—Series W 13	01.12.2023	241 311	0.04%
419	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	362 819	0.06%
127	4.750%	CIT Group, Inc. 18	16.02.2024	116 144	0.02%
125	5.250%	CIT Group, Inc. 18	07.03.2025	118 841	0.02%
780	1.122%	Citigroup, Inc. 21	28.01.2027	648 743	0.10%
148	2.500%	Citizens Financial Group, Inc. 20	06.02.2030	128 224	0.02%
245	4.000%	Comerica, Inc. 19	01.02.2029	237 579	0.04%
182	1.375%	Conagra Brands, Inc. 20	01.11.2027	149 854	0.02%
210	7.000%	Conagra Brands, Inc. 98	01.10.2028	235 749	0.04%
182	3.200%	Connecticut Light & Power Co.—Series A 17	15.03.2027	168 808	0.03%
120	2.250%	Corporate Office Properties LP 20	15.03.2026	104 060	0.02%
183	5.000%	Covanta Holding Corp. 20	01.09.2030	162 481	0.03%
1 368	5.550%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 18	14.02.2023	1 208 186	0.19%
395	5.050%	CVS Health Corp. 18	25.03.2048	433 497	0.07%
700	5.450%	Dell International LLC 21	15.06.2023	640 548	0.10%
9	5.850%	Dell International LLC 21	15.07.2025	8 914	0.00%
3 453	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	3 014 116	0.49%
950	3.875%	DP World Crescent Ltd.—EMTN 19	18.07.2029	870 364	0.14%
95	4.000%	Duke Realty LP 18	15.09.2028	91 369	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	5.500%	Ecolab, Inc. 11	08.12.2041	500 503	0.08%
1 968	7.053%	Egypt Government International Bond 19	15.01.2032	1 704 155	0.27%
3 413	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	3 112 710	0.50%
235	1.900%	Entergy Corp. 21	15.06.2028	197 934	0.03%
570	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	556 484	0.09%
4 300	2.625%	Equate Petrochemical BV 21	28.04.2028	3 667 163	0.59%
141	1.650%	Fidelity National Information Services, Inc. 21	01.03.2028	118 361	0.02%
120	4.600%	First American Financial Corp. 14	15.11.2024	112 085	0.02%
354	4.000%	First American Financial Corp. 20	15.05.2030	332 039	0.05%
541	5.750%	First Horizon Bank 20	01.05.2030	564 434	0.09%
105	2.400%	Flowers Foods, Inc. 21	15.03.2031	88 777	0.01%
205	4.500%	FMC Corp. 19	01.10.2049	210 117	0.03%
272	2.200%	FNB Corp. 20	24.02.2023	233 118	0.04%
465	9.000%	Ford Motor Co. 20	22.04.2025	483 531	0.08%
49	9.625%	Ford Motor Co. 20	22.04.2030	59 354	0.01%
238	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	210 810	0.03%
155	1.000%	Fortinet, Inc. 21	15.03.2026	129 482	0.02%
340	6.800%	General Motors Co. 20	01.10.2027	361 256	0.06%
240	6.750%	General Motors Co. 16	01.04.2046	292 602	0.05%
189	8.000%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	15.01.2027	167 687	0.03%
677	7.750%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	590 786	0.10%
2 700	8.125%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	2 313 998	0.37%
1 026	8.625%	Ghana Government International Bond 21	07.04.2034	894 243	0.14%
1 066	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	982 843	0.16%
2 797	7.250%	GTH Finance BV 16	26.04.2023	2 566 899	0.41%
667	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	587 088	0.09%
448	5.375%	Guatemala Government Bond 20	24.04.2032	438 276	0.07%
335	5.250%	HCA, Inc. 19	15.06.2049	360 884	0.06%
81	2.400%	Healthcare Realty Trust, Inc. 20	15.03.2030	68 782	0.01%
92	3.750%	Healthcare Trust of America Holdings LP 17	01.07.2027	86 587	0.01%
269	5.750%	Hillenbrand, Inc. 20	15.06.2025	243 577	0.04%
70	5.000%	Hillenbrand, Inc. 19	15.09.2026	65 824	0.01%
175	3.750%	Hillenbrand, Inc. 21	01.03.2031	146 583	0.02%
1 000	7.500%	Honduras Government International Bond 13	15.03.2024	904 899	0.15%
4 500	6.250%	Honduras Government International Bond 17	19.01.2027	4 156 778	0.67%
322	3.050%	Hormel Foods Corp. 21	03.06.2051	282 871	0.05%
194	6.875%	Howmet Aerospace, Inc. 20	01.05.2025	190 610	0.03%
400	3.900%	HSBC Holdings Plc. 16	25.05.2026	375 381	0.06%
235	4.950%	Humana, Inc. 14	01.10.2044	256 856	0.04%
390	4.500%	Huntsman International LLC 19	01.05.2029	374 727	0.06%
1 116	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	1 026 185	0.17%
1 030	8.500%	Indonesia Government International Bond 05	12.10.2035	1 392 336	0.22%
1 375	4.450%	Indonesia Government International Bond 20	15.04.2070	1 373 028	0.22%
415	3.550%	ING Groep NV 19	09.04.2024	377 027	0.06%
520	3.900%	Ingredion, Inc. 20	01.06.2050	493 068	0.08%
1 726	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	1 434 607	0.23%
335	5.000%	International Flavors & Fragrances, Inc. 18	26.09.2048	366 229	0.06%
335	6.000%	International Paper Co. 11	15.11.2041	404 144	0.06%
1 885	5.125%	Inversiones Latin America Power Ltd.a 21	15.06.2033	1 575 983	0.25%
598	6.250%	Investment Energy Resources Ltd. 21	26.04.2029	547 241	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
2 684	8.000%	Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	3 167 114	0.51%
314	7.875%	Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	370 861	0.06%
925	3.509%	JPMorgan Chase & Co. 18	23.01.2029	859 729	0.14%
2 540	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	2 843 818	0.46%
305	2.400%	Kemper Corp. 20	30.09.2030	257 235	0.04%
115	2.800%	Kennametal, Inc. 21	01.03.2031	97 961	0.02%
137	3.350%	Keurig Dr Pepper, Inc. 21	15.03.2051	121 632	0.02%
500	4.150%	KeyCorp—MTN 18	29.10.2025	475 626	0.08%
149	6.950%	Kinder Morgan Energy Partners LP—MTN 07	15.01.2038	179 555	0.03%
200	5.550%	Kinder Morgan, Inc. 14	01.06.2045	218 460	0.04%
2 247	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	2 048 617	0.33%
550	4.650%	Kroger Co. 17	15.01.2048	570 504	0.09%
65	1.700%	Lennox International, Inc. 20	01.08.2027	54 925	0.01%
2 557	4.375%	Light Servicos de Eletricidade S.A. Via Light Energia S.A. 21	18.06.2026	2 173 244	0.35%
248	2.438%	Lloyds Banking Group Plc. 20	05.02.2026	218 331	0.04%
251	3.000%	Lowe's Cos, Inc. 20	15.10.2050	208 807	0.03%
4 400	3.875%	Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	3 938 330	0.63%
380	4.625%	LyondellBasell Industries NV 15	26.02.2055	390 077	0.06%
860	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	791 571	0.13%
75	4.400%	Marathon Oil Corp. 17	15.07.2027	71 677	0.01%
335	6.600%	Marathon Oil Corp. 07	01.10.2037	376 477	0.06%
400	5.000%	Marathon Petroleum Corp. 14	15.09.2054	404 968	0.07%
4 200	2.500%	MDGH - GMTN BV 19	07.11.2024	3 724 820	0.60%
620	4.750%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	599 208	0.10%
1 450	6.950%	MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	1 301 148	0.21%
1 320	7.750%	MHP S.E. 17	10.05.2024	1 210 806	0.19%
3 744	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	3 052 468	0.49%
700	4.875%	MPLX LP 16	01.12.2024	661 390	0.11%
63	2.950%	National Fuel Gas Co. 21	01.03.2031	53 661	0.01%
392	3.600%	National Retail Properties, Inc. 16	15.12.2026	361 754	0.06%
2 857	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	2 680 144	0.43%
345	1.162%	NTT Finance Corp. 21	03.04.2026	290 243	0.05%
48	5.750%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	44 168	0.01%
183	2.900%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2024	157 949	0.03%
58	6.625%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	58 919	0.01%
29	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	28 777	0.00%
1 700	8.375%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	1 682 897	0.27%
350	3.650%	Omnicom Group, Inc. Via Omnicom Capital, Inc. 14	01.11.2024	320 528	0.05%
640	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	562 918	0.09%
530	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	453 032	0.07%
2 500	5.500%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 17	15.01.2048	2 479 677	0.40%
3 000	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	3 147 987	0.51%
283	6.875%	PBF Logistics LP Via PBF Logistics Finance Corp. 15	15.05.2023	235 893	0.04%
1 460	6.000%	Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	1 513 689	0.24%
88	3.150%	Phillips 66 Partners LP 19	15.12.2029	78 051	0.01%
305	7.750%	Progress Energy, Inc. 01	01.03.2031	366 890	0.06%
1 192	3.680%	PROSUS NV 20	21.01.2030	1 075 745	0.17%
377	3.000%	Provincia de Cordoba 16	10.12.2025	244 397	0.04%
289	2.875%	Public Service Enterprise Group, Inc. 19	15.06.2024	258 523	0.04%
2 170	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	2 230 932	0.36%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
90	1.300%	Reliance Steel & Aluminum Co. 20	15.08.2025	76 115	0.01%
1 350	6.875%	Republic of Belarus International Bond 17	28.02.2023	1 130 509	0.18%
280	4.750%	Retail Properties of America, Inc. 20	15.09.2030	261 626	0.04%
200	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	185 242	0.03%
281	3.350%	Ryder System, Inc.—MTN 20	01.09.2025	256 262	0.04%
4 333	7.750%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 21	01.04.2026	3 822 969	0.62%
1 089	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	1 044 352	0.17%
310	7.875%	Sigma Holdco BV 144A 18	15.05.2026	266 034	0.04%
207	7.750%	Southwestern Energy Co. 17	01.10.2027	189 670	0.03%
43	8.875%	Springleaf Finance Corp. 20	01.06.2025	40 214	0.01%
178	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	228 317	0.04%
110	7.875%	Sprint Corp. 14	15.09.2023	105 527	0.02%
92	7.625%	Sprint Corp. 18	01.03.2026	95 014	0.02%
200	1.214%	Standard Chartered Plc. 21	23.03.2025	169 510	0.03%
150	8.000%	Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 144A 18	01.10.2026	134 233	0.02%
3 000	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	3 196 381	0.51%
266	5.000%	Steel Dynamics, Inc. 17	15.12.2026	234 900	0.04%
200	0.508%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 21	12.01.2024	168 073	0.03%
125	5.650%	Sysco Corp. 20	01.04.2025	122 306	0.02%
160	5.950%	Sysco Corp. 20	01.04.2030	173 530	0.03%
364	5.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 18	15.04.2026	322 360	0.05%
240	5.213%	Telefonica Emisiones S.A. 17	08.03.2047	253 636	0.04%
150	5.520%	Telefonica Emisiones S.A. 19	01.03.2049	164 875	0.03%
1 474	3.280%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2024	1 324 698	0.21%
408	4.375%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2040	403 747	0.06%
344	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 144A 19	15.08.2026	305 127	0.05%
1 911	6.950%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19	14.03.2026	1 794 782	0.29%
500	2.950%	UDR, Inc.—MTN 16	01.09.2026	451 374	0.07%
1 350	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2021	1 150 101	0.19%
197	4.100%	Union Pacific Corp. 17	15.09.2067	194 209	0.03%
405	3.750%	Union Pacific Corp. 20	05.02.2070	376 480	0.06%
2 724	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	2 378 440	0.38%
1 000	1.125%	United States Treasury Bond 20	15.08.2040	725 714	0.12%
1 350	0.000%	United States Treasury Bond 20	15.08.2050	959 704	0.15%
860	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 18	15.04.2023	766 986	0.12%
801	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.01.2024	727 626	0.12%
4 460	2.500%	United States Treasury Note 18	31.03.2023	3 911 436	0.63%
2 000	0.000%	United States Treasury Note 21	31.01.2026	1 653 016	0.27%
3 800	0.750%	United States Treasury Note 21	31.01.2028	3 119 952	0.50%
1 700	1.625%	United States Treasury Note 19	15.08.2029	1 466 436	0.24%
574	1.750%	United States Treasury Note 19	15.11.2029	499 452	0.08%
550	0.000%	United States Treasury Note 21	15.05.2041	482 696	0.08%
3 400	1.500%	United States Treasury Note/Bond 16	31.03.2023	2 932 087	0.47%
1 500	0.250%	United States Treasury Note/Bond 20	15.05.2023	1 285 119	0.21%
4 200	0.375%	United States Treasury Note/Bond 20	30.04.2025	3 503 844	0.56%
1 020	1.625%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.2026	891 654	0.14%
609	2.250%	United States Treasury Note/Bond 17	15.08.2027	549 822	0.09%
748	1.500%	United States Treasury Note/Bond 20	15.02.2030	637 527	0.10%
5 965	2.500%	United States Treasury Note/Bond 15	15.02.2045	5 443 330	0.88%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	1 315 676	0.21%
70	4.000%	Verizon Communications, Inc. 20	22.03.2050	68 048	0.01%
175	5.012%	Verizon Communications, Inc. 15	21.08.2054	200 929	0.03%
279	3.700%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2061	252 655	0.04%
515	4.100%	Webster Financial Corp. 19	25.03.2029	480 002	0.08%
324	9.500%	Welbilt, Inc. 16	15.02.2024	286 158	0.05%
260	4.900%	Williams Cos, Inc. 14	15.01.2045	265 582	0.04%
285	3.850%	WP Carey, Inc. 19	15.07.2029	266 916	0.04%
306	6.000%	Ziggo Bond Co. BV 144A 16	15.01.2027	269 863	0.04%
<b>UYU</b>				<b>403 402</b>	<b>0.06%</b>
20 000	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	403 402	0.06%
<b>ZAR</b>				<b>3 353 228</b>	<b>0.54%</b>
80 000	6.250%	South Africa Government Bond 06	31.03.2036	3 353 228	0.54%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>11 168 208</b>	<b>1.80%</b>
<b>Belgien / Belgium</b>				<b>462 005</b>	<b>0.07%</b>
2 388		Anheuser-Busch InBev S.A.		145 214	0.02%
2 049		KBC Group NV		131 751	0.02%
3 593		Umicore S.A.		185 040	0.03%
<b>Frankreich / France</b>				<b>1 501 815</b>	<b>0.24%</b>
3 537		Accor S.A.		111 380	0.02%
1 143		Aéroports de Paris		125 559	0.02%
1 091		Air Liquide S.A.		161 097	0.03%
1 217		Airbus S.E.		131 971	0.02%
3 714		Cie de Saint-Gobain		206 276	0.03%
10 155		Credit Agricole S.A.		119 971	0.02%
1 214		Schneider Electric S.E.		161 074	0.02%
1 439		Sodexo S.A.		113 249	0.02%
3 025		Total S.A.		115 419	0.02%
7 239		Veolia Environnement S.A.		184 377	0.03%
630		Wendel S.E.		71 442	0.01%
<b>Irland / Ireland</b>				<b>615 477</b>	<b>0.10%</b>
7 227		DCC Plc.		498 219	0.08%
7 347		Ryanair Holdings Plc.		117 258	0.02%
<b>Italien / Italy</b>				<b>152 752</b>	<b>0.03%</b>
5 053		Prysmian SpA		152 752	0.03%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>				<b>148 844</b>	<b>0.02%</b>
5 758		ArcelorMittal S.A.		148 844	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>473 300</b>	<b>0.08%</b>
1 392	Heineken NV	142 262	0.02%
6 861	Royal Dutch Shell Plc. "A"	116 664	0.02%
4 019	Signify NV 144A	214 374	0.04%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>490 251</b>	<b>0.08%</b>
852	Aena SME S.A.	117 832	0.02%
1 991	Amadeus IT Group S.A.	118 106	0.02%
48 675	CaixaBank S.A.	126 263	0.02%
4 310	Industria de Diseno Textil S.A.	128 050	0.02%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>273 701</b>	<b>0.04%</b>
1 532	Cie Financiere Richemont S.A.	156 458	0.02%
840	Flughafen Zurich AG	117 243	0.02%
<b>Vereinigte Arabische Emirate / United Arab Emirates</b>		<b>111 255</b>	<b>0.02%</b>
26 116	Network International Holdings Plc. 144A	111 255	0.02%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>6 403 469</b>	<b>1.03%</b>
8 993	3i Group Plc.	122 882	0.02%
4 333	Associated British Foods Plc.	111 852	0.02%
33 823	BP Plc.	124 111	0.02%
20 183	British Land Co. Plc.	116 356	0.02%
5 379	Burberry Group Plc.	129 455	0.02%
28 595	Compass Group Plc.	506 981	0.08%
10 263	easyJet Plc.	106 976	0.02%
66 532	Hays Plc.	122 920	0.02%
18 683	Informa Plc.	109 167	0.02%
2 062	InterContinental Hotels Group Plc.	115 537	0.02%
283 356	International Consolidated Airlines Group S.A.	575 066	0.09%
33 400	J D Wetherspoon Plc.	458 330	0.07%
15 005	Land Securities Group Plc.	118 055	0.02%
36 877	Legal & General Group Plc.	110 659	0.02%
1 083 134	Lloyds Banking Group Plc.	589 105	0.09%
68 644	Marks & Spencer Group Plc.	117 106	0.02%
22 429	Meggitt Plc.	120 500	0.02%
57 777	Melrose Industries Plc.	104 389	0.02%
233 060	Natwest Group Plc.	551 669	0.09%
15 203	Persimmon Plc.	523 859	0.08%
6 996	Prudential Plc.	111 935	0.02%
89 140	Rolls-Royce Holdings Plc.	102 717	0.02%
87 217	Trainline Plc.	298 294	0.05%
6 145	Travis Perkins Plc.	120 903	0.02%
24 846	WH Smith Plc.	465 548	0.07%
12 356	Whitbread Plc.	449 364	0.07%
6 886	Wickes Group Plc.	19 733	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>			<b>535 339</b>	<b>0.09%</b>
27 671	Carnival Plc.		535 339	0.09%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>97 704 846</b>	<b>15.73%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>97 704 846</b>	<b>15.73%</b>
<b>USD</b>			<b>97 704 846</b>	<b>15.73%</b>
608	5.750% 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 20	15.04.2025	543 211	0.09%
360	4.250% AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	364 432	0.06%
209	4.250% ACCO Brands Corp. 21	15.03.2029	174 713	0.03%
133	5.750% ACI Worldwide, Inc. 144A 18	15.08.2026	117 678	0.02%
72	6.125% AdaptHealth LLC 20	01.08.2028	64 783	0.01%
141	4.625% AdaptHealth LLC 21	01.08.2029	120 836	0.02%
34	4.125% ADT Security Corp. 13	15.06.2023	30 226	0.00%
208	4.875% ADT Security Corp. 144A 16	15.07.2032	185 342	0.03%
317	4.500% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 20	15.09.2023	286 821	0.05%
355	3.300% AES Corp. 144A 20	15.07.2025	320 245	0.05%
177	8.250% Aethon United BR LP 21	15.02.2026	161 849	0.03%
1 198	6.800% Akbank T.A.S. 20	06.02.2026	1 069 128	0.17%
150	4.000% Aker BP ASA 20	15.01.2031	139 047	0.02%
356	7.000% Alliance Data Systems Corp. 20	15.01.2026	322 474	0.05%
555	4.750% Alliance Data Systems Corp. 144A 19	15.12.2024	482 277	0.08%
635	6.750% Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer 19	15.10.2027	563 425	0.09%
339	6.625% Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2026	303 345	0.05%
369	9.750% Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2027	343 413	0.06%
170	4.563% Amgen, Inc. 17	15.06.2048	180 589	0.03%
294	3.375% Amgen, Inc. 20	21.02.2050	261 555	0.04%
39	2.950% Analog Devices, Inc. 20	01.04.2025	35 206	0.01%
181	7.625% Antero Resources Corp. 21	01.02.2029	169 890	0.03%
575	2.550% Apple, Inc. 20	20.08.2060	453 852	0.07%
66	5.000% Aramark Services, Inc. 144A 17	01.04.2025	57 151	0.01%
264	6.375% Aramark Services, Inc. 144A 20	01.05.2025	236 749	0.04%
218	4.125% Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	190 021	0.03%
330	3.875% Ares Capital Corp. 20	15.01.2026	298 475	0.05%
71	4.750% Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	62 669	0.01%
158	6.875% Ascend Learning LLC 144A 17	01.08.2025	135 747	0.02%
101	6.875% Ascend Learning LLC 144A 19	01.08.2025	86 964	0.01%
210	7.000% Ascent Resources Utica Holdings LLC Via ARU Finance Corp. 144A 18	01.11.2026	185 086	0.03%
21	5.625% AssuredPartners, Inc. 20	15.01.2029	17 773	0.00%
39	5.500% Aviation Capital Group LLC 20	15.12.2024	37 215	0.01%
425	1.950% Aviation Capital Group LLC 21	30.01.2026	358 714	0.06%
2 160	4.375% B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	1 826 391	0.29%
525	3.366% Bank of America Corp. 18	23.01.2026	477 343	0.08%
490	2.456% Bank of America Corp.—MTN 19	22.10.2025	432 633	0.07%
248	3.974% Bank of America Corp.—MTN 19	07.02.2030	237 289	0.04%
443	2.375% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 144A 19	21.11.2024	391 165	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
286	9.250%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	01.04.2026	262 561	0.04%
176	6.250%	Bausch Health Companies, Inc. 144A 20	15.02.2029	146 980	0.02%
531	5.500%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	01.11.2025	459 739	0.07%
105	5.750%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	15.08.2027	93 263	0.02%
400	4.875%	Berry Global, Inc. 144A 19	15.07.2026	357 210	0.06%
1 542	3.250%	Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	1 292 892	0.21%
190	3.625%	Black Knight InfoServ LLC 20	01.09.2028	159 806	0.03%
175	7.625%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 20	15.12.2025	160 081	0.03%
83	6.625%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 18	15.07.2026	73 369	0.01%
291	1.000%	BNP Paribas S.A. 21	19.04.2032	251 977	0.04%
352	7.125%	Boxer Parent Co., Inc. 144A 20	02.10.2025	318 278	0.05%
118	4.750%	Boyd Gaming Corp. 21	15.06.2031	103 476	0.02%
350	3.500%	BPCE S.A. 144A 17	23.10.2027	320 870	0.05%
2 950	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	2 602 735	0.42%
782	4.875%	BRF S.A. 19	24.01.2030	693 915	0.11%
645	4.700%	Brighthouse Financial, Inc. 18	22.06.2047	604 991	0.10%
446	9.750%	Brightstar Escrow Corp. 20	15.10.2025	406 503	0.07%
427	3.150%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2025	386 341	0.06%
400	4.350%	Brookfield Finance, Inc. 20	15.04.2030	390 249	0.06%
167	4.250%	BY Crown Parent LLC Via BY Bond Finance, Inc. 20	31.01.2026	147 754	0.02%
37	11.000%	Calumet Specialty Products Partners LP Via Calumet Finance Corp. 144A 19	15.04.2025	34 048	0.01%
945	4.500%	Camelot Finance S.A. 144A 19	01.11.2026	834 084	0.13%
226	5.000%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 144A 19	15.07.2027	199 446	0.03%
60	3.250%	CCL Industries, Inc. 16	01.10.2026	54 371	0.01%
56	3.050%	CCL Industries, Inc. 20	01.06.2030	49 621	0.01%
507	4.500%	CCO Holdings LLC 21	01.05.2032	442 987	0.07%
210	4.500%	CCO Holdings LLC 21	01.06.2033	181 095	0.03%
47	5.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 15	15.02.2026	40 977	0.01%
76	5.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.05.2026	66 276	0.01%
274	4.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.03.2030	244 319	0.04%
300	6.750%	CD&R Smokey Buyer, Inc. 20	15.07.2025	271 411	0.04%
2 847	4.250%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	30.04.2029	2 622 965	0.42%
102	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	90 807	0.01%
430	5.375%	Centene Corp. 144A 18	01.06.2026	379 059	0.06%
301	5.375%	Centene Corp. 144A 20	15.08.2026	265 430	0.04%
275	4.125%	Central Garden & Pet Co. 20	15.10.2030	237 162	0.04%
118	5.125%	CenturyLink, Inc. 144A 19	15.12.2026	103 458	0.02%
300	4.000%	CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	258 264	0.04%
1 027	5.750%	Change Healthcare Holdings LLC Via Change Healthcare Finance, Inc. 144A 17	01.03.2025	880 393	0.14%
485	5.750%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	522 576	0.08%
275	5.500%	Churchill Downs, Inc. 144A 19	01.04.2027	242 203	0.04%
366	7.000%	Cimpress Plc. 144A 18	15.06.2026	325 554	0.05%
643	7.000%	Cincinnati Bell, Inc. 144A 16	15.07.2024	556 898	0.09%
500	3.750%	Citizens Bank NA Via Providence RI 19	18.02.2026	467 657	0.08%
270	4.875%	Clarivate Science Holdings Corp. 21	30.06.2029	233 743	0.04%
20	5.875%	Clark Equipment Co. 144A 20	01.06.2025	17 871	0.00%
92	5.875%	Colgate Energy Partners III LLC 21	01.07.2029	80 530	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
310	6.250%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	277 512	0.04%
330	4.950%	Comcast Corp. 18	15.10.2058	385 974	0.06%
450	2.688%	Commonwealth Bank of Australia 21	11.03.2031	379 026	0.06%
376	6.000%	CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	324 148	0.05%
326	5.500%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2024	283 330	0.05%
176	6.000%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2026	156 794	0.03%
359	8.250%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2027	324 011	0.05%
402	1.000%	Cooperatieve Rabobank US 21	24.02.2027	334 457	0.05%
221	6.125%	Core & Main LP 144A 17	15.08.2025	190 285	0.03%
238	7.000%	CP Atlas Buyer, Inc. 20	01.12.2028	208 290	0.03%
266	1.907%	Credit Agricole S.A. 20	16.06.2026	228 806	0.04%
432	6.000%	Crestwood Midstream Partners LP 21	01.02.2029	382 064	0.06%
182	5.625%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 144A 19	01.05.2027	158 066	0.03%
555	5.625%	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A 17	15.10.2025	484 800	0.08%
350	8.250%	Curo Group Holdings Corp. 144A 18	01.09.2025	306 949	0.05%
209	6.750%	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 144A 20	15.05.2028	190 768	0.03%
186	5.000%	DAE Funding LLC 144A 17	01.08.2024	161 275	0.03%
254	7.625%	Dave & Buster's, Inc. 20	01.11.2025	230 718	0.04%
270	6.750%	Delek Logistics Partners LP Via Delek Logistics Finance Corp. 18	15.05.2025	234 690	0.04%
108	7.125%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2024	93 441	0.02%
110	3.250%	DENTSPLY SIRONA, Inc. 20	01.06.2030	99 370	0.02%
641	6.625%	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A 19	15.08.2027	266 005	0.04%
141	3.625%	Discovery Communications LLC 20	15.05.2030	129 877	0.02%
274	5.875%	DISH DBS Corp. 12	15.07.2022	241 214	0.04%
135	4.200%	Dollar Tree, Inc. 18	15.05.2028	129 928	0.02%
357	6.875%	Dun & Bradstreet Corp. 144A 19	15.08.2026	320 023	0.05%
407	10.250%	Dun & Bradstreet Corp. 144A 19	15.02.2027	379 105	0.06%
97	3.616%	Duquesne Light Holdings, Inc. 17	01.08.2027	88 924	0.01%
330	2.532%	Duquesne Light Holdings, Inc. 20	01.10.2030	275 440	0.04%
206	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21	15.04.2029	175 549	0.03%
400	8.500%	eG Global Finance Plc. 144A 19	30.10.2025	357 305	0.06%
378	3.850%	Element Fleet Management Corp. 144A 20	15.06.2025	344 796	0.06%
16	6.625%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 20	15.07.2025	14 485	0.00%
260	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20	15.06.2028	225 528	0.04%
132	8.500%	Enova International, Inc. 144A 17	01.09.2024	113 859	0.02%
150	8.500%	Enova International, Inc. 144A 18	15.09.2025	131 467	0.02%
93	5.000%	Everi Holdings, Inc. 21	15.07.2029	78 421	0.01%
185	7.500%	Everi Payments, Inc. 144A 17	15.12.2025	162 332	0.03%
485	3.950%	Exelon Corp. 16	15.06.2025	450 127	0.07%
230	5.100%	Exelon Corp. 16	15.06.2045	254 573	0.04%
250	2.250%	Fifth Third Bank 20	01.02.2027	221 262	0.04%
315	4.400%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2049	320 674	0.05%
640	7.875%	Flex Acquisition Co., Inc. 144A 18	15.07.2026	563 242	0.09%
34	6.500%	Forterra Finance LLC Via FRTA Finance Corp. 20	15.07.2025	30 963	0.00%
41	7.625%	Freedom Mortgage Corp. 20	01.05.2026	36 024	0.01%
279	6.625%	Freedom Mortgage Corp. 21	15.01.2027	236 975	0.04%
389	8.250%	Freedom Mortgage Corp. 144A 18	15.04.2025	342 936	0.06%
793	4.250%	Fresnillo Plc. 20	02.10.2050	678 366	0.11%
227	4.000%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2027	190 317	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	397 368	0.06%
200	3.400%	GAI F Bond Issuer Pty Ltd. 144A 16	30.09.2026	183 856	0.03%
208	6.000%	Garda World Security Corp. 21	01.06.2029	174 259	0.03%
442	2.100%	Georgia-Pacific LLC 144A 20	30.04.2027	384 531	0.06%
160	9.750%	Getty Images, Inc. 144A 19	01.03.2027	145 202	0.02%
195	4.750%	GFL Environmental, Inc. 21	15.06.2029	170 962	0.03%
341	5.125%	GFL Environmental, Inc. 144A 19	15.12.2026	304 663	0.05%
334	7.875%	G-III Apparel Group Ltd. 20	15.08.2025	306 289	0.05%
56	3.750%	Global Net Lease, Inc. Via Global Net Lease Operating Partnership LP 20	15.12.2027	46 733	0.01%
1 555	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 20	22.01.2030	1 360 542	0.22%
81	7.625%	Golden Entertainment, Inc. 144A 19	15.04.2026	72 733	0.01%
46	7.125%	Graham Packaging Co., Inc. 20	15.08.2028	41 858	0.01%
121	11.000%	Granite Merger Sub 2, Inc. 144A 19	15.07.2027	116 381	0.02%
270	4.750%	Gray Television, Inc. 20	15.10.2030	226 976	0.04%
397	5.750%	Greystar Real Estate Partners LLC 144A 17	01.12.2025	344 328	0.06%
353	9.500%	GW B-CR Security Corp. 144A 19	01.11.2027	330 485	0.05%
164	2.650%	GXO Logistics, Inc. 21	15.07.2031	137 687	0.02%
290	3.550%	Hasbro, Inc. 19	19.11.2026	268 209	0.04%
450	4.625%	Helios Software Holdings, Inc. 21	01.05.2028	372 700	0.06%
279	7.875%	Herbalife Nutrition Ltd. Via HLF Financing, Inc. 144A 20	01.09.2025	256 226	0.04%
37	5.750%	Hilcorp Energy I LP 21	01.02.2029	32 565	0.01%
449	6.250%	Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. 144A 18	01.11.2028	402 869	0.06%
209	5.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A 20	01.05.2028	190 858	0.03%
226	5.000%	Holly Energy Partners LP Via Holly Energy Finance Corp. 144A 20	01.02.2028	195 729	0.03%
36	5.375%	Howard Hughes Corp. 20	01.08.2028	32 247	0.01%
65	4.375%	Howard Hughes Corp. 21	01.02.2031	54 671	0.01%
726	7.000%	HUB International Ltd. 144A 18	01.05.2026	635 071	0.10%
112	4.500%	Hudbay Minerals, Inc. 21	01.04.2026	94 923	0.02%
78	4.375%	Icahn Enterprises LP 21	01.02.2029	65 724	0.01%
350	4.750%	IHS Markit Ltd. 144A 17	15.02.2025	330 465	0.05%
507	9.000%	Illuminate Buyer LLC Via Illuminate Holdings IV, Inc. 20	01.07.2028	477 881	0.08%
160	7.250%	Independence Energy Finance LLC 21	01.05.2026	142 421	0.02%
305	2.875%	Indigo Merger Sub, Inc. 21	15.07.2026	261 707	0.04%
2 757	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	2 795 963	0.45%
311	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	284 135	0.05%
330	5.625%	INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.2024	279 627	0.04%
261	6.000%	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. Via Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC 20	15.09.2028	229 803	0.04%
200	5.750%	ION Trading Technologies Sarl 21	15.05.2028	175 627	0.03%
82	6.750%	IRB Holding Corp. 18	15.02.2026	71 744	0.01%
258	5.000%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2028	226 058	0.04%
62	6.250%	JELD-WEN, Inc. 20	15.05.2025	55 860	0.01%
249	4.500%	Kaiser Aluminum Corp. 21	01.06.2031	216 247	0.03%
876	5.125%	KAR Auction Services, Inc. 144A 17	01.06.2025	758 727	0.12%
55	4.875%	Ken Garff Automotive LLC 20	15.09.2028	47 497	0.01%
208	7.875%	Kenan Advantage Group, Inc. 144A 15	31.07.2023	175 962	0.03%
75	4.625%	Kennametal, Inc. 18	15.06.2028	71 924	0.01%
115	4.500%	Keurig Dr Pepper, Inc. 15	15.11.2045	118 574	0.02%
239	6.875%	Kraft Heinz Foods Co. 13	26.01.2039	289 789	0.05%
287	4.375%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	274 466	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	6.750%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2026	353 425	0.06%
285	10.500%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2027	265 577	0.04%
240	4.875%	Lam Research Corp. 19	15.03.2049	274 416	0.04%
22	4.625%	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A 16	01.11.2024	19 204	0.00%
120	4.875%	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A 16	01.11.2026	104 691	0.02%
298	6.250%	LBM Acquisition LLC 20	15.01.2029	253 467	0.04%
196	4.875%	LCM Investments Holdings II LLC 21	01.05.2029	169 589	0.03%
242	5.750%	Life Time, Inc. 21	15.01.2026	211 617	0.03%
315	5.500%	Lions Gate Capital Holdings LLC 21	15.04.2029	280 456	0.05%
90	4.875%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 16	01.11.2024	77 391	0.01%
205	6.500%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 20	15.05.2027	191 957	0.03%
56	5.500%	LogMeIn, Inc. 20	01.09.2027	49 024	0.01%
326	5.375%	Lumen Technologies, Inc. 21	15.06.2029	279 504	0.04%
215	3.100%	Lundin Energy Finance BV 21	15.07.2031	183 520	0.03%
181	1.340%	Macquarie Group Ltd. 21	12.01.2027	151 306	0.02%
112	5.875%	Madison IAQ LLC 21	30.06.2029	96 176	0.02%
152	6.375%	MajorDrive Holdings IV LLC 21	01.06.2029	127 969	0.02%
50	4.500%	MasTec, Inc. 20	15.08.2028	44 458	0.01%
253	3.750%	Mattel, Inc. 21	01.04.2029	222 072	0.04%
176	5.250%	Matthews International Corp. 144A 17	01.12.2025	153 470	0.02%
311	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	264 868	0.04%
1 140	7.250%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2025	945 799	0.15%
98	8.000%	McGraw Hill LLC Via McGraw-Hill Global Education Finance, Inc. 21	30.11.2024	84 646	0.01%
2 829	3.125%	MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	2 345 905	0.38%
487	6.875%	Meredith Corp. 19	01.02.2026	428 304	0.07%
255	4.625%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	15.06.2025	229 872	0.04%
421	0.972%	Microchip Technology, Inc. 20	15.02.2024	355 029	0.06%
47	5.000%	Minerals Technologies, Inc. 20	01.07.2028	41 274	0.01%
130	0.864%	Morgan Stanley 20	21.10.2025	109 640	0.02%
300	4.000%	MSCI, Inc. 144A 19	15.11.2029	267 194	0.04%
192	5.400%	Mylan, Inc. 13	29.11.2043	201 534	0.03%
328	0.550%	National Bank of Canada 20	15.11.2024	275 596	0.04%
1 661	4.125%	Natura Cosmeticos S.A. 21	03.05.2028	1 437 460	0.23%
460	5.000%	NCR Corp. 20	01.10.2028	401 308	0.06%
407	5.125%	NCR Corp. 21	15.04.2029	354 319	0.06%
350	8.125%	NCR Corp. 144A 20	15.04.2025	322 797	0.05%
145	5.500%	NESCO Holdings II, Inc. 21	15.04.2029	127 732	0.02%
272	4.875%	Neuberger Berman Group LLC Via Neuberger Berman Finance Corp. 144A 15	15.04.2045	267 082	0.04%
256	6.250%	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 144A 18	15.03.2026	222 976	0.04%
539	5.625%	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	483 668	0.08%
412	6.875%	NFP Corp. 20	15.08.2028	367 520	0.06%
478	5.875%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2030	439 785	0.07%
250	4.750%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 21	15.07.2031	211 601	0.03%
178	6.000%	Northwest Fiber LLC Via Northwest Fiber Finance Sub, Inc. 21	15.02.2028	150 358	0.02%
68	5.000%	NortonLifeLock, Inc. 144A 17	15.04.2025	58 155	0.01%
255	4.750%	Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	226 008	0.04%
380	5.750%	Nufarm Australia Ltd. Via Nufarm Americas, Inc. 144A 18	30.04.2026	329 817	0.05%
248	4.875%	NXP BV Via NXP Funding LLC 144A 18	01.03.2024	230 262	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
52	2.700%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 20	01.05.2025	46 257	0.01%
378	3.500%	Oaktree Specialty Lending Corp. 20	25.02.2025	334 584	0.05%
373	6.450%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.09.2036	376 346	0.06%
275	4.250%	Office Properties Income Trust 17	15.05.2024	247 683	0.04%
140	4.000%	Office Properties, Inc.ome Trust 17	15.07.2022	121 933	0.02%
200	5.550%	Ohio National Financial Services, Inc. 144A 20	24.01.2030	192 934	0.03%
120	4.000%	OI European Group BV 144A 17	15.03.2023	104 422	0.02%
65	9.500%	Olin Corp. 144A 20	01.06.2025	68 342	0.01%
540	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	468 551	0.08%
200	5.125%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2031	173 816	0.03%
396	5.000%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A 19	15.08.2027	346 342	0.06%
100	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.2023	90 970	0.01%
444	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 20	13.05.2027	408 447	0.07%
87	7.750%	P&L Development LLC Via PLD Finance Corp. 20	15.11.2025	77 686	0.01%
214	5.875%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 20	01.10.2028	192 327	0.03%
158	4.875%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 21	15.05.2029	138 019	0.02%
307	7.500%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 144A 20	01.06.2025	280 825	0.05%
276	1.200%	Penske Truck Leasing Co. Lp Via PTL Finance Corp. 20	15.11.2025	230 963	0.04%
735	3.650%	People's United Financial, Inc. 12	06.12.2022	641 735	0.10%
50	5.500%	Performance Food Group, Inc. 144A 16	01.06.2024	42 270	0.01%
171	6.875%	Performance Food Group, Inc. 144A 20	01.05.2025	154 615	0.02%
90	7.875%	PHH Mortgage Corp. 21	15.03.2026	78 623	0.01%
576	8.500%	Photo Holdings Merger Sub, Inc. 144A 19	01.10.2026	533 549	0.09%
219	6.125%	Picasso Finance Sub, Inc. 20	15.06.2025	195 839	0.03%
38	5.500%	Pike Corp. 20	01.09.2028	33 393	0.01%
266	5.875%	Pilgrim's Pride Corp. 144A 17	30.09.2027	239 454	0.04%
179	5.750%	PolyOne Corp. 144A 20	15.05.2025	159 939	0.03%
242	4.500%	Post Holdings, Inc. 21	15.09.2031	203 905	0.03%
344	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	304 057	0.05%
264	4.625%	Post Holdings, Inc. 144A 20	15.04.2030	226 710	0.04%
26	6.000%	Powdr Corp. 20	01.08.2025	23 047	0.00%
365	9.033%	PowerTeam Services LLC 144A 20	04.12.2025	338 637	0.05%
128	5.750%	PQ Corp. 17	15.12.2025	110 993	0.02%
158	7.125%	Precision Drilling Corp. 144A 17	15.01.2026	137 657	0.02%
32	8.250%	Presidio Holdings, Inc. 144A 20	01.02.2028	29 496	0.00%
71	3.750%	Prestige Brands, Inc. 21	01.04.2031	57 907	0.01%
190	4.375%	Primo Water Holdings, Inc. 21	30.04.2029	160 411	0.03%
217	3.364%	Prospect Capital Corp. 21	15.11.2026	183 465	0.03%
56	5.375%	Rackspace Technology Global, Inc. 20	01.12.2028	48 512	0.01%
56	4.875%	RAPTOR ACQ Via RAPTOR Co. ISS 21	01.11.2026	48 000	0.01%
22	6.250%	Real Hero Merger Sub 2, Inc. 21	01.02.2029	19 272	0.00%
351	7.625%	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 20	15.06.2025	321 464	0.05%
192	9.375%	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A 19	01.04.2027	180 150	0.03%
315	6.500%	Rocket Software, Inc. 21	15.02.2029	263 775	0.04%
229	1.200%	Royalty Pharma Plc. 20	02.09.2025	191 637	0.03%
50	4.875%	SBA Communications Corp. 17	01.09.2024	42 957	0.01%
185	4.875%	Science Applications International Corp. 144A 20	01.04.2028	163 874	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
18	4.875%	Sealed Air Corp. 144A 14	01.12.2022	15 824	0.00%
413	7.500%	Service Properties Trust 20	15.09.2025	395 159	0.06%
54	5.500%	Service Properties Trust 20	15.12.2027	48 621	0.01%
263	4.625%	Shift4 Payments LLC Via Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 20	01.11.2026	231 938	0.04%
97	1.400%	Silgan Holdings, Inc. 21	01.04.2026	80 987	0.01%
133	4.625%	Simmons Foods, Inc. Via Simmons Prepared Foods, Inc. Via Simmons Pet Food, Inc. Via Simmons Feed 21	01.03.2029	113 338	0.02%
266	5.500%	Sinclair Television Group, Inc. 144A 19	01.03.2030	228 723	0.04%
275	4.625%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	15.07.2024	238 296	0.04%
308	2.625%	Societe Generale S.A. 144A 20	22.01.2025	271 481	0.04%
387	6.375%	Specialty Building Products Holdings LLC Via SBP Finance Corp. 20	30.09.2026	342 511	0.06%
12	5.500%	Spectrum Brands, Inc. 20	15.07.2030	10 929	0.00%
210	7.500%	Spirit AeroSystems, Inc. 144A 20	15.04.2025	189 662	0.03%
220	4.625%	SRS Distribution, Inc. 21	01.07.2028	190 017	0.03%
382	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 144A 19	30.09.2027	341 919	0.06%
38	4.375%	Standard Industries, Inc. 20	15.07.2030	33 072	0.01%
167	4.500%	Station Casinos LLC 144A 20	15.02.2028	143 073	0.02%
76	2.800%	Steel Dynamics, Inc. 19	15.12.2024	67 696	0.01%
258	5.250%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 20	15.01.2029	231 010	0.04%
189	2.100%	SVB Financial Group 21	15.05.2028	161 736	0.03%
165	3.125%	SVB Financial Group 20	05.06.2030	148 656	0.02%
512	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	436 773	0.07%
60	4.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 20	01.02.2031	54 810	0.01%
400	4.900%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A 14	15.09.2044	435 446	0.07%
120	4.750%	TEGNA, Inc. 20	15.03.2026	107 965	0.02%
53	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	46 802	0.01%
299	2.880%	Tencent Holdings Ltd. 21	22.04.2031	261 070	0.04%
461	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.01.2026	403 098	0.06%
1 004	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	863 462	0.14%
211	2.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	179 054	0.03%
510	2.050%	Triton Container International Ltd. 21	15.04.2026	433 158	0.07%
173	6.250%	Triton Water Holdings, Inc. 21	01.04.2029	147 106	0.02%
331	2.250%	Truist Bank 20	11.03.2030	283 283	0.05%
400	4.125%	UBS Group AG 144A 16	15.04.2026	378 207	0.06%
38	6.875%	Unisys Corp. 20	01.11.2027	35 127	0.01%
171	6.750%	United Natural Foods, Inc. 20	15.10.2028	155 392	0.02%
74	5.125%	Univar Solutions USA, Inc. 144A 19	01.12.2027	65 693	0.01%
159	4.500%	Univision Communications, Inc. 21	01.05.2029	135 267	0.02%
62	6.375%	US Acute Care Solutions LLC 21	01.03.2026	54 107	0.01%
284	6.250%	US Foods, Inc. 144A 20	15.04.2025	254 201	0.04%
178	5.250%	Utah Acquisition Sub, Inc. 17	15.06.2046	183 977	0.03%
33	6.250%	Vail Resorts, Inc. 144A 20	15.05.2025	29 808	0.00%
242	7.875%	Varex Imaging Corp. 20	15.10.2027	229 411	0.04%
1 650	4.000%	VEON Holdings BV 19	09.04.2025	1 469 653	0.24%
350	4.000%	Verisk Analytics, Inc. 15	15.06.2025	326 672	0.05%
600	9.750%	Verscend Escrow Corp. 144A 18	15.08.2026	533 933	0.09%
100	4.950%	ViacomCBS, Inc. 20	15.01.2031	101 840	0.02%
274	4.200%	ViacomCBS, Inc. 20	19.05.2032	266 789	0.04%
135	5.900%	ViacomCBS, Inc. 10	15.10.2040	152 196	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
144	6.375%	Victors Merger Corp. 21	15.05.2029	122 482	0.02%
354	3.625%	Videotron Ltd. 21	15.06.2029	303 319	0.05%
102	4.500%	Vista Outdoor, Inc. 21	15.03.2029	87 572	0.01%
1 291	5.375%	Volcan Cia Minera S.A.A. 12	02.02.2022	1 102 744	0.18%
971	6.500%	Watco Cos LLC Via Watco Finance Corp. 20	15.06.2027	880 319	0.14%
62	4.875%	Weekley Homes LLC Via Weekley Finance Corp. 20	15.09.2028	54 056	0.01%
314	2.200%	Weir Group Plc. 21	13.05.2026	266 038	0.04%
424	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2028	398 393	0.06%
443	6.875%	White Cap Buyer LLC 20	15.10.2028	399 170	0.06%
28	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20	15.08.2028	24 391	0.00%
177	7.750%	Windstream Escrow LLC Via Windstream Escrow Finance Corp. 20	15.08.2028	154 627	0.02%
92	6.375%	Wolverine World Wide, Inc. 20	15.05.2025	82 558	0.01%
248	4.650%	WRKCo, Inc. 18	15.03.2026	240 074	0.04%
60	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20	15.08.2028	52 662	0.01%
359	6.375%	XHR LP 20	15.08.2025	322 600	0.05%
105	4.875%	XHR LP 21	01.06.2029	91 492	0.01%
83	6.250%	XPO Logistics, Inc. 144A 20	01.05.2025	74 549	0.01%
365	3.350%	Zions Bancorp NA 19	04.03.2022	313 145	0.05%
15	3.875%	ZoomInfo Technologies LLC Via ZoomInfo Finance Corp. 21	01.02.2029	12 589	0.00%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>2 105 944</b>	<b>0.34%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>2 105 944</b>	<b>0.34%</b>
<b>MYR</b>				<b>417 008</b>	<b>0.07%</b>
2 000	3.480%	Malaysia Government Bond—Series 313 13	15.03.2023	417 008	0.07%
<b>USD</b>				<b>1 688 936</b>	<b>0.27%</b>
319	6.625%	Ahead DB Holdings LLC 21	01.05.2028	280 076	0.04%
102	6.000%	Allied Universal Holdco LLC 21	01.06.2029	87 315	0.01%
92	7.125%	Ambience Merger Sub, Inc. 21	15.07.2029	78 378	0.01%
178	4.875%	Bausch Health Cos, Inc. 21	01.06.2028	153 645	0.02%
213	1.500%	Coca-Cola Europacific Partners Plc. 21	15.01.2027	178 222	0.03%
203	8.500%	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 21	01.05.2028	174 920	0.03%
285	4.875%	Kraft Heinz Foods Co. 21	01.10.2049	291 546	0.05%
412	1.593%	Morgan Stanley 21	04.05.2027	349 906	0.06%
106	7.625%	Solaris Midstream Holdings LLC 21	01.04.2026	94 928	0.02%
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>				<b>67 802 560</b>	<b>10.91%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Frankreich / France</b>				<b>67 802 560</b>	<b>10.91%</b>
1 526		AXA IM Euro Liquidity EUR - (0.30%)		67 802 560	10.91%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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	2 151 217	AUD	3 400 000	07.07.2021	-1 026	-0.00%
EUR	37 962	AUD	60 000	06.08.2021	-2	0.00%
EUR	2 045 739	CAD	3 012 000	07.07.2021	-5 239	-0.00%
EUR	245 679	CHF	270 000	07.07.2021	-637	-0.00%
EUR	42 390	CZK	1 080 000	07.07.2021	54	0.00%
EUR	363 020	DKK	2 700 000	07.07.2021	-61	-0.00%
EUR	6 823 596	GBP	5 885 000	07.07.2021	-31 177	-0.01%
EUR	122 236	GBP	105 000	06.08.2021	-1	0.00%
EUR	6 979 018	GBP	6 050 000	31.08.2021	-61 035	-0.01%
EUR	27 112 091	JPY	3 633 300 000	07.07.2021	-489 718	-0.08%
EUR	37 590	NOK	380 000	07.07.2021	356	0.00%
EUR	74 209	NZD	125 000	07.07.2021	565	0.00%
EUR	76 759	SEK	775 000	07.07.2021	348	0.00%
EUR	30 434 176	USD	37 213 000	07.07.2021	-941 949	-0.15%
EUR	110 630 000	USD	134 191 381	19.07.2021	-2 485 454	-0.40%
EUR	126 395	USD	150 000	06.08.2021	-1	0.00%
EUR	124 783 000	USD	151 551 075	10.09.2021	-2 830 297	-0.46%
					<b>-6 845 274</b>	<b>-1.11%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Goldman Sachs Bank Europe S.E., HSBC France Paris, Royal Bank Of Canada oder UBS Europe S.E. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Goldman Sachs Bank Europe S.E., HSBC France Paris, Royal Bank Of Canada or UBS Europe S.E..

#### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BUND	EUR	-113	-19 504 930	08.09.2021	-127 690	-0.02%
EURO-BUXL 30Y BOND	EUR	-1	-203 240	08.09.2021	-3 220	-0.00%
TOPIX INDEX	JPY	32	4 723 791	09.09.2021	-42 546	-0.01%
S&P TSX 60 INDEX	CAD	14	2 293 196	16.09.2021	15 453	0.00%
SPI 200	AUD	21	2 400 624	16.09.2021	13 294	0.00%
E-MINI RUSS 2000	USD	46	4 475 873	17.09.2021	-44 510	-0.01%
EURO STOXX 50	EUR	304	12 328 720	17.09.2021	-214 270	-0.03%
EURO STOXX BANK	EUR	916	4 282 300	17.09.2021	-231 290	-0.04%
FTSE 100 IDX	GBP	41	3 333 937	17.09.2021	-51 820	-0.01%
MSCI EMGMKT	USD	67	3 855 365	17.09.2021	-9 322	-0.00%
S&P 500 EMINI	USD	208	37 609 763	17.09.2021	382 589	0.06%
SWISS MKT IX	CHF	20	2 175 723	17.09.2021	16 603	0.00%
XAF FINANCIAL	USD	24	2 283 328	17.09.2021	-19 226	-0.00%
CAN 10YR BOND	CAD	-9	-891 848	21.09.2021	-10 296	-0.00%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-1 249	-139 550 061	21.09.2021	-954 470	-0.15%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### Futures (Fortsetzung) / Futures (continued)

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts <sup>+</sup>	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 10YR ULTRA	USD	-20	-2 482 554	21.09.2021	-36 628	-0.01%
US ULTRA BOND (CBT)	USD	-13	-2 112 266	21.09.2021	-81 215	-0.01%
					<b>-1 398 564</b>	<b>-0.23%</b>

<sup>+</sup>Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

---

### Bericht des Fondsmanagements

#### Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND ist es, den Anlegern sowohl ein jährliches Einkommen als auch eine langfristige Gesamtrendite zu bieten. Sie verfolgt eine Multi-Asset-Strategie die darauf abzielt, ein attraktives Niveau der Gesamtrendite mit einem flexiblen Ansatz für verschiedene Anlageklassen.

#### Marktbeobachtung und Portfolio

Nach der scharfen Rezession infolge der Covid-Krise reagierte der Markt auf die Nachrichten über Impfstoffe und die Konjunkturmaßnahmen (der Zentralbanken in der ganzen Welt und von Biden in den USA), was zu einer längeren positiven Phase führte. Trotz einer gewissen Volatilität aufgrund verschiedener Faktoren (Verteilung von Impfstoffen, höhere Steuern, ...) entwickelte sich das vergangene Jahr für alle risikobehafteten Anlageklassen äußerst positiv. Die Entwicklung des globalen Wachstums und die Wirksamkeit des Impfstoffs werden derzeit geprüft.

Die Portfolioallokation lässt sich auf fünf Hauptanlageklassen aufteilen: globale Staatsanleihen (Europa, USA und Japan), Investment-Grade-Unternehmensanleihen (Europa und USA), hochverzinsliche Unternehmensanleihen (Europa und USA), Schwellenländeranleihen (Hartwährungen, Lokalwährungen und Unternehmen) und Aktien aus entwickelten Märkten. Während die ersten vier Anlageklassen stets eine relevante Gewichtung im Portfolio erhielten, bewegte sich die letztere im einstelligen Bereich. Die leicht positive Wertentwicklung des Fonds wurde vor allem durch die positive Performance der Spread-Komponenten von Unternehmensanleihen, Schwellenländeranleihen und Aktien (aufgrund der positiven Welle für zyklische Anlagen nach dem ersten Ausbruch der Coronavirus-Krise) beeinflusst, während das globale Regierungengagement (und die Zinskomponente von Unternehmens- und Schwellenländeranleihen) einen negativen Beitrag leisteten. Das Währungsengagement wirkte sich leicht negativ auf die Gesamtleistung des Fonds aus. Vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 erzielte der Subfonds in der EUR Aktienkategorie Cm ein Plus von 0.89% (Cm-EUR Aktienkategorie).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

### Report of the Fund Management

#### Investment Policy

The investment objective of Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND is to seek to provide investors with an annual income as well as a total return over the long term. It follows a multi-asset strategy which aims to provide an attractive level of total return with a flexible approach to different asset classes.

#### Market and Portfolio review

After the sharp recession due to the Covid crisis, the market embraced the vaccine news and the stimulus measures (from central banks all over the world and from Biden in the US) creating an extended period of positivity. Even though some volatility arised due to various factor (vaccine distribution, higher taxes, ...), last year was greatly positive for all pro risk asset classes. As of now under review is the evolution of global growth and the effectiveness of the vaccine.

The portfolio allocation then can be divided between five main asset classes: global government bond (Europe, US and Japan), investment grade corporate bond (Europe and US), high yield corporate bond (Europe and US), emerging bond (hard currency, local currency and corporate) and equity developed markets. While the first four asset classes always had a relevant weight in the portfolio, the latter has been within a single digit exposure. The performance of the fund, slightly positive, was mainly influenced by the positive performance of the spread components of corporate, emerging bonds and equity (due to the positive wave for cyclical assets after the initial burst of coronavirus crisis), while the global government exposure (and the rates component of corporate and emerging bond) gave a negative contribution. The currency exposure impacted slightly negative on the overall performance of the fund. From July 1st 2020 till June 30th 2021, the Sub -Fund made for the EUR Cm-Shares a plus of 0.89% (Cm-EUR Shares).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 490 905 698)	485 468 906
Bankguthaben / Bank deposits	4 619 928
Gründungskosten / Formation expenses	10 773
Sonstige Forderungen / Other receivables	206
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>490 099 813</b>

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	4 011
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	9 852
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	43 931
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>57 794</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>490 042 019</b>

## Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 5 598 235

#### Total Ertrag / Total Income

5 598 235

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts 179 693

Verwaltungsgebühren / Management Fees 48 791

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 38 346

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 188 764

#### Total Aufwand / Total Expenses

455 594

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

5 142 641

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities 2 010 126

- Fremdwährungen / Foreign currencies -67 416

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

7 085 351

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -2 778 459

- Fremdwährungen / Foreign currencies -6 691

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 300 201

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /  
30 June 2020  
EUR

30. Juni 2021 /  
30 June 2021  
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year - 485 741 818

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -14 258 181 4 300 201

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 499 999 999 -

#### Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year 485 741 818 490 042 019

\*Siehe Seite 23. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / 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
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
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>EUR 485 741 818</b>	<b>EUR 490 042 019</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	97.15	98.01
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	0.00	-



## Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>485 468 906</b>	<b>99.07%</b>
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>		<b>485 468 906</b>	<b>99.07%</b>
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>			
<b>Irland / Ireland</b>		<b>390 120 718</b>	<b>79.61%</b>
511 400	iShares III Plc. - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF "GBP" - (0.50%)	24 480 718	5.00%
9 537 000	iShares III Plc. - iShares Global Govt Bond UCITS ETF "EUR (Hedged)" - (0.25%)	47 070 817	9.60%
17 962 000	iShares Plc. - iShares Global Corp Bond UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.25%)	94 656 148	19.32%
2 979 000	iShares Plc. - iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF "EUR (Hedged)" - (0.55%)	14 881 297	3.04%
12 456 000	iShares V Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Corp Bond UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.53%)	64 302 854	13.12%
232 300	iShares V Plc. - iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF "EUR" - (0.55%)	16 779 029	3.42%
887 000	iShares VI Plc. - iShares Global Corporate Bond EUR Hedged UCITS ETF "EUR" - (0.25%)	94 079 655	19.20%
372 200	iShares VI Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.50%)	33 870 200	6.91%
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>		<b>95 348 188</b>	<b>19.46%</b>
908 502	Amundi Index Solutions SICAV - AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES UCITS ETF "DR EUR (hedged)" - (0.22%)	47 684 908	9.73%
200 207	Xtrackers II - Global Government Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)	47 663 280	9.73%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

# Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Der Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND verfolgt eine Multi-Asset-Strategie, mit der durch flexible Anlagen in verschiedene Anlageklassen eine attraktive Gesamtrendite erwirtschaftet werden soll. Der Subfonds investiert den Großteil seines Vermögens in fest und variabel verzinslichen Schuldtiteln aus Industrie- und Schwellenländern.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Die weltweiten Aktienmärkte erholten sich im Berichtszeitraum stark, unterstützt durch den Durchbruch bei der Impfung gegen COVID-19. Im Zuge der US-Wahlen und später im Jahr, als eine neue und ansteckendere Variante des Coronavirus Befürchtungen über Reisebeschränkungen und weitere Lockdowns schürte, kehrte die Marktvolatilität jedoch zurück. Fortschritte bei der Einführung von Impfstoffen, weitere fiskalische Anreize in den USA und eine Einigung über den Brexit gaben den Märkten weiterhin Auftrieb, wobei jedoch Sorgen über eine höhere Inflation und höhere Zinssätze die Märkte Mitte 2021 belasteten.

Vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 erzielte der Subfonds in der EUR Aktienkategorie Cm ein Plus von 5.42%. Das Portfolio lieferte eine positive Rendite und übertraf im Berichtszeitraum die strategische Asset Allocation. Sowohl unsere Aktien- als auch unsere festverzinsliche Allokation trugen positiv zu den Erträgen bei, da sich die Risikoanlagen im Berichtszeitraum weiter erholten. Das Alpha des zugrunde liegenden Managers war der Haupttreiber der Outperformance, mit starken Erträgen bei den Managern für Schwellenländeranleihen in lokaler Währung und Investment Grade Credit. Taktische Asset Allocation-Positionen trugen ebenfalls positiv zur Performance bei, insbesondere im Bereich Fixed Income. Bei den Änderungen der Positionierung reduzierten wir die Duration des Portfolios, da die Renditen im Jahr 2020 auf einem historisch niedrigen Niveau verharrten und wir einen Anstieg der Renditen und eine relativ gute Wertentwicklung von Risikoanlagen im Zuge der Wiedereröffnung der Volkswirtschaften durch Impfungen erwarteten. Im November 2020 eröffneten wir Positionen zur Kurvenversteilerung, insbesondere EUR 10s30s-Swaps, und verkauften Treasury-Futures, um die Duration des Portfolios zu verringern. Wir blieben im Berichtszeitraum konstruktiv gegenüber Krediten, da die starken Wachstumsaussichten die Unternehmensmärkte stützen sollten, insbesondere die Hochzinismärkte, wo die Ausfallraten voraussichtlich auf einem niedrigen Niveau bleiben werden.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Report of the Fund Management

### Investment policy

The Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND follows a multi-asset solution strategy which aims to provide an attractive level of total return with a flexible approach to the different asset classes. The sub-fund invests the majority of its assets in fixed and floating rate debt securities issued in developed and emerging markets.

### Market and Portfolio review

Global equities rallied strongly over the period, supported by breakthroughs on vaccinations for COVID-19. Market volatility returned, however, amidst the US elections, and later in the year as a new and more contagious strain of the novel coronavirus ignited fears of travel restrictions and further lockdowns. Progress in vaccinate rollouts, further US fiscal stimulus and an agreement over Brexit continued to buoy markets, but concerns around higher inflation and higher interest rates weighed on markets in the middle of 2021.

From July 1st 2020 till June 30th 2021, the Sub -Fund made for the EUR Cm-Shares a plus of 5.42%. The portfolio delivered a positive return and outperformed the strategic asset allocation over the period. Both our equity and fixed income allocation positively contributed to returns, as risk assets continued to rally over the period. Underlying manager alpha was the primary driver of outperformance, with strong returns across Emerging Market Debt Local Currency and Investment Grade Credit manager. Tactical asset allocation decisions also positively contributed to performance, specifically within fixed income. In terms of positioning changes, we reduced the duration of the portfolio, as yields remained at historically low levels in 2020 and we expected yields to move higher and risk assets to perform relatively well as vaccinations allowed economies to re-open. In November 2020, we started to open curve steepener positions, specifically EUR 10s30s swaps and we sold Treasury futures to reduce the duration of the portfolio. We remained constructive on credit over the period, as the strong growth outlook should provide support for corporate markets, especially high yield markets, where default rates are expected to remain at low levels.

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

EUR

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 4 598 463 898)	4 791 904 181
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	3 357 316
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	22 112 122
- Swaps	1 376 366
Bankguthaben / Bank deposits	56 333 153
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	106 498 629
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	8 845 511
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	1 803
Gründungskosten / Formation expenses	245
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	39 300 927
<b>Total Aktiva / Total Assets</b>	<b>5 029 730 253</b>

#### Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	11 010 094
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	41 830 343
- Swaps	1 984 548
Bankschulden / Bank liability	24 676
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	52 086 359
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	18 231 558
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	401 962
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	119 699
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	207 751
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	352 413
<b>Total Passiva / Total Liabilities</b>	<b>126 249 403</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>4 903 480 850</b>

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

EUR

#### Ertrag / Income

Dividenderträge / Dividend income	7 692 783
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	151 512 893
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	113 601
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	2 500 239
Sonstige Erträge / Other income	122 703

#### Total Ertrag / Total Income

**161 942 219**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	1 522 505
Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 812 750
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	476 287
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	2 208 071
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 371 693
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 757 765

#### Total Aufwand / Total Expenses

**12 149 071**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**149 793 148**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	17 701 004
- Optionen / Options	-1 592 237
- Swaps	-2 422 409
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	141 079 849
- Futures	-65 366 325
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-60 246 565
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-294 268

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**178 652 197**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	126 604 117
- Optionen / Options	-400 399
- Swaps	3 275 440
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-57 095 348
- Futures	359 181
- Fremdwährungen / Foreign currencies	895 556

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**252 290 744**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

30. Juni 2021 /

30 June 2021

EUR

EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	4 644 980 092	4 678 615 870
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	43 862 334	252 290 744
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-10 226 556	-27 425 764
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>4 678 615 870</b>	<b>4 903 480 850</b>

\*Siehe Seite 23. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 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
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>EUR 4 644 980 092</b>	<b>EUR 4 678 615 870</b>	<b>EUR 4 903 480 850</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	99.93	100.65	105.49
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	1.86	0.22	0.59*

\* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsperiode ausgeschüttet: Aktien Cm-EUR: Juli 2020: 0.59 EUR /  
The following interim dividends were distributed in the current financial period: Cm-EUR shares: July 2020: 0.59 EUR.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>			<b>4 791 904 181</b>	<b>97.73%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>			<b>3 523 003 204</b>	<b>71.85%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>2 963 301 096</b>	<b>60.43%</b>
<b>AUD</b>			<b>71 376 594</b>	<b>1.46%</b>
65 000	4.750% Australia Government Bond—Series 136 11	21.04.2027	50 082 179	1.02%
35 000	1.000% Australia Government Bond—Series 160 20	21.12.2030	21 294 415	0.44%
<b>BRL</b>			<b>16 367 859</b>	<b>0.33%</b>
5 268	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 11	15.08.2022	3 372 716	0.07%
4 000	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 18	15.08.2028	2 751 110	0.06%
960	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10	15.08.2050	735 569	0.01%
14 870	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	2 592 703	0.05%
30 350	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	5 381 505	0.11%
8 614	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	1 534 256	0.03%
<b>CAD</b>			<b>23 915 501</b>	<b>0.49%</b>
25 000	2.650% Canada Housing Trust No 1 144A 18	15.03.2028	18 338 262	0.38%
9 000	0.000% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 07	01.06.2027	5 577 239	0.11%
<b>CLP</b>			<b>5 755 203</b>	<b>0.12%</b>
1 935 000	2.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.03.2025	2 209 819	0.05%
2 890 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	3 545 384	0.07%
<b>COP</b>			<b>17 824 359</b>	<b>0.36%</b>
2 256 754	4.750% Colombian TES 06	23.02.2023	539 655	0.01%
2 645 313	2.250% Colombian TES 19	18.04.2029	561 393	0.01%
6 335 681	3.000% Colombian TES 13	25.03.2033	1 374 601	0.03%
7 098 000	6.250% Colombian TES 21	09.07.2036	1 402 929	0.03%
2 420 000	7.500% Colombian TES—Series B 11	26.08.2026	580 212	0.01%
30 972 900	5.750% Colombian TES—Series B 20	03.11.2027	6 706 087	0.14%
12 252 600	6.000% Colombian TES—Series B 12	28.04.2028	2 666 979	0.05%
4 936 800	7.750% Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	1 167 232	0.02%
8 892 000	8.375% Empresas Publicas de Medellin ESP 17	08.11.2027	1 905 469	0.04%
3 958 334	4.100% Patrimonio Autonomo Montes de Maria 21	15.05.2045	919 802	0.02%
<b>CZK</b>			<b>10 089 311</b>	<b>0.21%</b>
89 920	1.250% Czech Republic Government Bond 20	14.02.2025	3 492 204	0.07%
17 000	0.050% Czech Republic Government Bond 20	29.11.2029	578 514	0.01%
15 000	1.200% Czech Republic Government Bond 20	13.03.2031	556 865	0.01%
11 000	2.000% Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	438 982	0.01%
8 000	4.200% Czech Republic Government Bond 06	04.12.2036	409 585	0.01%
55 940	0.250% Czech Republic Government Bond—Series 100 17	10.02.2027	2 026 402	0.04%
29 610	4.850% Czech Republic Government Bond—Series 53 07	26.11.2057	1 735 645	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 760	2.500%	Czech Republic Government Bond—Series 78 13	25.08.2028	319 299	0.01%
14 000	1.000%	Czech Republic Government Bond—Series 95 15	26.06.2026	531 815	0.01%
<b>DOP</b>				<b>1 997 617</b>	<b>0.04%</b>
108 000	8.900%	Dominican Republic International Bond 18	15.02.2023	1 678 742	0.03%
19 000	9.750%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	318 875	0.01%
<b>EGP</b>				<b>7 426 540</b>	<b>0.15%</b>
20 300	14.313%	Egypt Government Bond 20	13.10.2023	1 093 674	0.02%
69 000	14.483%	Egypt Government Bond 21	06.04.2026	3 695 763	0.07%
25 400	0.000%	Egypt Treasury Bills 21	16.11.2021	1 300 711	0.03%
26 800	0.000%	Egypt Treasury Bills 21	01.02.2022	1 336 392	0.03%
<b>EUR</b>				<b>972 472 639</b>	<b>19.83%</b>
2 100	0.750%	AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	2 159 955	0.04%
1 600	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	1 658 608	0.03%
800	2.500%	Accor S.A. 17	25.01.2024	838 688	0.02%
800	3.500%	Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	824 176	0.02%
1 200	3.000%	ADLER Real Estate AG 18	27.04.2026	1 254 252	0.03%
7 000	0.375%	Agence Francaise de Developpement EPIC—EMTN 16	30.04.2024	7 161 700	0.15%
1 000	2.875%	AIB Group Plc. 20	30.05.2031	1 070 530	0.02%
5 920	6.250%	AIB Group Plc. 20	31.12.2099	6 748 859	0.14%
1 500	3.500%	Albania Government International Bond 18	09.10.2025	1 601 850	0.03%
3 500	0.875%	Alliander NV—EMTN 19	24.06.2032	3 671 220	0.07%
1 900	2.500%	Alpha Bank AE—EMTN 18	05.02.2023	1 971 231	0.04%
1 500	4.750%	Altice Finco S.A. 17	15.01.2028	1 469 865	0.03%
1 500	4.000%	Altice France Holding S.A. 20	15.02.2028	1 444 440	0.03%
1 300	3.125%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2031	1 498 328	0.03%
4 580	0.750%	America Movil SAB de CV—EMTN 19	26.06.2027	4 681 813	0.10%
5 100	1.950%	American Tower Corp. 18	22.05.2026	5 507 388	0.11%
800	6.000%	ams AG 20	31.07.2025	858 552	0.02%
3 818	0.500%	ANZ New Zealand Int'l Ltd.—EMTN 19	17.01.2024	3 900 163	0.08%
500	3.125%	Aramark International Finance Sarl 17	01.04.2025	507 675	0.01%
3 400	5.500%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 15	27.10.2047	4 199 000	0.09%
3 933	0.625%	Athene Global Funding 21	12.01.2028	3 912 942	0.08%
1 900	2.875%	Auchan Holding S.A. 20	29.01.2026	2 118 291	0.04%
2 300	1.250%	Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	2 398 302	0.05%
1 160	1.000%	Ausnet Services Holdings Pty Ltd. 21	11.03.2081	1 181 042	0.02%
4 000	2.500%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 14	16.01.2024	4 291 680	0.09%
1 396	1.125%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 19	21.11.2029	1 426 977	0.03%
1 561	0.669%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	1 556 395	0.03%
2 700	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	2 816 694	0.06%
3 068	0.875%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 19	08.10.2026	3 194 033	0.06%
2 300	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	2 314 053	0.05%
3 000	0.875%	Banco de Sabadell S.A. 19	22.07.2025	3 062 640	0.06%
1 900	0.625%	Banco de Sabadell S.A. 19	07.11.2025	1 916 758	0.04%
2 700	0.500%	Banco Santander S.A. 21	24.03.2027	2 712 771	0.05%
3 500	1.625%	Banco Santander S.A. 20	22.10.2030	3 612 525	0.07%
500	3.500%	Banjay Entertainment SASU 20	01.03.2025	505 795	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 282	0.161%	Bank of America Corp.—EMTN 18	25.04.2024	4 310 903	0.09%
4 400	1.776%	Bank of America Corp.—EMTN 17	04.05.2027	4 737 920	0.10%
2 050	2.375%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	14.10.2029	2 140 057	0.04%
5 000	0.375%	Bank of Nova Scotia—EMTN 18	23.10.2023	5 092 450	0.10%
1 000	0.500%	Bank of Nova Scotia—EMTN 19	30.04.2024	1 018 050	0.02%
4 029	0.125%	Bank of Queensland Ltd.—EMTN 19	04.06.2024	4 078 597	0.08%
3 700	1.000%	Bankia S.A. 19	25.06.2024	3 799 567	0.08%
5 400	6.375%	Bankia S.A. 18	31.12.2099	5 902 902	0.12%
4 000	3.750%	Bankia S.A.—EMTN 19	15.02.2029	4 314 120	0.09%
2 000	1.250%	Bankinter S.A. 21	23.12.2032	2 005 600	0.04%
2 986	2.750%	Banque Ouest Africaine de Developpement 21	22.01.2033	3 132 105	0.06%
3 400	2.000%	Barclays Plc.—EMTN 17	07.02.2028	3 486 938	0.07%
1 800	0.375%	Bayer AG 21	12.01.2029	1 767 114	0.04%
3 700	2.375%	Bayer AG 19	12.11.2079	3 757 942	0.08%
3 000	1.401%	Becton Dickinson and Co. 18	24.05.2023	3 082 260	0.06%
4 200	1.900%	Becton Dickinson and Co. 16	15.12.2026	4 565 610	0.09%
1 200	3.375%	Belden, Inc. 17	15.07.2027	1 236 012	0.02%
1 530	4.875%	Benin Government International Bond 21	19.01.2032	1 534 651	0.03%
1 373	6.875%	Benin Government International Bond 21	19.01.2052	1 432 684	0.03%
4 000	1.250%	BNP Paribas S.A.—EMTN 18	19.03.2025	4 177 480	0.08%
3 500	1.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 20	15.01.2032	3 533 530	0.07%
4 700	0.831%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 19	08.11.2027	4 850 917	0.10%
4 300	0.250%	BPCE S.A. 20	15.01.2026	4 342 355	0.09%
12 000	0.625%	Bpifrance Financement S.A. 18	25.05.2026	12 544 560	0.26%
3 000	1.000%	British Telecommunications Plc.—EMTN 17	21.11.2024	3 091 380	0.06%
44 000	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.02.2031	45 096 040	0.92%
4 400	2.375%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	01.02.2024	4 671 304	0.09%
1 700	2.250%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	1 782 926	0.04%
1 300	5.250%	CeramTec BondCo GmbH 17	15.12.2025	1 321 905	0.03%
1 200	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	1 215 192	0.02%
2 502	0.125%	China Government International Bond 19	12.11.2026	2 514 885	0.05%
1 750	0.500%	China Government International Bond 19	12.11.2031	1 746 815	0.04%
2 249	1.000%	China Government International Bond 19	12.11.2039	2 210 767	0.04%
1 218	0.875%	Chorus Ltd.—EMTN 19	05.12.2026	1 252 652	0.03%
500	6.250%	Cirsa Finance International SARL 18	20.12.2023	508 220	0.01%
1 292	0.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	1 302 892	0.03%
3 400	1.250%	CK Hutchison Finance 16 Ltd.—Series A 16	06.04.2023	3 479 968	0.07%
800	4.250%	Constellium S.E. 17	15.02.2026	815 008	0.02%
1 600	4.375%	Cooperatieve Rabobank UA 20	Perp.	1 776 992	0.04%
9 516	0.750%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 18	13.06.2023	9 689 477	0.20%
4 000	2.625%	Credit Agricole S.A. 15	17.03.2027	4 445 440	0.09%
5 500	4.000%	Credit Agricole S.A. 20	31.12.2099	6 018 760	0.12%
700	1.625%	Credit Agricole S.A.—EMTN 20	05.06.2030	727 755	0.01%
4 600	1.875%	Credit Mutuel Arkea S.A.—EMTN 17	25.10.2029	4 806 172	0.10%
1 000	1.000%	Credit Suisse Group AG—EMTN 19	24.06.2027	1 020 890	0.02%
2 320	1.875%	CRH Funding BV—EMTN 15	09.01.2024	2 428 553	0.05%
1 000	3.375%	Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	1 074 340	0.02%
6 729	0.000%	Cyprus Government International Bond 21	09.02.2026	6 771 662	0.14%
15 560	1.500%	Cyprus Government International Bond 20	16.04.2027	16 943 284	0.35%
2 700	0.950%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	Perp.	2 706 615	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
5 100	1.750%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2030	5 393 097	0.11%
4 400	4.625%	Deutsche Bank AG 21	Perp.	4 581 280	0.09%
12 000	1.250%	Dexia Credit Local S.A. 14	26.11.2024	12 649 800	0.26%
600	9.000%	Diebold Nixdorf Dutch Holding BV 20	15.07.2025	660 396	0.01%
4 100	2.500%	Digital Euro Finco LLC 19	16.01.2026	4 507 622	0.09%
2 850	1.900%	Discovery Communications LLC 15	19.03.2027	3 054 915	0.06%
500	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	509 530	0.01%
2 250	0.375%	DNB Boligkreditt A/S 18	14.11.2023	2 293 628	0.05%
1 515	0.500%	Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	1 527 999	0.03%
500	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	498 525	0.01%
2 700	1.625%	EDP - Energias de Portugal S.A. 20	15.04.2027	2 905 902	0.06%
1 600	4.496%	EDP - Energias de Portugal S.A. 19	30.04.2079	1 745 248	0.04%
2 500	1.875%	EDP - Energias de Portugal S.A. 21	02.08.2081	2 514 400	0.05%
1 645	1.500%	EDP Finance BV—EMTN 17	22.11.2027	1 770 201	0.04%
900	5.500%	eDreams ODIGEO S.A. 18	01.09.2023	895 113	0.02%
1 000	4.375%	eG Global Finance Plc. 19	07.02.2025	989 050	0.02%
2 300	5.625%	Egypt Government International Bond 18	16.04.2030	2 314 904	0.05%
4 750	1.625%	Eli Lilly & Co. 15	02.06.2026	5 123 635	0.10%
2 753	1.125%	Enel Finance International NV—EMTN 18	16.09.2026	2 898 909	0.06%
3 781	1.375%	Enel SpA 21	Perp.	3 742 018	0.08%
2 097	2.250%	Enel SpA 20	31.12.2099	2 198 663	0.04%
4 525	2.625%	Eni SpA 20	31.12.2099	4 760 571	0.10%
1 200	3.375%	Eni SpA 20	Perp.	1 277 232	0.03%
1 500	1.625%	Erste Group Bank AG 20	08.09.2031	1 554 495	0.03%
6 717	0.125%	Estonia Government International Bond 20	10.06.2030	6 733 322	0.14%
15 113	0.000%	European Union 20	04.10.2030	15 163 629	0.31%
22 820	0.000%	European Union 21	04.07.2031	22 780 978	0.46%
4 075	0.142%	Exxon Mobil Corp. 20	26.06.2024	4 110 045	0.08%
300	2.375%	Faurecia S.E. 19	15.06.2027	307 506	0.01%
1 800	3.750%	Faurecia S.E. 20	15.06.2028	1 899 000	0.04%
1 637	1.000%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2021	1 636 116	0.03%
1 594	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	1 638 760	0.03%
6 200	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	6 374 096	0.13%
3 404	0.600%	General Motors Financial Co. Inc. 21	20.05.2027	3 395 864	0.07%
1 700	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	1 786 904	0.04%
3 000	0.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	2 949 510	0.06%
1 500	0.125%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 19	19.08.2024	1 504 905	0.03%
1 000	3.200%	Grifols S.A. 17	01.05.2025	1 010 010	0.02%
500	2.250%	Grifols S.A. 19	15.11.2027	509 370	0.01%
4 000	1.875%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 14	23.05.2022	4 070 040	0.08%
3 350	1.500%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 15	11.02.2030	3 456 865	0.07%
22 900	1.500%	Hellenic Republic Government Bond 20	18.06.2030	24 528 419	0.50%
22 615	0.750%	Hellenic Republic Government Bond 21	18.06.2031	22 479 084	0.46%
15 200	3.375%	Hellenic Republic Government Bond 144A 18	15.02.2025	17 132 072	0.35%
4 023	1.875%	Hellenic Republic Government Bond 144A 19	23.07.2026	4 393 599	0.09%
2 700	1.450%	Iberdrola International BV 21	Perp.	2 728 107	0.06%
800	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	817 384	0.02%
3 000	3.375%	Indonesia Government International Bond 15	30.07.2025	3 362 160	0.07%
3 000	3.750%	Indonesia Government International Bond 16	14.06.2028	3 570 810	0.07%
2 417	1.400%	Indonesia Government International Bond 19	30.10.2031	2 467 564	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	3.375%	INEOS Finance Plc. 20	31.03.2026	829 288	0.02%
3 700	3.000%	ING Groep NV—EMTN 17	11.04.2028	3 883 520	0.08%
2 400	2.125%	ING Groep NV—EMTN 20	26.05.2031	2 553 432	0.05%
600	3.500%	International Game Technology Plc. 19	15.06.2026	615 864	0.01%
1 700	7.750%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	2 084 880	0.04%
7 934	5.500%	Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	8 746 680	0.18%
1 300	2.875%	IQVIA, Inc. 20	15.06.2028	1 342 874	0.03%
1 554	4.875%	Ivory Co.ast Government International Bond 20	30.01.2032	1 556 828	0.03%
2 600	5.250%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2030	2 722 980	0.06%
1 990	6.875%	Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2040	2 180 562	0.04%
290	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	305 416	0.01%
800	4.500%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 18	15.01.2026	849 480	0.02%
3 600	1.000%	JT International Financial Services BV 19	26.11.2029	3 713 940	0.08%
1 500	0.625%	Jyske Bank A/S—EMTN 19	20.06.2024	1 521 240	0.03%
850	4.125%	K+S AG 13	06.12.2021	864 722	0.02%
2 910	2.375%	Kazakhstan Government International Bond 18	09.11.2028	3 266 446	0.07%
2 400	0.125%	KBC Group NV 20	10.09.2026	2 398 656	0.05%
4 500	1.625%	KBC Group NV—EMTN 17	18.09.2029	4 683 870	0.10%
2 539	0.000%	Korea Development Bank 19	10.07.2024	2 552 457	0.05%
8 213	0.750%	Korea Housing Finance Corp. 18	30.10.2023	8 410 358	0.17%
1 253	0.000%	Korea International Bond 20	16.09.2025	1 260 819	0.03%
800	4.000%	La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	797 424	0.02%
1 100	4.875%	Leonardo SpA—EMTN 05	24.03.2025	1 262 756	0.03%
700	3.875%	LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.2024	757 393	0.01%
867	0.500%	Lloyds Bank Plc.—EMTN 16	11.04.2023	881 141	0.02%
3 080	0.125%	Lloyds Bank Plc.—EMTN 19	18.06.2026	3 129 896	0.06%
2 504	0.125%	Lloyds Bank Plc.—EMTN 19	23.09.2029	2 519 074	0.05%
650	0.500%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 19	12.11.2025	659 763	0.01%
576	3.500%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 20	01.04.2026	648 507	0.01%
1 000	4.000%	Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	1 020 460	0.02%
500	4.250%	Loxam SAS 17	15.04.2024	505 895	0.01%
2 200	2.750%	Macedonia Government International Bond 18	18.01.2025	2 317 150	0.05%
4 700	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2025	4 712 878	0.10%
1 000	3.375%	Mexico Government International Bond 16	23.02.2031	1 164 980	0.02%
2 300	0.050%	MMB SCF SACA—EMTN 19	17.09.2029	2 303 197	0.05%
1 000	5.250%	Monitchem HoldCo 3 S.A. 19	15.03.2025	1 032 330	0.02%
1 500	3.375%	Montenegro Government International Bond 18	21.04.2025	1 515 810	0.03%
791	0.125%	Motability Operations Group Plc. 21	20.07.2028	785 463	0.02%
3 300	0.125%	Nationale-Nederlanden Bank NV 19	24.09.2029	3 327 456	0.07%
2 000	0.250%	Nationwide Building Society 20	22.07.2025	2 020 440	0.04%
700	3.375%	Naturgy Finance BV 15	Perp.	744 198	0.01%
800	3.625%	Netflix, Inc. 19	15.06.2030	953 248	0.02%
1 350	5.000%	Nidra BondCo GmbH 17	30.09.2025	1 357 749	0.03%
700	3.500%	Nidra Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	698 880	0.01%
3 422	0.625%	Nordea Bank AB 21	18.08.2031	3 415 806	0.07%
2 386	1.450%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 21	02.06.2026	2 393 158	0.05%
1 500	1.375%	Orange S.A. 21	Perp.	1 480 650	0.03%
5 000	2.375%	Orange S.A.—EMTN 19	Perp.	5 265 050	0.11%
1 813	1.500%	Orsted A/S 21	18.02.2022	1 806 274	0.04%
250	6.500%	Parts Europe S.A. 20	16.07.2025	262 663	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	1.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 19	05.11.2031	2 346 960	0.05%
2 000	3.750%	Peruvian Government International Bond 16	01.03.2030	2 406 440	0.05%
4 620	1.855%	Petroleos Mexicanos 18	24.08.2023	4 619 353	0.09%
1 100	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	1 135 409	0.02%
2 000	0.800%	Philip Morris International, Inc. 19	01.08.2031	1 994 380	0.04%
500	3.000%	Picard Groupe S.A.S. 17	30.11.2023	500 120	0.01%
700	5.500%	Pinnacle Bidco Plc. 20	15.02.2025	718 956	0.01%
800	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	809 664	0.02%
2 100	0.000%	PSA. Banque France S.A. 21	22.01.2025	2 096 094	0.04%
1 000	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	1 041 160	0.02%
800	4.250%	Rakuten Group, Inc. 21	Perp.	825 576	0.02%
300	5.750%	Rebecca Bidco GmbH 20	15.07.2025	312 051	0.01%
3 672	0.000%	RELX Finance BV 20	18.03.2024	3 687 936	0.07%
700	1.125%	Renault S.A. 19	04.10.2027	654 976	0.01%
4 000	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2025	4 376 680	0.09%
1 666	2.500%	Repsol International Finance BV 21	Perp.	1 678 678	0.03%
1 200	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	1 322 748	0.03%
800	2.750%	Rexel S.A. 19	15.06.2026	822 408	0.02%
1 820	2.750%	Romanian Government International Bond 20	26.02.2026	2 017 379	0.04%
1 000	2.000%	Romanian Government International Bond 19	08.12.2026	1 078 320	0.02%
1 110	3.624%	Romanian Government International Bond 20	26.05.2030	1 286 346	0.03%
600	2.625%	Romanian Government International Bond 20	02.12.2040	596 730	0.01%
1 400	4.625%	Romanian Government International Bond 19	03.04.2049	1 783 068	0.04%
800	6.750%	Rossini Sarl 18	30.10.2025	838 888	0.02%
1 350	0.250%	Royal Bank of Canada 18	28.06.2023	1 369 022	0.03%
1 400	2.500%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	1 463 224	0.03%
5 400	1.750%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 18	02.03.2026	5 694 624	0.12%
400	3.750%	Saipem Finance International BV—EMTN 16	08.09.2023	424 832	0.01%
1 000	1.750%	Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2—EMTN 18	11.04.2028	1 084 390	0.02%
2 000	2.750%	Schaeffler AG 20	12.10.2025	2 139 060	0.04%
5 995	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	6 307 819	0.13%
4 789	0.875%	SELP Finance Sarl 21	27.05.2029	4 807 102	0.10%
4 900	4.750%	Senegal Government International Bond 18	13.03.2028	5 124 224	0.10%
1 500	2.000%	SES S.A. 20	02.07.2028	1 625 340	0.03%
700	5.625%	SES S.A. 16	Perp.	765 415	0.02%
2 400	0.875%	SES S.A.—EMTN 19	04.11.2027	2 459 400	0.05%
700	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	681 835	0.01%
1 100	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	1 110 780	0.02%
3 200	2.250%	Sky Ltd.—GMTN 15	17.11.2025	3 516 480	0.07%
10 278	0.750%	Slovakia Government Bond 19	09.04.2030	11 005 831	0.22%
21 482	0.000%	Slovenia Government Bond 21	12.02.2031	21 300 262	0.43%
4 457	0.125%	Slovenia Government Bond 21	01.07.2031	4 455 975	0.09%
1 600	1.125%	Societe Generale S.A. 21	30.06.2031	1 600 960	0.03%
4 400	2.625%	Societe Generale S.A.—EMTN 15	27.02.2025	4 772 020	0.10%
2 200	0.125%	Societe Generale SFH S.A. 19	18.07.2029	2 227 632	0.04%
1 300	5.425%	Solvay Finance S.A. 13	Perp.	1 436 409	0.03%
42 000	1.250%	Spain Government Bond 144A 20	31.10.2030	45 500 280	0.93%
1 200	3.125%	Spie S.A. 17	22.03.2024	1 259 184	0.03%
3 200	1.200%	Standard Chartered Plc. 21	23.09.2031	3 209 696	0.06%
3 000	0.250%	Stryker Corp. 19	03.12.2024	3 031 470	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
12 929	0.550% Sumitomo Mitsui Banking Corp.—EMTN 18	06.11.2023	13 187 968	0.27%
2 100	0.267% Sumitomo Mitsui Banking Corp.—EMTN 19	18.06.2026	2 136 624	0.04%
600	5.750% Summer BC Holdco B SARL 19	31.10.2026	629 628	0.01%
1 000	6.500% Sunshine Mid BV 18	15.05.2026	1 036 750	0.02%
2 333	1.625% Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	05.03.2029	2 424 850	0.05%
1 000	2.000% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	992 020	0.02%
400	7.750% Telecom Italia Finance S.A.—EMTN 03	24.01.2033	587 348	0.01%
2 300	3.625% Telecom Italia SpA—EMTN 16	19.01.2024	2 471 373	0.05%
2 100	3.625% Telecom Italia SpA—EMTN 16	25.05.2026	2 338 581	0.05%
600	2.375% Telecom Italia SpA—EMTN 17	12.10.2027	625 992	0.01%
1 600	5.875% Telefonica Europe BV 14	Perp.	1 783 024	0.04%
500	2.502% Telefonica Europe BV 20	Perp.	510 335	0.01%
4 200	2.625% Telefonica Europe BV 17	31.12.2099	4 299 834	0.09%
400	3.000% Telefonica Europe BV 18	31.12.2099	413 908	0.01%
700	3.000% Telefonica Europe BV 18	Perp.	724 339	0.01%
6 188	0.875% Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19	29.05.2026	6 367 761	0.13%
1 288	0.125% Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	1 295 123	0.03%
800	2.500% thyssenkrupp AG—EMTN 15	25.02.2025	815 624	0.02%
3 750	0.375% Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	3 804 938	0.08%
900	0.250% Toronto-Dominion Bank—GMTN 18	12.01.2023	910 017	0.02%
7 518	1.750% Total S.A.—EMTN 19	Perp.	7 714 370	0.16%
2 270	1.625% TotalEnergies S.E. 21	Perp.	2 275 062	0.05%
1 400	0.125% Traton Finance Luxembourg S.A. 21	24.03.2025	1 404 228	0.03%
2 396	0.010% UBS AG 21	31.03.2026	2 393 101	0.05%
5 887	0.250% UBS Group AG 20	05.11.2028	5 829 837	0.12%
2 700	5.750% UBS Group AG 15	Perp.	2 788 884	0.06%
1 734	0.250% UBS Group AG—EMTN 20	29.01.2026	1 741 959	0.04%
2 362	1.250% UniCredit SpA 20	16.06.2026	2 444 883	0.05%
2 700	7.500% UniCredit SpA 19	Perp.	3 209 652	0.06%
4 800	1.200% UniCredit SpA—EMTN 20	20.01.2026	4 902 144	0.10%
6 481	3.875% UniCredit SpA—EMTN 20	Perp.	6 223 056	0.13%
2 200	0.000% Vantage Towers AG 21	31.03.2025	2 193 356	0.04%
1 400	3.250% Verisure Holding AB 21	15.02.2027	1 403 010	0.03%
800	1.375% Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	850 992	0.02%
5 200	1.375% Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	5 531 448	0.11%
1 200	4.375% Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	1 255 512	0.03%
2 000	3.750% Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	2 003 100	0.04%
2 000	3.000% Vodafone Group Plc. 20	27.08.2080	2 059 300	0.04%
2 000	3.250% Volkswagen International Finance NV 18	18.11.2030	2 460 780	0.05%
7 400	3.375% Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	7 916 816	0.16%
2 247	0.250% Volkswagen Leasing GmbH 21	12.01.2026	2 255 381	0.05%
1 000	2.500% Volvo Car AB 20	07.10.2027	1 095 960	0.02%
400	2.000% Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	420 532	0.01%
1 700	0.625% Vonovia Finance BV 20	09.07.2026	1 739 117	0.04%
8 000	0.500% Westpac Banking Corp. 18	04.12.2023	8 179 520	0.17%
4 600	0.375% Westpac Banking Corp.—EMTN 19	02.04.2026	4 728 616	0.10%
2 800	0.452% Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	2 827 020	0.06%
889	0.950% WPC Eurobond BV 21	01.06.2030	875 514	0.02%
148	0.125% Yorkshire Building Society 19	08.05.2024	149 974	0.00%
2 600	2.500% ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	2 673 502	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 400	3.375%	ZIGGO BOND Co. BV 20	28.02.2030	1 384 544	0.03%
3 000	1.164%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 19	15.11.2027	3 128 160	0.06%
3 950	1.875%	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 20	17.09.2050	4 163 024	0.08%
<b>GBP</b>				<b>126 371 420</b>	<b>2.58%</b>
1 496	2.000%	Anglian Water Osprey Financing Plc. 21	31.07.2028	1 746 639	0.04%
2 040	2.750%	Anglian Water Services Financing Plc.—EMTN 18	26.10.2029	2 626 977	0.05%
600	4.000%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 13	24.09.2025	788 960	0.02%
500	4.750%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.07.2027	594 207	0.01%
2 300	2.750%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	12.09.2023	2 797 683	0.06%
2 786	1.375%	Bank of NV Scotia—EMTN 19	05.12.2023	3 308 327	0.07%
2 241	2.375%	Barclays Plc. 17	06.10.2023	2 668 563	0.06%
3 000	7.125%	Barclays Plc. 19	Perp.	4 001 625	0.08%
1 613	3.020%	Becton Dickinson and Co. 18	24.05.2025	2 015 108	0.04%
800	5.500%	Bouygues S.A. 06	06.10.2026	1 146 509	0.02%
4 092	4.250%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	5 062 434	0.10%
4 012	2.250%	Bunzl Finance Plc. 17	11.06.2025	4 903 967	0.10%
4 501	2.000%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2027	5 365 570	0.11%
1 241	1.625%	Close Brothers Finance Plc. 20	03.12.2030	1 429 502	0.03%
1 000	5.250%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 12	14.09.2027	1 404 398	0.03%
700	1.875%	Deutsche Bank AG 21	22.12.2028	814 954	0.02%
3 150	8.625%	EDP Finance BV—EMTN 08	04.01.2024	4 378 903	0.09%
552	1.000%	Enel Finance International NV 20	20.10.2027	632 631	0.01%
1 450	5.625%	Enel Finance International NV—EMTN 09	14.08.2024	1 942 717	0.04%
3 500	1.625%	FCA Bank SpA—EMTN 16	29.09.2021	4 087 408	0.08%
1 750	2.727%	FCE Bank Plc.—EMTN 16	03.06.2022	2 070 369	0.04%
2 525	6.000%	Glencore Finance Europe Ltd. 12	03.04.2022	3 060 339	0.06%
1 400	6.000%	Hammerson Plc. 04	23.02.2026	1 887 240	0.04%
2 500	5.225%	Heathrow Funding Ltd. 08	15.02.2023	3 118 309	0.06%
840	3.000%	HSBC Holdings Plc. 19	22.07.2028	1 056 372	0.02%
1 000	4.625%	Iceland Bondco Plc. 17	15.03.2025	1 149 426	0.02%
3 410	2.250%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 17	16.10.2024	4 139 209	0.09%
4 995	5.750%	Nationwide Building Society 20	Perp.	6 555 294	0.13%
6 509	5.125%	Natwest Group Plc. 20	31.12.2099	8 184 112	0.17%
2 706	3.000%	Next Group Plc. 19	26.08.2025	3 382 034	0.07%
3 800	1.625%	Realty Income Corp. 20	15.12.2030	4 390 127	0.09%
200	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	255 727	0.01%
2 500	2.875%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 18	19.09.2026	3 100 078	0.06%
2 700	5.125%	RSA Insurance Group Plc. 14	10.10.2045	3 595 990	0.07%
1 000	3.875%	Scentre Group Trust 1—EMTN 14	16.07.2026	1 305 673	0.03%
3 500	5.500%	South Eastern Power Networks Plc.—EMTN 03	05.06.2026	4 936 879	0.10%
4 300	2.375%	Thames Water Utilities Finance Plc. 17	03.05.2023	5 080 830	0.10%
1 325	5.750%	Time Warner Cable LLC 11	02.06.2031	1 984 214	0.04%
7 100	1.625%	United Kingdom Gilt 18	22.10.2028	8 913 478	0.18%
1 900	2.250%	Vinci S.A. 19	15.03.2027	2 354 377	0.05%
2 000	2.250%	Volkswagen Financial Services NV—EMTN 17	12.04.2025	2 438 103	0.05%
583	1.750%	Western Power Distribution East Midlands Plc.—EMTN 19	09.09.2031	677 939	0.02%
828	3.000%	Yorkshire Building Society—EMTN 19	18.04.2025	1 018 219	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>HUF</b>				<b>10 687 391</b>	<b>0.22%</b>
79 120	7.000%	Hungary Government Bond 11	24.06.2022	238 751	0.00%
270 000	1.750%	Hungary Government Bond 17	26.10.2022	777 648	0.02%
320 000	1.500%	Hungary Government Bond 20	23.08.2023	915 477	0.02%
1 805 690	1.000%	Hungary Government Bond 19	26.11.2025	4 940 169	0.10%
973 130	1.500%	Hungary Government Bond 20	22.04.2026	2 704 542	0.06%
180 000	2.250%	Hungary Government Bond 20	20.04.2033	482 625	0.01%
196 000	4.000%	Hungary Government Bond 21	28.04.2051	628 179	0.01%
<b>IDR</b>				<b>20 598 363</b>	<b>0.42%</b>
34 270 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2025	2 093 840	0.04%
20 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 10	15.09.2026	1 310 187	0.03%
1 157 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	77 980	0.00%
18 300 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 18	15.05.2029	1 187 413	0.02%
14 213 000	10.500%	Indonesia Treasury Bond 09	15.08.2030	1 045 314	0.02%
23 000 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	1 331 870	0.03%
65 719 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	4 409 852	0.09%
21 620 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 16	15.08.2032	1 325 472	0.03%
14 716 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	947 399	0.02%
73 072 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2036	4 673 949	0.10%
19 030 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 17	15.05.2038	1 134 824	0.02%
17 953 000	7.375%	Indonesia Treasury Bond 17	15.05.2048	1 060 263	0.02%
<b>JPY</b>				<b>123 133 055</b>	<b>2.51%</b>
2 700 000	1.200%	Japan Government Bond—Series 154 15	20.09.2035	23 293 463	0.48%
90 000	0.300%	Japan Government Bond—Series 337 15	20.12.2024	694 048	0.01%
3 230 000	0.400%	Japan Government Bond—Series 338 15	20.03.2025	25 026 633	0.51%
2 250 400	0.100%	Japan Government Bond—Series 351 18	20.06.2028	17 301 273	0.35%
7 400 000	0.100%	Japan Government Bond—Series 356 19	20.09.2029	56 817 638	1.16%
<b>MXN</b>				<b>32 683 730</b>	<b>0.67%</b>
39 000	7.750%	Mexican Bonos 12	13.11.2042	1 694 127	0.03%
388 000	6.500%	Mexican Bonos—Series M 12	09.06.2022	16 601 500	0.34%
18 900	8.000%	Mexican Bonos—Series M 03	07.12.2023	839 506	0.02%
160 070	5.750%	Mexican Bonos—Series M 15	05.03.2026	6 606 211	0.14%
67 000	8.500%	Mexican Bonos—Series M 30 09	18.11.2038	3 123 326	0.06%
81 587	2.750%	Mexican Udibonos 21	27.11.2031	3 444 396	0.07%
8 196	4.000%	Mexican Udibonos—Series S 10	15.11.2040	374 664	0.01%
<b>NZD</b>				<b>36 315 925</b>	<b>0.74%</b>
29 105	4.500%	New Zealand Government Bond 14	15.04.2027	20 277 944	0.41%
25 000	5.500%	New Zealand Government Bond—Series 423 11	15.04.2023	16 037 981	0.33%
<b>PEN</b>				<b>3 070 312</b>	<b>0.06%</b>
12 447	6.350%	Peru Government Bond 16	12.08.2028	3 070 312	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>RON</b>				<b>7 264 928</b>	<b>0.15%</b>
14 000	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	3 057 477	0.06%
9 770	4.850%	Romania Government Bond 18	22.04.2026	2 173 302	0.04%
5 935	4.150%	Romania Government Bond 20	24.10.2030	1 281 460	0.03%
3 455	4.750%	Romania Government Bond 19	11.10.2034	752 689	0.02%
<b>RSD</b>				<b>2 388 201</b>	<b>0.05%</b>
82 400	4.500%	Serbia Treasury Bonds 19	11.01.2026	770 231	0.02%
38 010	5.875%	Serbia Treasury Bonds 18	08.02.2028	390 753	0.01%
130 000	4.500%	Serbia Treasury Bonds 20	20.08.2032	1 227 217	0.02%
<b>RUB</b>				<b>16 534 744</b>	<b>0.34%</b>
456 000	5.700%	Russian Federal Bond - OFZ 20	17.05.2028	4 907 575	0.10%
118 000	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	1 369 617	0.03%
147 756	7.750%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6219 16	16.09.2026	1 768 853	0.04%
317 000	7.150%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6229 19	12.11.2025	3 699 813	0.07%
193 000	6.000%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6232 19	06.10.2027	2 124 182	0.04%
28 814	2.500%	Russian Federal Inflation Linked Bond 18	02.02.2028	327 158	0.01%
206 434	2.500%	Russian Federal Inflation Linked Bond 20	17.07.2030	2 337 546	0.05%
<b>SEK</b>				<b>68 605 649</b>	<b>1.40%</b>
140 000	1.500%	Kommuninvest I Sverige AB—EMTN 15	12.05.2025	14 454 013	0.30%
115 200	1.250%	Lansforsakringar Hypotek AB—Series 516 16	20.09.2023	11 670 162	0.24%
200 000	1.250%	Nordea Hypotek AB—Series 5533 17	20.09.2023	20 259 516	0.41%
219 000	1.500%	Stadshypotek AB—Series 1587 17	01.06.2023	22 221 958	0.45%
<b>THB</b>				<b>29 524 225</b>	<b>0.60%</b>
179 560	3.650%	Thailand Government Bond 10	17.12.2021	4 797 291	0.10%
44 000	2.000%	Thailand Government Bond 17	17.12.2022	1 183 428	0.02%
9 016	3.625%	Thailand Government Bond 10	16.06.2023	251 595	0.01%
221 516	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	6 618 068	0.14%
90 900	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	2 545 470	0.05%
30 770	3.580%	Thailand Government Bond 12	17.12.2027	933 751	0.02%
43 375	1.250%	Thailand Government Bond 13	12.03.2028	1 124 827	0.02%
98 654	2.875%	Thailand Government Bond 18	17.12.2028	2 875 280	0.06%
90 105	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	2 953 154	0.06%
49 903	3.775%	Thailand Government Bond 12	25.06.2032	1 561 000	0.03%
111 000	1.600%	Thailand Government Bond 19	17.06.2035	2 730 776	0.06%
50 000	1.585%	Thailand Government Bond 20	17.12.2035	1 222 529	0.02%
4 600	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	138 220	0.00%
19 800	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	588 836	0.01%
<b>TRY</b>				<b>4 056 167</b>	<b>0.08%</b>
30 800	9.200%	Turkey Government Bond 16	22.09.2021	2 926 811	0.06%
85	10.700%	Turkey Government Bond 17	17.08.2022	7 681	0.00%
7 023	3.200%	Turkey Government Bond 19	06.11.2024	699 405	0.01%
5 628	11.000%	Turkey Government Bond 17	24.02.2027	422 270	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>UAH</b>				<b>753 933</b>	<b>0.01%</b>
22 000	15.840%	Ukraine Government International Bond 19	26.02.2025	753 933	0.01%
<b>USD</b>				<b>1 328 427 102</b>	<b>27.09%</b>
4 000	4.400%	1MDB Global Investments Ltd. 13	09.03.2023	3 401 769	0.07%
2 140	3.600%	AbbVie, Inc. 15	14.05.2025	1 970 463	0.04%
1 209	3.200%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2029	1 107 194	0.02%
1 639	5.950%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.2024	1 496 853	0.03%
5 306	3.500%	ABQ Finance Ltd.—EMTN 17	22.02.2022	4 561 708	0.09%
2 000	3.650%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2029	1 879 635	0.04%
2 000	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	1 992 444	0.04%
1 030	3.875%	Abu Dhabi Government International Bond 20	16.04.2050	1 002 701	0.02%
5 260	4.000%	ADCB Finance Cayman Ltd. 18	29.03.2023	4 688 135	0.10%
710	6.500%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 20	15.07.2025	702 264	0.01%
2 512	5.625%	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. 16	18.05.2036	2 282 129	0.05%
1 045	6.000%	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. 18	18.11.2048	961 918	0.02%
2 129	6.750%	AES El Salvador Trust II 13	28.03.2023	1 752 030	0.04%
4 760	3.875%	Aetna, Inc. 17	15.08.2047	4 510 739	0.09%
4 660	4.375%	Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	4 289 013	0.09%
550	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	487 185	0.01%
2 364	2.634%	African Export-Import Bank 21	17.05.2026	2 021 051	0.04%
1 234	5.250%	African Export-Import Bank—EMTN 18	11.10.2023	1 126 530	0.02%
1 070	4.125%	African Export-Import Bank—EMTN 17	20.06.2024	963 794	0.02%
2 592	4.375%	AHB Sukuk Co. Ltd. 18	19.09.2023	2 355 399	0.05%
2 629	7.500%	AI Candelaria Spain SLU 18	15.12.2028	2 487 251	0.05%
5 660	5.750%	AI Candelaria Spain SLU 21	15.06.2033	4 896 072	0.10%
2 973	1.000%	AIA Group Ltd. 21	31.12.2099	2 547 493	0.05%
3 940	3.375%	Air Lease Corp. 20	01.07.2025	3 569 255	0.07%
2 570	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	2 280 210	0.05%
2 750	3.000%	Air Lease Corp.—MTN 20	01.02.2030	2 352 143	0.05%
1 558	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	1 322 743	0.03%
850	2.400%	Airport Authority 20	Perp.	717 608	0.01%
3 010	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18	09.10.2023	2 748 264	0.06%
1 300	7.250%	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 18	Perp.	1 167 730	0.02%
885	5.875%	Allegheny Technologies, Inc. 19	01.12.2027	785 156	0.02%
1 750	4.125%	Ally Financial, Inc. 15	13.02.2022	1 509 479	0.03%
1 500	5.750%	Ally Financial, Inc. 15	20.11.2025	1 452 403	0.03%
1 826	3.250%	Alpek SAB de CV 21	25.02.2031	1 559 375	0.03%
1 455	7.500%	Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.2026	1 276 679	0.03%
1 002	6.000%	Altice France Holding S.A. 20	15.02.2028	840 914	0.02%
1 323	5.125%	Altice France S.A. 21	15.07.2029	1 129 665	0.02%
739	7.375%	Altice France S.A. 144A 16	01.05.2026	647 926	0.01%
5 500	4.800%	Altria Group, Inc. 19	14.02.2029	5 383 031	0.11%
4 685	3.400%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2041	3 770 161	0.08%
3 000	6.250%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2025	2 619 882	0.05%
1 000	6.500%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2027	894 426	0.02%
1 190	3.875%	American International Group, Inc. 15	15.01.2035	1 135 462	0.02%
850	4.800%	American International Group, Inc. 15	10.07.2045	900 516	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 830	2.900%	American Tower Corp. 20	15.01.2030	3 399 361	0.07%
575	2.100%	American Tower Corp. 20	15.06.2030	477 576	0.01%
855	7.000%	ams AG 20	31.07.2025	777 041	0.02%
394	8.250%	Angolan Government International Bond 18	09.05.2028	347 460	0.01%
5 090	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	4 416 010	0.09%
1 200	9.375%	Angolan Government International Bond 18	08.05.2048	1 059 276	0.02%
1 000	9.125%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2049	865 536	0.02%
4 775	4.700%	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2036	4 947 975	0.10%
1 045	4.750%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	23.01.2029	1 050 093	0.02%
1 700	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2030	1 593 977	0.03%
3 800	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	3 921 506	0.08%
1 010	4.439%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 17	06.10.2048	1 020 237	0.02%
1 550	4.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2050	1 595 340	0.03%
680	5.000%	Antero Resources Corp. 17	01.03.2025	587 934	0.01%
1 548	4.625%	Apache Corp. 20	15.11.2025	1 409 764	0.03%
88	4.875%	Apache Corp. 20	15.11.2027	80 583	0.00%
2 965	2.650%	Apple, Inc. 21	08.02.2051	2 456 381	0.05%
2 390	4.125%	Arab Petroleum Investments Corp. 18	18.09.2023	2 165 812	0.04%
1 610	5.125%	Arconic, Inc. 14	01.10.2024	1 500 019	0.03%
432	1.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2029	138 202	0.00%
2 621	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	796 183	0.02%
6 935	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	1 862 656	0.04%
4 870	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2041	1 471 553	0.03%
510	3.950%	Armenia International Bond 19	26.09.2029	426 127	0.01%
932	4.500%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2028	813 879	0.02%
2 855	2.300%	AT&T, Inc. 20	01.06.2027	2 492 581	0.05%
4 430	2.750%	AT&T, Inc. 20	01.06.2031	3 884 831	0.08%
750	4.500%	AT&T, Inc. 15	15.05.2035	743 644	0.02%
1 560	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	1 371 100	0.03%
1 104	4.350%	AT&T, Inc. 13	15.06.2045	1 065 691	0.02%
2 090	8.000%	Atento Luxco 1 S.A. 21	10.02.2026	1 924 477	0.04%
3 014	4.050%	ATP Tower Holdings LLC 21	27.04.2026	2 614 241	0.05%
1 250	4.250%	Azure NV International Finance Ltd.—EMTN 17	21.03.2027	1 165 791	0.02%
2 910	5.500%	Azure Power Energy Ltd. 17	03.11.2022	2 494 737	0.05%
2 000	7.000%	Bahrain Government International Bond 16	12.10.2028	1 895 876	0.04%
1 348	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	1 249 971	0.03%
820	7.375%	Bahrain Government International Bond 20	14.05.2030	783 103	0.02%
1 540	5.450%	Bahrain Government International Bond 20	16.09.2032	1 292 916	0.03%
1 100	6.000%	Bahrain Government International Bond 14	19.09.2044	883 654	0.02%
607	3.075%	Baidu, Inc. 20	07.04.2025	542 399	0.01%
900	3.337%	Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 18	15.12.2027	830 597	0.02%
1 800	3.138%	Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 19	07.11.2029	1 636 984	0.03%
2 147	6.650%	Banco Davivienda S.A. 21	Perp.	1 901 015	0.04%
1 082	6.250%	Banco de Bogota S.A. 16	12.05.2026	1 002 777	0.02%
3 150	3.500%	Banco de Credito e Inversiones S.A. 144A 17	12.10.2027	2 853 565	0.06%
2 264	5.875%	Banco do Brasil S.A. 11	26.01.2022	1 953 026	0.04%
680	6.250%	Banco do Brasil S.A. 13	Perp.	586 948	0.01%
2 624	5.375%	Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. 21	28.01.2031	2 268 888	0.05%
1 260	4.875%	Banco Industrial S.A. 21	29.01.2031	1 110 529	0.02%
5 080	7.500%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	4 856 390	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
689	8.375% Banco Mercantil del Norte S.A. 20	Perp.	704 588	0.01%
800	3.490% Banco Santander S.A. 20	28.05.2030	729 383	0.01%
417	4.875% Bancolumbia S.A. 17	18.10.2027	357 725	0.01%
2 310	5.000% Bangkok Bank PCL 20	31.12.2099	2 061 507	0.04%
2 583	3.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 19	11.04.2024	2 321 998	0.05%
1 340	4.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 20	13.05.2025	1 261 163	0.03%
6 440	2.651% Bank of America Corp. 21	11.03.2032	5 579 647	0.11%
11 920	2.687% Bank of America Corp. 21	22.04.2032	10 358 705	0.21%
568	6.250% Bank of America Corp. 14	Perp.	529 922	0.01%
640	3.625% Bank of China Ltd.—EMTN 19	17.04.2029	586 799	0.01%
1 096	5.825% Bank of East Asia Ltd. 20	Perp.	998 553	0.02%
1 720	4.200% Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20	23.01.2025	1 487 823	0.03%
2 600	5.750% Banque Centrale de Tunisie International Bond 15	30.01.2025	2 051 322	0.04%
2 180	3.215% BAT Capital Corp. 19	06.09.2026	1 951 631	0.04%
3 985	3.557% BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	3 600 376	0.07%
1 800	4.390% BAT Capital Corp. 18	15.08.2037	1 640 126	0.03%
2 460	6.750% BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	2 203 482	0.04%
2 925	3.794% Becton Dickinson and Co. 20	20.05.2050	2 760 262	0.06%
1 782	2.800% Beijing Capital Polaris Investment Co. Ltd.—EMTN 20	18.03.2023	1 514 316	0.03%
1 160	4.125% Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co. Ltd. 15	26.05.2025	1 047 736	0.02%
200	4.125% Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co. Ltd. 15	26.05.2025	180 644	0.00%
1 475	2.850% Berkshire Hathaway Energy Co. 21	15.05.2051	1 209 290	0.02%
760	2.850% Berkshire Hathaway Finance Corp. 20	15.10.2050	639 838	0.01%
1 000	4.750% Bermuda Government International Bond 18	15.02.2029	989 307	0.02%
800	2.375% Bermuda Government International Bond 20	20.08.2030	676 225	0.01%
2 262	4.375% Bharat Petroleum Corp. Ltd.—EMTN 19	24.01.2022	1 943 080	0.04%
2 170	5.350% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2024	2 015 616	0.04%
3 295	5.705% Boeing C. 20	01.05.2040	3 588 795	0.07%
3 460	2.196% Boeing Co. 21	04.02.2026	2 946 236	0.06%
2 195	3.850% Boeing Co. 18	01.11.2048	1 916 325	0.04%
585	3.950% Boeing Co. 19	01.08.2059	516 323	0.01%
800	4.750% Boyd Gaming Corp. 20	01.12.2027	698 912	0.01%
1 865	3.000% BP Capital Markets America, Inc. 20	24.02.2050	1 529 255	0.03%
890	2.772% BP Capital Markets America, Inc. 20	10.11.2050	699 909	0.01%
2 340	4.375% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	2 107 518	0.04%
1 552	4.875% BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	1 438 639	0.03%
1 360	4.375% BPRL International Singapore Pte Ltd.—EMTN 17	18.01.2027	1 220 651	0.02%
1 000	4.625% Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	914 453	0.02%
1 000	4.500% Brazilian Government International Bond 19	30.05.2029	903 558	0.02%
2 000	8.250% Brazilian Government International Bond 04	20.01.2034	2 338 780	0.05%
2 000	5.625% Brazilian Government International Bond 16	21.02.2047	1 843 021	0.04%
1 600	4.750% Brazilian Government International Bond 19	14.01.2050	1 322 107	0.03%
280	4.125% Buckeye Partners LP 17	01.12.2027	240 442	0.00%
1 456	2.750% Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	1 165 487	0.02%
2 500	3.125% Burgan Senior SPC Ltd.—EMTN 16	14.09.2021	2 120 098	0.04%
1 465	5.150% Burlington Northern Santa Fe LLC 13	01.09.2043	1 688 313	0.03%
2 645	2.450% Canadian National Railway Co. 20	01.05.2050	2 023 505	0.04%
3 982	4.000% CAS Capital No 1 Ltd. 21	Perp.	3 382 633	0.07%
2 747	4.500% CCB Life Insurance Co. Ltd. 17	21.04.2077	2 337 346	0.05%
1 688	2.000% CDBL Funding 2 21	04.03.2026	1 423 391	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 046	5.375%	Genovus Energy, Inc. 20	15.07.2025	1 009 836	0.02%
2 000	5.625%	CenturyLink, Inc. 15	01.04.2025	1 829 732	0.04%
1 655	3.450%	CF Industries, Inc. 13	01.06.2023	1 461 197	0.03%
583	4.950%	CF Industries, Inc. 13	01.06.2043	581 299	0.01%
660	4.500%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2026	579 997	0.01%
804	4.850%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2028	708 101	0.01%
1 390	4.000%	Charles Schwab Corp. 21	Perp.	1 223 525	0.02%
982	6.384%	Charter Communications Operating LLC 16	23.10.2035	1 111 252	0.02%
540	3.500%	Charter Communications Operating LLC 21	01.06.2041	458 834	0.01%
1 600	5.050%	Chevron USA, Inc. 21	15.11.2044	1 812 766	0.04%
3 400	4.625%	China CITIC Bank International Ltd.—EMTN 19	28.02.2029	3 039 700	0.06%
2 774	3.150%	Chouzhou International Investment Ltd. 20	11.08.2023	2 372 062	0.05%
1 700	3.400%	Cigna Corp. 21	15.03.2051	1 500 182	0.03%
1 080	4.750%	CIT Group, Inc. 18	16.02.2024	987 682	0.02%
870	6.125%	CIT Group, Inc. 18	09.03.2028	896 006	0.02%
1 500	5.350%	Citigroup, Inc. 13	Perp.	1 312 066	0.03%
2 164	3.875%	Citigroup, Inc. 21	Perp.	1 877 382	0.04%
674	3.625%	CK Hutchison International 19 Ltd. 19	11.04.2029	629 010	0.01%
822	3.750%	CMB Wing Lung Bank Ltd.—EMTN 17	22.11.2027	709 142	0.01%
1 130	3.500%	CMHI Finance BVI Co. Ltd. 20	Perp.	976 722	0.02%
1 800	2.750%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 20	22.01.2030	1 588 580	0.03%
8 800	4.500%	Colombia Government International Bond 18	15.03.2029	8 104 470	0.17%
800	6.125%	Colombia Government International Bond 09	18.01.2041	799 979	0.02%
1 370	5.200%	Colombia Government International Bond 19	15.05.2049	1 265 473	0.03%
2 453	4.125%	Colombia Government International Bond 20	15.05.2051	1 965 067	0.04%
2 000	4.750%	Comision Federal de Electricidad 16	23.02.2027	1 890 934	0.04%
2 321	3.348%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2031	1 945 870	0.04%
612	4.677%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2051	499 838	0.01%
607	4.875%	Commercial Metals Co. 13	15.05.2023	541 422	0.01%
1 050	4.900%	Continental Resources, Inc./OK 14	01.06.2044	1 001 108	0.02%
705	4.500%	Continuum Energy Levanter Pte Ltd. 21	09.02.2027	611 047	0.01%
2 620	5.600%	Controladora Mabe S.A. de CV 18	23.10.2028	2 588 693	0.05%
1 300	3.750%	Corp Nacional del Co.bre de Chile 20	15.01.2031	1 198 545	0.02%
2 400	4.375%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2025	2 086 860	0.04%
2 000	5.625%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2043	1 566 421	0.03%
1 205	2.700%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	1 006 290	0.02%
1 950	5.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	14.01.2027	1 758 321	0.04%
2 914	3.300%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.01.2031	2 315 915	0.05%
1 720	4.700%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 20	29.01.2025	1 507 795	0.03%
2 672	5.250%	Credit Suisse Group AG 20	Perp.	2 387 517	0.05%
3 515	6.375%	Credit Suisse Group AG 144A 19	Perp.	3 300 405	0.07%
960	5.750%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 17	01.04.2025	833 165	0.02%
500	3.300%	Crown Castle International Corp. 20	01.07.2030	453 137	0.01%
1 660	2.250%	Crown Castle International Corp. 20	15.01.2031	1 382 409	0.03%
1 930	2.900%	Crown Castle International Corp. 21	01.04.2041	1 583 335	0.03%
2 420	7.000%	CSN Islands XII Corp. 10	Perp.	2 062 356	0.04%
6 665	2.500%	CSX Corp. 20	15.05.2051	5 129 839	0.10%
3 040	2.600%	Cummins, Inc. 20	01.09.2050	2 447 815	0.05%
840	2.625%	CVS Health Corp. 19	15.08.2024	748 215	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
790	3.000%	CVS Health Corp. 19	15.08.2026	718 967	0.01%
1 080	3.250%	CVS Health Corp. 19	15.08.2029	990 660	0.02%
5 350	1.750%	CVS Health Corp. 20	21.08.2030	4 344 194	0.09%
210	2.700%	CVS Health Corp. 20	21.08.2040	171 936	0.00%
350	5.625%	Dana, Inc. 20	15.06.2028	319 430	0.01%
1 490	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 18	21.03.2023	1 311 335	0.03%
1 390	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	10.04.2022	1 201 056	0.02%
2 520	4.520%	DBS Group Holdings Ltd. 18	11.12.2028	2 293 371	0.05%
2 420	5.625%	DCP Midstream Operating LP 20	15.07.2027	2 327 313	0.05%
7 580	6.020%	Dell International LLC 21	15.06.2026	7 674 019	0.16%
2 300	4.900%	Dell International LLC 21	01.10.2026	2 242 009	0.05%
800	6.750%	Development Bank of the Republic of Belarus JSC 19	02.05.2024	619 155	0.01%
980	3.450%	Dianjian Haiyu Ltd. 20	31.12.2099	837 788	0.02%
2 472	2.950%	DIB Sukuk Ltd. 20	16.01.2026	2 179 732	0.04%
1 600	8.750%	DNO ASA 144A 18	31.05.2023	1 399 025	0.03%
3 750	6.875%	Dominican Republic International Bond 16	29.01.2026	3 675 529	0.07%
1 700	5.950%	Dominican Republic International Bond 17	25.01.2027	1 616 411	0.03%
5 690	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	4 966 788	0.10%
3 636	5.300%	Dominican Republic International Bond 21	21.01.2041	3 067 895	0.06%
2 000	6.850%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2045	1 911 897	0.04%
3 030	6.400%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2049	2 759 831	0.06%
2 070	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	1 746 277	0.04%
2 100	6.850%	DP World Plc. 07	02.07.2037	2 404 401	0.05%
780	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	724 553	0.01%
2 571	4.125%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank 21	30.06.2028	2 167 322	0.04%
708	4.875%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank—EMTN 19	23.05.2024	628 627	0.01%
5 330	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	4 872 685	0.10%
1 420	5.375%	Ecopetrol S.A. 15	26.06.2026	1 321 429	0.03%
2 034	7.375%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2043	2 118 487	0.04%
3 474	5.875%	Ecopetrol S.A. 14	28.05.2045	3 136 705	0.06%
370	0.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	173 845	0.00%
2 637	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	1 911 768	0.04%
7 067	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	4 093 878	0.08%
4 526	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	2 367 708	0.05%
1 780	3.125%	Edison International 19	15.11.2022	1 546 899	0.03%
4 360	3.550%	Edison International 19	15.11.2024	3 917 013	0.08%
2 500	6.125%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2022	2 157 559	0.04%
2 660	5.750%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2024	2 392 967	0.05%
2 000	6.588%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2028	1 789 594	0.04%
1 172	5.875%	Egypt Government International Bond 21	16.02.2031	960 360	0.02%
2 500	8.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2047	2 204 358	0.04%
1 900	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	1 590 494	0.03%
400	8.875%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2050	364 324	0.01%
2 200	8.150%	Egypt Government International Bond 19	20.11.2059	1 861 549	0.04%
1 500	6.375%	El Salvador Government International Bond 14	18.01.2027	1 154 401	0.02%
1 000	8.625%	El Salvador Government International Bond 17	28.02.2029	833 029	0.02%
1 100	7.625%	El Salvador Government International Bond 11	01.02.2041	827 184	0.02%
2 512	7.125%	El Salvador Government International Bond 19	20.01.2050	1 821 903	0.04%
1 042	9.500%	El Salvador Government International Bond 20	15.07.2052	871 584	0.02%
3 030	4.662%	Elanco Animal Health, Inc. 19	27.08.2021	2 573 314	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
670	5.650%	Elanco Animal Health, Inc. 19	28.08.2028	662 457	0.01%
660	3.875%	Emaar Sukuk Ltd. 19	17.09.2029	569 429	0.01%
750	3.375%	EMC Corp. 13	01.06.2023	656 931	0.01%
3 180	3.250%	Emirates NBD Bank PJSC 17	14.11.2022	2 778 577	0.06%
940	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 19	Perp.	856 938	0.02%
1 730	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 20	31.12.2099	1 608 057	0.03%
581	3.068%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 20	18.08.2050	425 562	0.01%
1 630	5.125%	Empresa de Transmision Electrica S.A. 19	02.05.2049	1 525 566	0.03%
590	3.650%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 20	07.05.2030	535 268	0.01%
645	4.875%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. 13	30.10.2024	581 892	0.01%
1 350	4.750%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. 14	01.08.2026	1 261 957	0.03%
2 560	5.250%	Empresa Nacional del Petroleo 18	06.11.2029	2 411 977	0.05%
520	5.750%	Encompass Health Corp. 16	15.09.2025	451 916	0.01%
750	4.500%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2028	656 830	0.01%
2 840	4.750%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2030	2 551 832	0.05%
376	4.500%	Energean Israel Finance 21	30.03.2024	324 399	0.01%
1 134	4.875%	Energean Israel Finance 21	30.03.2026	982 532	0.02%
2 047	5.375%	Energean Israel Finance 21	30.03.2028	1 777 535	0.04%
1 780	6.625%	Energy Transfer LP 17	Perp.	1 470 830	0.03%
2 675	3.750%	Energy Transfer Operating LP 20	15.05.2030	2 453 537	0.05%
1 120	4.150%	EnLink Midstream Partners LP 15	01.06.2025	990 320	0.02%
1 836	3.375%	ENN Clean Energy International Investment Ltd. 21	12.05.2026	1 579 387	0.03%
1 360	2.800%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2030	1 212 096	0.02%
1 640	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	1 601 112	0.03%
1 270	7.625%	EQT Corp. 20	01.02.2025	1 249 684	0.03%
950	3.900%	EQT Corp. 17	01.10.2027	859 109	0.02%
1 440	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	1 352 548	0.03%
2 510	2.375%	Equinor ASA 20	22.05.2030	2 184 835	0.04%
5 638	7.125%	Eskom Holdings SOC Ltd. 15	11.02.2025	5 041 964	0.10%
1 000	6.350%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	941 597	0.02%
2 630	2.650%	Essex Portfolio LP 20	01.09.2050	1 991 427	0.04%
1 000	6.625%	Ethiopia International Bond 14	11.12.2024	780 647	0.02%
1 700	6.625%	Ethiopia International Bond 14	11.12.2024	1 327 100	0.03%
2 720	2.610%	Exxon Mobil Corp. 20	15.10.2030	2 420 292	0.05%
1 350	3.095%	Exxon Mobil Corp. 19	16.08.2049	1 163 294	0.02%
2 189	4.317%	Fenix Power Peru S.A. 17	20.09.2027	1 882 800	0.04%
620	5.500%	Fibria Overseas Finance Ltd. 17	17.01.2027	608 785	0.01%
1 200	3.100%	Fidelity National Information Services, Inc. 21	01.03.2041	1 040 971	0.02%
1 010	4.000%	Finance Department Government of Sharjah 20	28.07.2050	782 773	0.02%
2 090	3.625%	Financial Dept Govt Sharjah 21	10.03.2033	1 783 575	0.04%
1 650	4.500%	First Abu Dhabi Bank PJSC 20	31.12.2099	1 487 796	0.03%
2 790	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	2 506 152	0.05%
900	3.219%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	09.01.2022	767 250	0.02%
620	3.370%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.11.2023	542 823	0.01%
1 320	4.063%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	01.11.2024	1 185 239	0.02%
1 445	5.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	1 343 512	0.03%
2 635	4.134%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	04.08.2025	2 377 098	0.05%
407	3.375%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2025	356 272	0.01%
2 194	4.271%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	09.01.2027	1 985 292	0.04%
1 375	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	1 231 841	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 140	5.113%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	1 078 092	0.02%
1 596	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	1 413 669	0.03%
2 445	4.389%	Ford Motor Credit Co. LLC—GMTN 16	08.01.2026	2 227 652	0.05%
620	3.055%	Fortis, Inc. 17	04.10.2026	562 564	0.01%
500	6.750%	Fortune Star BVI Ltd. 19	02.07.2023	444 219	0.01%
333	6.850%	Fortune Star BVI Ltd. 20	02.07.2024	300 483	0.01%
2 372	5.000%	Fortune Star BVI Ltd. 21	18.05.2026	2 028 730	0.04%
420	5.000%	Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2027	374 515	0.01%
637	4.125%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2028	561 225	0.01%
403	4.375%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.08.2028	359 315	0.01%
642	5.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2029	597 863	0.01%
465	4.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2030	420 660	0.01%
1 338	5.450%	Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.2043	1 381 685	0.03%
2 000	6.625%	Gabon Government International Bond 20	06.02.2031	1 702 419	0.03%
3 970	3.250%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	3 337 055	0.07%
2 390	4.400%	GE Capital Funding LLC 21	15.05.2030	2 351 405	0.05%
3 020	4.418%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	3 060 718	0.06%
335	6.250%	Genesis Energy LP 17	15.05.2026	283 522	0.01%
454	7.750%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	396 185	0.01%
1 379	4.000%	Georgian Railway JSC 21	17.06.2028	1 177 341	0.02%
1 490	4.875%	Gerdau Trade, Inc. 17	24.10.2027	1 412 892	0.03%
3 620	0.000%	Ghana Government International Bond 21	07.04.2025	2 433 448	0.05%
2 300	6.375%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2027	1 952 740	0.04%
1 000	10.750%	Ghana Government International Bond 15	14.10.2030	1 067 020	0.02%
500	8.125%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	428 518	0.01%
1 164	8.625%	Ghana Government International Bond 21	07.04.2034	1 014 522	0.02%
473	7.875%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	393 584	0.01%
1 700	8.627%	Ghana Government International Bond 18	16.06.2049	1 383 093	0.03%
4 104	8.950%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2051	3 427 473	0.07%
2 400	8.750%	Ghana Government International Bond 20	11.03.2061	1 947 786	0.04%
6 935	3.200%	Global Payments, Inc. 19	15.08.2029	6 253 427	0.13%
810	2.900%	Global Payments, Inc. 20	15.05.2030	711 815	0.01%
1 175	2.950%	GLP China Holdings Ltd. 21	29.03.2026	1 005 581	0.02%
1 810	3.875%	GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	1 616 697	0.03%
5 100	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	4 529 145	0.09%
1 475	1.431%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	09.03.2027	1 240 522	0.03%
6 200	1.992%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	27.01.2032	5 079 773	0.10%
2 800	2.615%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	2 416 442	0.05%
495	3.800%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	Perp.	425 869	0.01%
760	3.000%	Goodman HK Finance 20	22.07.2030	657 769	0.01%
585	5.250%	Goodyear Tire & Rubber Co. 21	30.04.2031	517 438	0.01%
3 723	3.850%	Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	3 227 163	0.07%
4 544	6.250%	Greenko Mauritius Ltd. 19	21.02.2023	3 956 562	0.08%
1 480	6.250%	Greenland Global Investment Ltd. 20	16.12.2022	1 199 936	0.02%
2 132	4.875%	Grupo Energia Bogota S.A. ESP 20	15.05.2030	1 963 528	0.04%
2 461	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	2 165 915	0.04%
1 400	4.375%	Guatemala Government Bond 17	05.06.2027	1 290 304	0.03%
2 770	4.900%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2030	2 629 408	0.05%
430	5.375%	Guatemala Government Bond 20	24.04.2032	420 667	0.01%
730	6.125%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2050	752 142	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 895	5.375% HCA, Inc. 15	01.02.2025	4 658 606	0.09%
8 500	5.875% HCA, Inc. 15	15.02.2026	8 302 386	0.17%
1 920	5.250% HCA, Inc. 16	15.06.2026	1 874 067	0.04%
3 910	4.125% HCA, Inc. 19	15.06.2029	3 719 295	0.08%
3 790	5.500% HCA, Inc. 17	15.06.2047	4 167 400	0.08%
1 503	3.250% Healthpeak Properties, Inc. 19	15.07.2026	1 379 200	0.03%
820	2.875% Healthpeak Properties, Inc. 20	15.01.2031	727 178	0.01%
3 089	4.475% Heungkuk Life Insurance Co. Ltd. 17	Perp.	2 650 303	0.05%
402	4.875% Hilton Worldwide Finance LLC Via Hilton Worldwide Finance Corp. 17	01.04.2027	354 186	0.01%
600	6.250% Honduras Government International Bond 17	19.01.2027	554 237	0.01%
500	5.625% Honduras Government International Bond 20	24.06.2030	442 111	0.01%
1 110	2.250% Hongkong Electric Finance Ltd. 20	09.06.2030	939 442	0.02%
3 330	4.250% Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 17	04.12.2022	2 867 634	0.06%
2 935	5.450% HPCL-Mittal Energy Ltd. 19	22.10.2026	2 607 667	0.05%
1 182	2.000% HPHT Finance 21 Ltd. 21	19.03.2026	1 010 854	0.02%
9 000	3.803% HSBC Holdings Plc. 19	11.03.2025	8 164 883	0.17%
3 000	1.589% HSBC Holdings Plc. 20	24.05.2027	2 534 555	0.05%
5 000	2.013% HSBC Holdings Plc. 20	22.09.2028	4 233 070	0.09%
2 010	2.357% HSBC Holdings Plc. 20	18.08.2031	1 697 982	0.03%
3 280	2.804% HSBC Holdings Plc. 21	24.05.2032	2 840 840	0.06%
2 420	7.000% HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	2 178 427	0.04%
1 150	3.625% Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 20	30.09.2030	670 906	0.01%
2 120	4.250% Huarong Finance 2017 Co. Ltd.—EMTN 17	07.11.2027	1 256 500	0.03%
807	4.500% Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	29.05.2029	474 455	0.01%
2 646	3.750% Hutama Karya Persero PT 20	11.05.2030	2 393 938	0.05%
813	2.875% Hysan MTN Ltd.—EMTN 20	02.06.2027	722 883	0.01%
1 525	1.250% Hyundai Capital Services, Inc. 21	08.02.2026	1 266 692	0.03%
3 730	5.000% ICD Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	01.02.2027	3 498 505	0.07%
6 505	4.250% IHS Markit Ltd. 19	01.05.2029	6 345 320	0.13%
3 700	8.000% IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	3 402 226	0.07%
1 799	4.000% India Green Power Holdings 21	22.02.2027	1 529 005	0.03%
1 000	3.835% Indian Railway Finance Corp. Ltd. 17	13.12.2027	911 307	0.02%
820	3.249% Indian Railway Finance Corp. Ltd. 20	13.02.2030	703 378	0.01%
1 410	4.750% Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2025	1 311 018	0.03%
900	6.530% Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2028	933 202	0.02%
2 100	6.757% Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2048	2 297 568	0.05%
700	4.625% Indonesia Government International Bond 13	15.04.2043	684 729	0.01%
1 400	3.375% INEOS Quattro Finance 2 Plc. 21	15.01.2026	1 193 689	0.02%
2 230	5.875% Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	1 952 504	0.04%
3 300	6.950% Instituto Costarricense de Electricidad 11	10.11.2021	2 815 253	0.06%
3 801	12.000% International Airport Finance S.A. 19	15.03.2033	3 387 719	0.07%
4 615	5.000% Iochpe-max/Max Wheels Mx 21	07.05.2028	3 952 732	0.08%
4 400	4.375% IOI Investment L Bhd—EMTN 12	27.06.2022	3 806 096	0.08%
999	6.752% Iraq International Bond 17	09.03.2023	862 910	0.02%
7 437	5.800% Iraq International Bond 06	15.01.2028	6 081 199	0.12%
1 430	6.875% Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.2023	1 346 893	0.03%
1 650	7.750% Israel Electric Corp. Ltd. 97	15.12.2027	1 813 427	0.04%
1 200	4.125% JD.com, Inc. 20	14.01.2050	1 084 512	0.02%
1 700	5.750% Jordan Government International Bond 16	31.01.2027	1 545 725	0.03%
1 470	5.850% Jordan Government International Bond 20	07.07.2030	1 295 543	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 330	4.125%	Kallpa Generacion S.A. 17	16.08.2027	2 028 017	0.04%
1 500	6.950%	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 12	10.07.2042	1 744 067	0.04%
4 700	5.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.04.2030	4 751 242	0.10%
2 519	3.500%	KazMunayGas National Co. JSC 20	14.04.2033	2 205 648	0.04%
2 000	6.875%	Kenya Government International Bond 14	24.06.2024	1 859 077	0.04%
3 180	7.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2027	2 945 983	0.06%
1 200	7.250%	Kenya Government International Bond 18	28.02.2028	1 120 404	0.02%
1 500	8.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	1 425 676	0.03%
2 306	6.300%	Kenya Government International Bond 21	23.01.2034	1 950 425	0.04%
2 000	8.250%	Kenya Government International Bond 18	28.02.2048	1 860 308	0.04%
830	3.350%	Keurig Dr Pepper, Inc. 21	15.03.2051	736 893	0.01%
2 558	5.750%	Klabin Austria GmbH 19	03.04.2029	2 470 424	0.05%
1 680	7.000%	Klabin Austria GmbH 19	03.04.2049	1 807 214	0.04%
1 120	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	1 021 118	0.02%
1 416	4.500%	Kookmin Bank—GMTN 19	01.02.2029	1 366 137	0.03%
920	7.500%	Kosmos Energy Ltd. 21	01.03.2028	771 422	0.02%
4 615	3.875%	Kroger Co. 16	15.10.2046	4 301 688	0.09%
2 300	4.400%	Krung Thai Bank 21	31.12.2099	1 972 580	0.04%
1 442	3.500%	Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. 19	12.12.2022	1 220 939	0.02%
1 090	3.950%	Kyobo Life Insurance Co. Ltd. 17	Perp.	941 964	0.02%
2 810	6.750%	L Brands, Inc. 16	01.07.2036	2 973 755	0.06%
605	2.900%	L3Harris Technologies, Inc. 19	15.12.2029	541 633	0.01%
224	4.750%	Lennar Corp. 15	30.05.2025	212 195	0.00%
1 290	4.750%	Lennar Corp. 18	29.11.2027	1 258 149	0.03%
2 645	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.2025	2 282 340	0.05%
450	5.750%	Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2023	397 426	0.01%
2 925	6.125%	Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2025	2 713 769	0.06%
1 391	6.500%	Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2027	1 308 365	0.03%
808	6.750%	Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2030	772 100	0.02%
1 813	5.500%	Liquid Telecom Finance 21	04.09.2026	1 571 006	0.03%
3 967	6.875%	LLPL Capital Pte Ltd. 19	04.02.2039	3 902 667	0.08%
1 390	3.875%	Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	1 244 154	0.03%
2 100	5.500%	MAF Global Securities Ltd. 17	31.12.2099	1 824 037	0.04%
960	6.375%	MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	884 035	0.02%
1 900	2.210%	MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	1 643 798	0.03%
1 360	6.500%	Marriott Ownership Resorts, Inc. Via ILG LLC 19	15.09.2026	1 194 320	0.02%
5 062	4.250%	Mashreqbank PSC—EMTN 19	26.02.2024	4 582 817	0.09%
3 029	3.850%	MDC Holdings, Inc. 20	15.01.2030	2 750 925	0.06%
2 000	2.875%	MDGH - GMTN BV 19	07.11.2029	1 769 170	0.04%
1 260	3.700%	MDGH - GMTN BV 19	07.11.2049	1 164 301	0.02%
920	3.950%	MDGH BV—GMTN 20	21.05.2050	887 238	0.02%
2 870	6.375%	Medco Bell Pte Ltd. 20	30.01.2027	2 504 587	0.05%
1 124	4.125%	Megaworld Corp. 20	30.07.2027	1 011 363	0.02%
5 560	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	5 258 251	0.11%
2 980	5.375%	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S 19	15.11.2024	2 670 641	0.05%
2 500	8.500%	Metinvest BV 18	23.04.2026	2 408 823	0.05%
2 000	4.250%	Mexico City Airport Trust 16	31.10.2026	1 832 633	0.04%
1 500	3.875%	Mexico City Airport Trust 17	30.04.2028	1 333 581	0.03%
1 000	4.500%	Mexico Government International Bond 19	22.04.2029	955 392	0.02%
2 600	4.750%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	2 512 806	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 950	5.000%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2051	2 835 023	0.06%
655	3.771%	Mexico Government International Bond 20	24.05.2061	515 560	0.01%
2 500	5.750%	Mexico Government International Bond—GMTN 10	12.10.2099	2 520 405	0.05%
2 825	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.2023	2 550 169	0.05%
3 735	4.625%	MGM Resorts International 16	01.09.2026	3 331 861	0.07%
600	4.250%	MidAmerican Energy Co. 15	01.05.2046	626 020	0.01%
1 220	5.625%	Minejesa Capital BV 17	10.08.2037	1 116 661	0.02%
1 500	4.200%	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd. 16	27.07.2026	1 391 095	0.03%
1 500	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	1 222 944	0.02%
1 300	5.500%	Morocco Government International Bond 12	11.12.2042	1 248 839	0.03%
1 369	4.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	1 072 885	0.02%
4 000	2.650%	MPLX LP 20	15.08.2030	3 411 315	0.07%
2 250	5.500%	MPLX LP 18	15.02.2049	2 457 771	0.05%
2 440	5.373%	MTN Mauritius Investments Ltd. 16	13.02.2022	2 104 954	0.04%
3 418	6.748%	MV24 Capital BV 19	01.06.2034	3 200 016	0.07%
2 000	5.250%	Namibia International Bonds 15	29.10.2025	1 819 411	0.04%
2 110	4.500%	Nan Fung Treasury Ltd.—EMTN 12	20.09.2022	1 839 946	0.04%
659	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	553 568	0.01%
1 930	4.302%	Nationwide Building Society 18	08.03.2029	1 842 800	0.04%
947	1.642%	Natwest Group Plc. 21	14.06.2027	798 717	0.02%
320	5.000%	Navient Corp. 20	15.03.2027	280 223	0.01%
2 286	4.500%	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	2 017 034	0.04%
1 830	4.500%	New Metro Global Ltd. 21	02.05.2026	1 514 923	0.03%
1 300	6.500%	Nigeria Government International Bond 17	28.11.2027	1 164 179	0.02%
3 900	8.747%	Nigeria Government International Bond 18	21.01.2031	3 739 874	0.08%
1 700	7.696%	Nigeria Government International Bond 18	23.02.2038	1 471 655	0.03%
1 100	7.625%	Nigeria Government International Bond 17	28.11.2047	928 456	0.02%
3 600	9.248%	Nigeria Government International Bond 18	21.01.2049	3 465 093	0.07%
2 770	3.050%	Norfolk Southern Corp. 20	15.05.2050	2 342 925	0.05%
1 195	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	1 044 151	0.02%
1 625	5.750%	NRG Energy, Inc. 18	15.01.2028	1 464 555	0.03%
2 235	2.700%	Nucor Corp. 20	01.06.2030	1 970 885	0.04%
252	5.750%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	231 883	0.00%
765	5.625%	NuStar Logistics LP 17	28.04.2027	691 338	0.01%
252	6.375%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	234 958	0.00%
658	8.000%	Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2025	666 200	0.01%
3 405	5.875%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2025	3 202 519	0.07%
290	6.375%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2028	285 246	0.01%
3 303	6.625%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	3 355 361	0.07%
516	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	512 040	0.01%
500	6.875%	OCP S.A. 14	25.04.2044	515 891	0.01%
2 320	7.625%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2024	2 192 388	0.04%
1 100	8.375%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	1 088 934	0.02%
950	4.000%	Oil India International Pte Ltd. 17	21.04.2027	848 455	0.02%
1 268	5.125%	Oil India Ltd. 19	04.02.2029	1 201 974	0.02%
3 030	4.125%	Oman Government International Bond 18	17.01.2023	2 631 492	0.05%
3 000	4.875%	Oman Government International Bond 19	01.02.2025	2 655 425	0.05%
1 300	5.375%	Oman Government International Bond 17	08.03.2027	1 155 738	0.02%
4 500	5.375%	Oman Government International Bond 17	08.03.2027	4 000 630	0.08%
3 400	6.000%	Oman Government International Bond 19	01.08.2029	3 052 430	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 849	6.250%	Oman Government International Bond 21	25.01.2031	1 677 851	0.03%
539	6.750%	Oman Government International Bond 18	17.01.2048	453 375	0.01%
2 135	3.650%	Oracle Corp. 21	25.03.2041	1 912 822	0.04%
1 470	3.950%	Oracle Corp. 21	25.03.2051	1 355 216	0.03%
800	4.250%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 14	19.06.2024	735 954	0.01%
2 430	6.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.04.2028	2 280 683	0.05%
538	2.950%	Pacific Gas and Electric Co. 16	01.03.2026	464 329	0.01%
246	4.750%	Pacific Gas and Electric Co. 14	15.02.2044	210 391	0.00%
955	4.250%	Pacific Gas and Electric Co. 15	15.03.2046	774 034	0.02%
445	4.000%	Pacific Gas and Electric Co. 16	01.12.2046	353 186	0.01%
1 018	6.000%	Pakistan Government International Bond 21	08.04.2026	871 570	0.02%
2 000	6.875%	Pakistan Government International Bond 17	05.12.2027	1 754 852	0.04%
4 819	8.875%	Pakistan Government International Bond 21	08.04.2051	4 313 082	0.09%
6 600	4.500%	Panama Government International Bond 20	01.04.2056	6 329 129	0.13%
1 770	3.750%	Panama Notas del Tesoro 144A 19	17.04.2026	1 606 178	0.03%
2 000	5.000%	Paraguay Government International Bond 16	15.04.2026	1 921 375	0.04%
1 870	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	1 816 591	0.04%
2 343	2.739%	Paraguay Government International Bond 21	29.01.2033	1 924 740	0.04%
1 400	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	1 469 061	0.03%
3 177	5.400%	Paraguay Government International Bond 19	30.03.2050	3 140 136	0.06%
1 165	3.500%	Penske Automotive Group, Inc. 20	01.09.2025	1 019 421	0.02%
2 000	3.100%	Pertamina Persero PT 20	27.08.2030	1 736 250	0.04%
1 000	4.300%	Pertamina Persero PT 144A 13	20.05.2023	896 913	0.02%
4 410	5.375%	Peru LNG Srl 18	22.03.2030	3 211 575	0.07%
820	5.125%	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 14	16.05.2024	768 258	0.02%
380	4.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 19	17.07.2049	349 649	0.01%
2 180	4.000%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 20	30.06.2050	1 824 864	0.04%
2 000	8.750%	Peruvian Government International Bond 03	21.11.2033	2 650 492	0.05%
180	4.625%	Petroamazonas EP 17	06.12.2021	151 097	0.00%
4 000	5.999%	Petrobras Global Finance BV 18	27.01.2028	3 880 359	0.08%
640	7.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.2044	664 382	0.01%
2 600	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	2 623 326	0.05%
1 900	5.500%	Petrobras Global Finance BV 21	10.06.2051	1 603 648	0.03%
640	6.850%	Petrobras Global Finance BV 15	05.06.2115	614 241	0.01%
3 850	4.750%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2032	3 411 302	0.07%
2 830	5.625%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2047	2 537 143	0.05%
1 000	5.625%	Petroleos del Peru S.A. 144A 17	19.06.2047	896 517	0.02%
2 600	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	23.01.2029	2 254 955	0.05%
1 700	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	1 394 303	0.03%
2 000	6.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2047	1 491 542	0.03%
7 800	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	5 609 104	0.11%
12 571	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	10 214 105	0.21%
1 882	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	1 407 794	0.03%
1 340	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	1 193 559	0.02%
2 270	3.500%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	2 096 098	0.04%
1 910	4.550%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	1 988 741	0.04%
2 649	5.000%	PG&E Corp. 20	01.07.2028	2 262 829	0.05%
3 100	3.375%	Philip Morris International, Inc. 19	15.08.2029	2 892 286	0.06%
3 630	1.900%	Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	2 952 270	0.06%
577	2.500%	PLDT, Inc. 20	23.01.2031	484 409	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des 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 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 770	2.812%	PPL Capital Funding, Inc. 07	30.03.2067	2 299 176	0.05%
794	4.027%	Prosus NV 20	03.08.2050	645 377	0.01%
1 400	3.750%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2030	1 337 254	0.03%
1 000	5.103%	Qatar Government International Bond 18	23.04.2048	1 121 064	0.02%
5 460	4.817%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2049	5 933 759	0.12%
4 070	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	4 184 283	0.09%
4 320	3.251%	QIB Sukuk Ltd. 17	23.05.2022	3 727 824	0.08%
3 960	1.950%	QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	3 387 520	0.07%
1 000	3.094%	RAK Capital 15	31.03.2025	897 183	0.02%
525	4.875%	Range Resources Corp. 16	15.05.2025	460 131	0.01%
5 785	4.125%	Raytheon Technologies Corp. 18	16.11.2028	5 620 164	0.11%
3 150	3.125%	Raytheon Technologies Corp. 20	01.07.2050	2 735 045	0.06%
500	7.150%	Republic of Armenia International Bond 15	26.03.2025	479 661	0.01%
1 410	3.600%	Republic of Armenia International Bond 21	02.02.2031	1 125 919	0.02%
1 118	4.750%	Republic of Azerbaijan International Bond 14	18.03.2024	1 023 829	0.02%
3 500	6.875%	Republic of Belarus International Bond 17	28.02.2023	2 930 950	0.06%
1 435	6.378%	Republic of Belarus Ministry of Finance 20	24.02.2031	1 052 938	0.02%
500	9.500%	Republic of Cameroon International Bond 15	19.11.2025	497 951	0.01%
2 502	3.766%	RHB Bank Bhd—EMTN 19	19.02.2024	2 258 424	0.05%
1 120	6.500%	Rizal Commercial Banking Corp. 20	31.12.2099	981 980	0.02%
952	4.125%	Rizal Commercial Banking Corp.—EMTN 18	16.03.2023	844 573	0.02%
1 340	4.125%	Rizal Commercial Banking Corp.—EMTN 18	16.03.2023	1 188 790	0.02%
916	5.200%	RKPF Overseas 2020 A Ltd. 21	12.01.2026	780 156	0.02%
1 068	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	989 190	0.02%
1 625	2.000%	Roper Technologies, Inc. 20	30.06.2030	1 352 439	0.03%
3 575	1.750%	Roper Technologies, Inc. 20	15.02.2031	2 901 118	0.06%
2 848	8.500%	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A. 13	16.10.2023	2 720 284	0.06%
3 200	5.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2043	3 602 110	0.07%
1 900	6.000%	Ruwais Power Co. PJSC 13	31.08.2036	2 135 644	0.04%
1 795	2.300%	S&P Global, Inc. 20	15.08.2060	1 303 073	0.03%
3 088	2.694%	S.A. Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2031	2 634 576	0.05%
2 664	2.750%	Samba Funding Ltd. 19	02.10.2024	2 350 132	0.05%
2 610	5.125%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	2 464 720	0.05%
4 590	5.400%	Sands China Ltd. 19	08.08.2028	4 511 621	0.09%
2 280	2.896%	Santander UK Group Holdings 21	15.03.2032	1 984 266	0.04%
4 045	1.089%	Santander UK Group Holdings Plc. 21	15.03.2025	3 424 758	0.07%
4 130	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	3 731 381	0.08%
3 000	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2029	2 742 397	0.06%
1 400	4.375%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2049	1 361 537	0.03%
3 413	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	2 803 442	0.06%
1 480	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	1 504 809	0.03%
3 000	4.500%	Saudi Government International Bond 18	17.04.2030	2 981 000	0.06%
1 185	2.250%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2033	972 191	0.02%
800	4.500%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2046	791 210	0.02%
2 000	4.500%	Saudi Government International Bond 20	22.04.2060	2 042 161	0.04%
1 324	3.450%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2061	1 115 725	0.02%
1 000	5.250%	Scotts Miracle-Gro Co. 17	15.12.2026	882 173	0.02%
1 400	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	1 247 202	0.03%
982	7.750%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 21	01.04.2026	866 410	0.02%
672	2.125%	Serbia International Bond 20	01.12.2030	537 923	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
2 737	7.500%	Service Corp. International 07	01.04.2027	2 813 369	0.06%
2 244	6.500%	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd. 20	05.11.2023	1 943 872	0.04%
1 350	3.125%	Shell International Finance BV 19	07.11.2049	1 180 051	0.02%
1 630	3.450%	Shimao Group Holdings Ltd. 21	11.01.2031	1 282 186	0.03%
2 350	3.875%	Shinhan Bank Co. Ltd.—EMTN 16	07.12.2026	2 005 158	0.04%
3 188	1.375%	Shinhan Card Co. Ltd. 20	19.10.2025	2 691 156	0.05%
2 880	3.200%	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	23.09.2026	2 637 849	0.05%
641	3.900%	Siam Commercial Bank PCL—GMTN 19	11.02.2024	580 673	0.01%
587	4.400%	Siam Commercial Bank PCL—GMTN 19	11.02.2029	568 557	0.01%
2 780	5.000%	Societe Generale S.A. 144A 14	17.01.2024	2 552 821	0.05%
1 900	4.875%	South Africa Government International Bond 16	14.04.2026	1 740 905	0.04%
5 450	4.300%	South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	4 753 800	0.10%
3 000	5.375%	South Africa Government International Bond 14	24.07.2044	2 544 193	0.05%
3 899	5.750%	South Africa Government International Bond 19	30.09.2049	3 365 948	0.07%
1 285	4.125%	Southern California Edison Co. 18	01.03.2048	1 159 913	0.02%
1 030	1.750%	Southern Co. Gas Capital Corp. 20	15.01.2031	825 815	0.02%
630	3.875%	Southern Copper Corp. 15	23.04.2025	579 611	0.01%
2 690	8.000%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	2 461 216	0.05%
234	5.750%	Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.2025	202 429	0.00%
1 710	5.375%	Springleaf Finance Corp. 19	15.11.2029	1 572 582	0.03%
4 485	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	5 752 816	0.12%
7 545	7.625%	Sprint Corp. 15	15.02.2025	7 562 111	0.15%
3 050	7.625%	Sprint Corp. 18	01.03.2026	3 149 916	0.06%
2 000	6.850%	Sri Lanka Government International Bond 19	14.03.2024	1 172 156	0.02%
1 820	4.250%	SSG Resources Ltd. 12	04.10.2022	1 586 264	0.03%
3 038	5.950%	Standard Bank Group Ltd. 19	31.05.2029	2 730 766	0.06%
4 500	1.456%	Standard Chartered Plc. 21	14.01.2027	3 761 230	0.08%
2 660	2.819%	Standard Chartered Plc. 144A 20	30.01.2026	2 355 598	0.05%
2 000	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	2 130 921	0.04%
2 595	6.000%	Studio City Finance Ltd. 20	15.07.2025	2 306 264	0.05%
1 290	1.474%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20	08.07.2025	1 101 084	0.02%
1 153	3.750%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd.—EMTN 19	25.02.2029	1 077 329	0.02%
1 560	3.500%	Sunny Express Enterprises Corp. 19	21.03.2022	1 336 648	0.03%
2 000	3.900%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 16	15.07.2026	1 843 763	0.04%
600	5.300%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 14	01.04.2044	586 673	0.01%
1 000	5.350%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 14	15.05.2045	981 828	0.02%
1 273	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	1 124 595	0.02%
1 247	3.300%	Sysco Corp. 20	15.02.2050	1 057 053	0.02%
1 610	5.500%	Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18	31.10.2025	1 571 701	0.03%
2 010	3.125%	Talent Yield International Ltd. 21	06.05.2031	1 767 541	0.04%
3 050	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	2 778 870	0.06%
850	4.665%	Telefonica Emisiones S.A. 18	06.03.2038	844 280	0.02%
2 380	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 18	19.01.2028	2 194 961	0.04%
1 385	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.2024	1 185 664	0.02%
800	5.375%	Tenneco, Inc. 14	15.12.2024	679 801	0.01%
3 440	2.600%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2029	3 048 745	0.06%
8 410	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2025	7 692 817	0.16%
6 850	3.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2030	6 450 977	0.13%
2 215	2.550%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	1 889 968	0.04%
1 965	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2050	1 973 632	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 020	4.851%	TNB Global Ventures Capital Bhd 18	01.11.2028	1 012 611	0.02%
590	3.127%	Total Capital International S.A. 20	29.05.2050	505 542	0.01%
2 000	4.000%	Transnet SOC Ltd. 12	26.07.2022	1 723 180	0.04%
960	4.500%	Trinidad & Tobago Government International Bond 20	26.06.2030	845 527	0.02%
1 500	5.250%	Trinidad Generation UnLtd 16	04.11.2027	1 302 959	0.03%
960	7.750%	Triumph Group, Inc. 18	15.08.2025	834 080	0.02%
1 630	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 144A 19	15.08.2026	1 445 805	0.03%
2 590	5.250%	Trust F/1401 14	15.12.2024	2 429 431	0.05%
3 475	1.250%	TSMC Global Ltd. 21	23.04.2026	2 914 498	0.06%
3 370	5.800%	Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S 18	11.04.2028	3 036 607	0.06%
4 200	5.750%	Turkey Government International Bond 14	22.03.2024	3 680 798	0.08%
3 870	5.600%	Turkey Government International Bond 19	14.11.2024	3 361 080	0.07%
2 800	4.250%	Turkey Government International Bond 15	14.04.2026	2 272 015	0.05%
6 650	5.250%	Turkey Government International Bond 20	13.03.2030	5 333 680	0.11%
1 800	6.625%	Turkey Government International Bond 14	17.02.2045	1 443 096	0.03%
1 500	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	1 081 507	0.02%
870	5.250%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 12	13.09.2022	757 829	0.02%
2 294	6.125%	Turkiye Is Bankasi A/S 17	25.04.2024	2 018 444	0.04%
452	5.875%	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 21	14.01.2026	384 610	0.01%
1 350	5.750%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 18	30.01.2023	1 175 475	0.02%
1 214	6.500%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	08.01.2026	1 052 133	0.02%
1 644	6.875%	UBS Group AG 15	29.12.2049	1 582 295	0.03%
765	7.000%	UBS Group AG 19	Perp.	712 755	0.01%
1 430	2.100%	UDR, Inc. 21	15.06.2033	1 154 478	0.02%
2 650	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2023	2 411 903	0.05%
1 300	8.994%	Ukraine Government International Bond 18	01.02.2024	1 217 191	0.02%
5 850	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2025	5 411 901	0.11%
2 570	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.2032	2 280 925	0.05%
3 987	7.253%	Ukraine Government International Bond 20	15.03.2033	3 504 820	0.07%
1 457	2.125%	Union Bank of the Philippines 20	22.10.2025	1 257 376	0.03%
1 923	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	1 679 053	0.03%
2 144	2.880%	United Overseas Bank Ltd.—EMTN 16	08.03.2027	1 829 748	0.04%
1 000	5.875%	United Rentals North America, Inc. 16	15.09.2026	876 102	0.02%
2 075	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	1 854 971	0.04%
3 000	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	2 687 325	0.05%
492	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	423 201	0.01%
360	0.000%	United States Treasury Bond 20	15.08.2050	255 921	0.01%
1 350	2.300%	UnitedHealth Group, Inc. 21	15.05.2031	1 166 402	0.02%
840	3.050%	UnitedHealth Group, Inc. 21	15.05.2041	742 917	0.02%
2 700	7.625%	Uruguay Government International Bond 06	21.03.2036	3 482 108	0.07%
960	3.750%	Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	861 466	0.02%
4 200	2.950%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 16	14.10.2021	3 556 558	0.07%
1 920	5.350%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 18	11.03.2024	1 779 144	0.04%
2 690	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	2 283 335	0.05%
1 595	2.550%	Verizon Communications, Inc. 21	21.03.2031	1 377 047	0.03%
4 175	4.272%	Verizon Communications, Inc. 15	15.01.2036	4 206 436	0.09%
1 615	2.650%	Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2040	1 315 028	0.03%
3 975	3.400%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2041	3 553 834	0.07%
2 720	2.875%	Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2050	2 192 444	0.04%
2 240	3.550%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2051	2 022 157	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
530	5.250%	Vertical US Newco, Inc. 20	15.07.2027	471 521	0.01%
800	5.942%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 13	21.11.2023	741 398	0.02%
960	3.750%	Weichai International Hong Kong Energy Group Co. Ltd. 17	Perp.	826 236	0.02%
1 617	4.000%	Welltower, Inc. 15	01.06.2025	1 505 818	0.03%
2 775	2.700%	Welltower, Inc. 19	15.02.2027	2 484 488	0.05%
590	4.500%	Xingsheng BVI Co. Ltd. 18	20.09.2021	500 716	0.01%
1 268	3.375%	Xingsheng BVI Co. Ltd. 19	25.07.2022	1 088 059	0.02%
1 150	8.250%	Yapi ve Kredi Bankasi A/S 19	15.10.2024	1 061 221	0.02%
6 660	6.950%	YPF S.A. 17	21.07.2027	3 994 538	0.08%
800	8.500%	YPF S.A. 19	27.06.2029	493 532	0.01%
458	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	386 058	0.01%
532	4.625%	Yum! Brands, Inc. 21	31.01.2032	472 264	0.01%
1 396	2.250%	Yunda Holding Investment Ltd. 20	19.08.2025	1 161 108	0.02%
669	6.350%	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. 21	13.01.2027	437 831	0.01%
618	7.375%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 20	13.01.2026	412 041	0.01%
1 130	3.000%	Zhongsheng Group Holdings Ltd. 21	13.01.2026	969 109	0.02%
4 370	2.000%	Zoetis, Inc. 20	15.05.2030	3 664 696	0.07%
5 121	3.000%	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 21	19.04.2051	4 284 987	0.09%
<b>UYU</b>				<b>515 405</b>	<b>0.01%</b>
26 000	8.250%	Uruguay Government International Bond 21	21.05.2031	515 405	0.01%
<b>ZAR</b>				<b>25 144 923</b>	<b>0.51%</b>
49 816	2.600%	Republic of South Africa Government Bond - CPI Linked 07	31.03.2028	2 879 723	0.06%
76 841	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	5 157 670	0.10%
34 230	7.000%	South Africa Government Bond 10	28.02.2031	1 735 194	0.03%
13 300	7.750%	South Africa Government Bond—Series 2023 12	28.02.2023	816 135	0.02%
27 100	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	1 460 949	0.03%
40 482	8.875%	South Africa Government Bond—Series 2035 15	28.02.2035	2 170 080	0.04%
276	8.500%	South Africa Government Bond—Series 2037 13	31.01.2037	14 005	0.00%
120 621	9.000%	South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	6 264 279	0.13%
29 791	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	1 490 361	0.03%
48 010	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2048 12	28.02.2048	2 399 145	0.05%
15 156	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2048 12	28.02.2048	757 382	0.02%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>558 842 717</b>	<b>11.40%</b>
<b>Argentinien / Argentina</b>				<b>602 939</b>	<b>0.01%</b>
459		MercadoLibre, Inc.		602 939	0.01%
<b>Australien / Australia</b>				<b>10 615 347</b>	<b>0.22%</b>
1 308		Afterpay Ltd.		97 850	0.00%
13 291		AGL Energy Ltd.		68 995	0.00%
2 835		Ampol Ltd.		50 629	0.00%
8 769		APA Group		49 407	0.00%
5 587		Aristocrat Leisure Ltd.		152 406	0.01%
2 300		ASX Ltd.		113 149	0.00%
20 123		Aurizon Holdings Ltd.		47 390	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
38 746	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	690 482	0.02%
29 883	BHP Group Ltd.	918 839	0.02%
23 728	BHP Group Plc.	588 746	0.01%
2 541	BlueScope Steel Ltd.	35 325	0.00%
19 947	Brambles Ltd.	144 461	0.00%
594	Cochlear Ltd.	94 638	0.00%
21 167	Coles Group Ltd.	229 007	0.01%
16 395	Commonwealth Bank of Australia	1 036 558	0.02%
3 434	Computershare Ltd.	36 740	0.00%
4 806	CSL Ltd.	867 691	0.02%
17 178	Endeavour Group Ltd.	68 402	0.00%
8 039	Fortescue Metals Group Ltd.	118 782	0.00%
22 911	Goodman Group	307 052	0.01%
46 921	GPT Group	145 549	0.00%
19 348	Insurance Australia Group Ltd.	63 202	0.00%
10 976	Lendlease Group	79 630	0.00%
4 084	Macquarie Group Ltd.	404 439	0.01%
43 098	Medibank Pvt Ltd.	86 217	0.00%
142 012	Mirvac Group	262 516	0.01%
23 832	National Australia Bank Ltd.	395 585	0.01%
7 526	Newcrest Mining Ltd.	120 445	0.00%
37 059	Oil Search Ltd.	89 385	0.00%
27 183	Origin Energy Ltd.	77 611	0.00%
20 943	QBE Insurance Group Ltd.	143 056	0.00%
2 974	Ramsay Health Care Ltd.	118 518	0.00%
528	REA Group Ltd.	56 500	0.00%
5 320	Rio Tinto Ltd.	426 510	0.01%
7 970	Santos Ltd.	35 773	0.00%
1 939	Sonic Healthcare Ltd.	47 136	0.00%
45 267	South32 Ltd.	83 965	0.00%
26 575	Stockland	78 398	0.00%
12 859	Suncorp Group Ltd.	90 442	0.00%
18 257	Sydney Airport	66 920	0.00%
18 479	Tabcorp Holdings Ltd.	60 598	0.00%
61 316	Telstra Corp. Ltd.	145 952	0.01%
23 325	Transurban Group	210 123	0.01%
11 202	Wesfarmers Ltd.	419 112	0.01%
40 821	Westpac Banking Corp.	666 989	0.02%
7 793	Woodside Petroleum Ltd.	109 572	0.00%
17 178	Woolworths Group Ltd.	414 655	0.01%
<b>Österreich / Austria</b>		<b>509 798</b>	<b>0.01%</b>
16 477	Erste Group Bank AG	509 798	0.01%
<b>Belgien / Belgium</b>		<b>648 527</b>	<b>0.01%</b>
4 091	Anheuser-Busch InBev S.A.	248 774	0.00%
6 217	KBC Group NV	399 753	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Bermudas / Bermuda</b>		<b>640 356</b>	<b>0.01%</b>
12 313	Arch Capital Group Ltd.	404 307	0.01%
1 881	RenaissanceRe Holdings Ltd.	236 049	0.00%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>19 787 539</b>	<b>0.40%</b>
3 551	Agnico Eagle Mines Ltd.	181 262	0.00%
13 169	Alimentation Couche-Tard, Inc. "B"	408 476	0.01%
8 160	Bank of Montreal	706 033	0.02%
15 527	Bank of Nova Scotia	852 425	0.02%
27 307	Barrick Gold Corp.	476 780	0.01%
2 294	BCE, Inc.	95 493	0.00%
137	Brookfield Asset Management Reinsurance Partners Ltd.	6 111	0.00%
19 965	Brookfield Asset Management, Inc. "A"	859 779	0.02%
5 344	Cameco Corp.	86 465	0.00%
5 664	Canadian Imperial Bank of Commerce	544 261	0.01%
10 327	Canadian National Railway Co.	919 760	0.02%
18 046	Canadian Natural Resources Ltd.	552 993	0.01%
9 895	Canadian Pacific Railway Ltd.	642 282	0.01%
15 736	Cenovus Energy, Inc.	127 088	0.00%
3 677	CGI, Inc.	281 415	0.01%
299	Constellation Software, Inc.	382 258	0.01%
4 441	Dollarama, Inc.	171 592	0.00%
3 628	Emera, Inc.	138 944	0.00%
27 545	Enbridge, Inc.	930 921	0.02%
414	Fairfax Financial Holdings Ltd.	153 252	0.00%
6 495	Fortis, Inc.	242 683	0.01%
2 852	Franco-Nevada Corp.	349 367	0.01%
4 142	Great-West Lifeco, Inc.	103 853	0.00%
1 262	IGM Financial, Inc.	37 606	0.00%
4 114	Imperial Oil Ltd.	105 841	0.00%
2 047	Intact Financial Corp.	234 753	0.01%
5 290	Inter Pipeline Ltd.	72 587	0.00%
2 857	Keyera Corp.	64 805	0.00%
3 069	Kirkland Lake Gold Ltd.	99 834	0.00%
2 803	Loblaw Cos. Ltd.	145 618	0.00%
4 510	Magna International, Inc.	352 477	0.01%
7 195	Magna International, Inc.	562 058	0.01%
29 401	Manulife Financial Corp.	488 515	0.01%
3 749	Metro, Inc.	151 721	0.00%
4 266	National Bank of Canada	269 497	0.01%
8 999	Nutrien Ltd.	460 275	0.01%
4 047	Open Text Corp.	173 482	0.00%
6 900	Pembina Pipeline Corp.	185 081	0.00%
4 512	Power Corp. of Canada	120 381	0.00%
3 725	Restaurant Brands International, Inc.	202 598	0.00%
5 404	Rogers Communications, Inc. "B"	242 508	0.01%
18 218	Royal Bank of Canada	1 558 051	0.03%
6 991	Shaw Communications, Inc. "B"	170 954	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 177	Shopify, Inc. "A"	1 453 011	0.03%
8 870	Sun Life Financial, Inc.	386 088	0.01%
23 686	Suncor Energy, Inc.	478 881	0.01%
12 559	TC Energy Corp.	524 596	0.01%
7 789	Teck Resources Ltd. "B"	151 431	0.00%
3 018	Thomson Reuters Corp.	253 052	0.01%
23 150	Toronto-Dominion Bank	1 369 452	0.03%
6 958	Wheaton Precious Metals Corp.	258 893	0.01%
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>4 389 134</b>	<b>0.09%</b>
6 205	Carlsberg A/S "B"	975 444	0.02%
651	Genmab A/S	224 638	0.01%
30 304	Novo Nordisk A/S "B"	2 141 096	0.04%
7 651	Orsted A/S 144A	905 413	0.02%
4 330	Vestas Wind Systems A/S	142 543	0.00%
<b>Finnland / Finland</b>		<b>1 116 611</b>	<b>0.02%</b>
6 743	Elisa OYJ	339 308	0.01%
6 660	Kone OYJ "B"	458 208	0.01%
33 973	Nordea Bank Abp	319 095	0.00%
<b>Frankreich / France</b>		<b>19 246 138</b>	<b>0.39%</b>
4 571	Accor S.A.	143 941	0.00%
6 791	Air Liquide S.A.	1 002 759	0.02%
5 168	Airbus S.E.	560 418	0.01%
8 899	Alstom S.A.	379 008	0.01%
4 006	Arkema S.A.	423 835	0.01%
26 541	AXA S.A.	567 579	0.01%
443	BioMerieux	43 414	0.00%
19 841	BNP Paribas S.A.	1 048 994	0.02%
6 739	Capgemini S.E.	1 091 718	0.02%
1 196	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	160 862	0.00%
3 243	Dassault Systemes S.E.	663 194	0.01%
2 302	EssilorLuxottica S.A.	358 283	0.01%
86	Hermes International	105 651	0.00%
1 511	Kering S.A.	1 113 607	0.02%
4 106	L'Oreal S.A.	1 543 035	0.03%
3 679	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	2 432 923	0.05%
4 571	Pernod Ricard S.A.	855 691	0.02%
7 591	Safran S.A.	887 540	0.02%
9 828	Sanofi	868 402	0.02%
9 436	Schneider Electric S.E.	1 251 968	0.03%
17 889	Societe Generale S.A.	444 721	0.01%
2 362	Thales S.A.	203 226	0.00%
36 518	Total S.A.	1 393 344	0.03%
33 415	Veolia Environnement S.A.	851 080	0.02%
9 456	Vinci S.A.	850 945	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>14 653 296</b>	<b>0.30%</b>
3 734	adidas AG	1 172 103	0.02%
7 527	Allianz S.E.	1 582 928	0.03%
10 601	BASF S.E.	704 330	0.02%
9 780	Bayer AG	500 834	0.01%
538	Brenntag AG	42 190	0.00%
8 088	Daimler AG	609 026	0.01%
1 550	Deutsche Boerse AG	228 160	0.01%
23 280	Deutsche Post AG	1 335 341	0.03%
75 432	Deutsche Telekom AG	1 343 595	0.03%
28 154	Infineon Technologies AG	952 168	0.02%
3 454	Merck KGaA	558 512	0.01%
3 668	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	847 125	0.02%
26 577	RWE AG	812 193	0.02%
9 183	SAP S.E.	1 091 308	0.02%
8 218	Siemens AG	1 098 089	0.02%
5 540	Volkswagen AG—Preferred	1 170 048	0.02%
9 093	Vonovia S.E.	495 750	0.01%
1 075	Zalando S.E. 144A	109 596	0.00%
<b>Hongkong / Hong Kong</b>		<b>4 900 759</b>	<b>0.10%</b>
130 800	AIA Group Ltd.	1 370 559	0.03%
1 800	Bank of East Asia Ltd.	2 818	0.00%
71 500	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	204 574	0.01%
30 700	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	81 671	0.00%
28 500	CK Asset Holdings Ltd.	165 872	0.00%
35 000	CK Hutchison Holdings Ltd.	229 925	0.01%
6 500	CK Infrastructure Holdings Ltd.	32 678	0.00%
24 500	CLP Holdings Ltd.	204 310	0.01%
23 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	155 214	0.00%
7 000	Hang Seng Bank Ltd.	117 889	0.00%
46 000	HKT Trust & HKT Ltd.	52 845	0.00%
63 271	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	82 854	0.00%
15 100	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	758 810	0.02%
17 200	Hongkong Land Holdings Ltd.	69 038	0.00%
2 600	Jardine Matheson Holdings Ltd.	140 140	0.00%
24 100	Link REIT	196 918	0.00%
20 500	MTR Corp. Ltd.	96 273	0.00%
19 500	New World Development Co. Ltd.	85 436	0.00%
11 500	Power Assets Holdings Ltd.	59 501	0.00%
18 000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	226 136	0.01%
15 500	Techtronic Industries Co. Ltd.	228 220	0.01%
122 500	WH Group Ltd. 144A	92 844	0.00%
32 000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	156 881	0.00%
26 000	Xinyi Glass Holdings Ltd.	89 353	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Irland / Ireland</b>		<b>11 621 844</b>	<b>0.24%</b>
14 064	Accenture Plc. "A"	3 496 015	0.07%
1 013	Allegion Plc.	118 991	0.00%
14 748	CRH Plc.	626 790	0.01%
6 390	DCC Plc.	440 517	0.01%
3 524	Experian Plc.	114 368	0.00%
6 275	James Hardie Industries Plc.	179 834	0.01%
8 630	Kingspan Group Plc.	687 293	0.02%
23 670	Medtronic Plc.	2 477 575	0.05%
23 889	Ryanair Holdings Plc.	381 268	0.01%
13 879	Seagate Technology Holdings Plc.	1 029 075	0.02%
13 332	Trane Technologies Plc.	2 070 118	0.04%
<b>Italien / Italy</b>		<b>1 702 630</b>	<b>0.04%</b>
44 027	Enel SpA	344 819	0.01%
51 503	FinecoBank Banca Fineco SpA	757 094	0.02%
40 299	Snam SpA	196 458	0.00%
40 629	UniCredit SpA	404 259	0.01%
<b>Japan / Japan</b>		<b>37 327 502</b>	<b>0.76%</b>
1 500	Advantest Corp.	114 076	0.00%
2 800	Aeon Co. Ltd.	63 499	0.00%
6 100	AGC, Inc.	215 965	0.01%
14 700	Ajinomoto Co., Inc.	322 092	0.01%
10 400	Asahi Group Holdings Ltd.	410 159	0.01%
1 600	Asahi Intecc Co. Ltd.	32 286	0.00%
33 500	Asahi Kasei Corp.	310 635	0.01%
8 500	Astellas Pharma, Inc.	124 927	0.00%
1 200	Bandai Namco Holdings, Inc.	70 273	0.00%
8 100	Bridgestone Corp.	311 081	0.01%
6 200	Canon, Inc.	118 373	0.00%
4 400	Capcom Co. Ltd.	108 644	0.00%
11 900	Casio Computer Co. Ltd.	167 891	0.00%
2 900	Central Japan Railway Co.	371 249	0.01%
11 500	Chubu Electric Power Co., Inc.	118 649	0.00%
3 700	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	123 743	0.00%
1 000	Cosmos Pharmaceutical Corp.	123 838	0.00%
5 800	CyberAgent, Inc.	105 096	0.00%
2 600	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	46 401	0.00%
500	Daifuku Co. Ltd.	38 329	0.00%
4 100	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	63 358	0.00%
23 000	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	418 418	0.01%
2 900	Daikin Industries Ltd.	455 855	0.01%
2 400	Daito Trust Construction Co. Ltd.	221 542	0.01%
10 800	Daiwa House Industry Co. Ltd.	273 645	0.01%
17	Daiwa House REIT Investment Corp.	42 299	0.00%
5 800	Denso Corp.	333 970	0.01%
5 200	Dentsu Group, Inc.	157 039	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 400	East Japan Railway Co.	264 990	0.01%
2 400	Eisai Co. Ltd.	199 205	0.01%
1 800	FANUC Corp.	366 433	0.01%
600	Fast Retailing Co. Ltd.	381 225	0.01%
1 400	FUJIFILM Holdings Corp.	87 634	0.00%
2 900	Fujitsu Ltd.	458 278	0.01%
21	GLP J-Reit	30 569	0.00%
200	GMO Payment Gateway, Inc.	21 987	0.00%
2 700	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	70 257	0.00%
300	Hikari Tsushin, Inc.	44 468	0.00%
15 900	Hitachi Ltd.	768 405	0.02%
19 500	Honda Motor Co. Ltd.	525 933	0.01%
5 300	Hoya Corp.	593 125	0.01%
23 600	Isuzu Motors Ltd.	263 033	0.01%
20 400	ITOCU Corp.	495 962	0.01%
7 500	Japan Airlines Co. Ltd.	136 811	0.00%
13 400	Japan Exchange Group, Inc.	251 460	0.01%
6 200	Japan Post Holdings Co. Ltd.	42 879	0.00%
2 100	Japan Post Insurance Co. Ltd.	32 771	0.00%
29	Japan Real Estate Investment Corp.	150 483	0.00%
86	Japan Retail Fund Investment Corp.	78 667	0.00%
5 700	Japan Tobacco, Inc.	90 877	0.00%
53 600	JXTG Holdings, Inc.	189 318	0.01%
11 100	Kajima Corp.	118 655	0.00%
13 400	Kansai Electric Power Co., Inc.	107 863	0.00%
1 800	Kansai Paint Co. Ltd.	38 715	0.00%
7 000	Kao Corp.	363 500	0.01%
17 000	KDDI Corp.	447 528	0.01%
2 200	Keyence Corp.	937 176	0.02%
4 000	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	118 520	0.00%
8 900	Kirin Holdings Co. Ltd.	146 459	0.00%
6 800	Komatsu Ltd.	142 615	0.00%
3 200	Konami Holdings Corp.	162 160	0.00%
19 800	Kubota Corp.	338 015	0.01%
5 400	Kyocera Corp.	281 768	0.01%
10 300	Kyowa Kirin Co. Ltd.	308 320	0.01%
400	Lasertec Corp.	65 612	0.00%
700	Lawson, Inc.	27 336	0.00%
4 700	M3, Inc.	289 699	0.01%
800	Makita Corp.	31 788	0.00%
5 200	Marubeni Corp.	38 167	0.00%
600	MEIJI Holdings Co. Ltd.	30 314	0.00%
9 200	MINEBEA MITSUMI, Inc.	205 426	0.01%
9 400	MISUMI Group, Inc.	268 524	0.01%
21 100	Mitsubishi Corp.	485 407	0.01%
17 800	Mitsubishi Electric Corp.	218 066	0.01%
5 000	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	68 244	0.00%
2 000	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	49 672	0.00%
167 300	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	762 759	0.02%
15 600	Mitsui & Co. Ltd.	296 360	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 900	Mitsui Chemicals, Inc.	171 904	0.00%
17 300	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	338 185	0.01%
14 440	Mizuho Financial Group, Inc.	174 160	0.00%
3 900	MonotaRO Co. Ltd.	77 927	0.00%
1 300	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	31 684	0.00%
8 000	Murata Manufacturing Co. Ltd.	515 533	0.01%
2 400	Nabtesco Corp.	76 582	0.00%
3 400	NH Foods Ltd.	111 591	0.00%
6 200	Nidec Corp.	606 466	0.01%
2 400	Nihon M&A Center, Inc.	52 532	0.00%
1 500	Nintendo Co. Ltd.	736 421	0.02%
13	Nippon Building Fund, Inc.	68 445	0.00%
2 400	Nippon Express Co. Ltd.	154 259	0.00%
7 400	Nippon Paint Holdings Co Ltd.	84 781	0.00%
58	Nippon Prologis REIT, Inc.	155 771	0.00%
13 200	Nippon Steel Corp.	187 886	0.01%
22 700	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	499 192	0.01%
4 000	Nippon Yusen KK	171 095	0.00%
23 800	Nissan Motor Co. Ltd.	99 686	0.00%
1 500	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	91 169	0.00%
1 500	Nitori Holdings Co. Ltd.	224 049	0.01%
400	Nitto Denko Corp.	25 193	0.00%
12 200	Nomura Holdings, Inc.	52 629	0.00%
39	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	52 771	0.00%
6 700	Nomura Research Institute Ltd.	187 068	0.00%
500	Obic Co. Ltd.	78 672	0.00%
3 000	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	63 955	0.00%
8 400	Olympus Corp.	140 911	0.00%
800	Omron Corp.	53 547	0.00%
11 400	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	214 709	0.01%
1 300	Oriental Land Co. Ltd.	156 348	0.00%
21 400	ORIX Corp.	304 766	0.01%
4 300	Otsuka Corp.	190 460	0.01%
4 000	Otsuka Holdings Co. Ltd.	140 006	0.00%
5 800	Pan Pacific International Holdings Corp.	101 614	0.00%
23 300	Panasonic Corp.	227 560	0.01%
800	PeptiDream, Inc.	33 125	0.00%
16 100	Rakuten, Inc.	153 388	0.00%
18 100	Recruit Holdings Co. Ltd.	752 201	0.02%
32 200	Resona Holdings, Inc.	104 509	0.00%
12 500	Ricoh Co Ltd.	118 425	0.00%
900	Rinnai Corp.	72 275	0.00%
2 500	Rohm Co. Ltd.	195 065	0.01%
10 200	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	180 561	0.00%
7 700	SBI Holdings, Inc.	153 739	0.00%
1 600	Secom Co. Ltd.	102 645	0.00%
10 200	Sekisui House Ltd.	176 570	0.00%
12 200	Seven & i Holdings Co. Ltd.	490 973	0.01%
5 600	Shimadzu Corp.	182 734	0.00%
1 100	Shimano, Inc.	220 212	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 000	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	705 803	0.02%
6 400	Shionogi & Co. Ltd.	281 580	0.01%
2 400	Shiseido Co. Ltd.	148 989	0.00%
600	SMC Corp.	299 264	0.01%
16 900	Softbank Corp.	186 625	0.00%
17 100	SoftBank Group Corp.	1 010 100	0.02%
2 200	Sompo Holdings, Inc.	68 629	0.00%
14 900	Sony Corp.	1 224 280	0.03%
700	Square Enix Holdings Co. Ltd.	29 303	0.00%
1 600	Stanley Electric Co. Ltd.	39 081	0.00%
7 600	Sumitomo Electric Industries Ltd.	94 637	0.00%
4 700	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	154 437	0.00%
19 900	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	579 055	0.01%
6 800	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	182 266	0.00%
2 500	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	75 405	0.00%
1 500	Suntory Beverage & Food Ltd.	47 636	0.00%
6 700	Suzuki Motor Corp.	239 295	0.01%
1 800	System Corp.	180 515	0.00%
17 100	T&D Holdings, Inc.	186 560	0.00%
3 000	Taisei Corp.	82 964	0.00%
15 600	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	440 777	0.01%
700	TDK Corp.	71 743	0.00%
10 600	Terumo Corp.	362 559	0.01%
4 200	Tohoku Electric Power Co., Inc.	27 761	0.00%
12 100	Tokio Marine Holdings, Inc.	469 574	0.01%
9 700	Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	24 319	0.00%
2 100	Tokyo Electron Ltd.	767 099	0.02%
7 900	Tokyo Gas Co. Ltd.	125 862	0.00%
2 800	Toppan Printing Co. Ltd.	37 972	0.00%
4 000	Toshiba Corp.	146 023	0.00%
24 800	Toyota Motor Corp.	1 829 527	0.04%
1 600	Toyota Tsusho Corp.	63 819	0.00%
2 100	Unicharm Corp.	71 317	0.00%
600	Yakult Honsha Co. Ltd.	28 673	0.00%
36 500	Yamada Holdings Co. Ltd.	142 258	0.00%
3 100	Yamato Holdings Co. Ltd.	74 425	0.00%
1 200	Yaskawa Electric Corp.	49 505	0.00%
15 400	Z Holdings Corp.	65 146	0.00%
<b>Macau / Macau</b>		<b>183 215</b>	<b>0.00%</b>
51 600	Sands China Ltd.	183 215	0.00%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>13 470 190</b>	<b>0.28%</b>
301	Adyen NV 144A	620 211	0.01%
7 024	Akzo Nobel NV	731 901	0.01%
5 709	ASML Holding NV	3 307 795	0.07%
1 259	Heineken NV	128 670	0.00%
42 538	ING Groep NV	473 873	0.01%
24 702	Koninklijke Ahold Delhaize NV	619 279	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 230	Koninklijke DSM NV	351 002	0.01%
143 729	Koninklijke KPN NV	378 582	0.01%
7 505	Koninklijke Philips NV	313 634	0.01%
18 103	NN Group NV	720 137	0.01%
10 641	NXP Semiconductors NV	1 845 911	0.04%
8 789	Prosus NV	724 829	0.01%
4 819	Randstad NV	310 826	0.01%
25 722	Royal Dutch Shell Plc. "A"	433 511	0.01%
47 875	Royal Dutch Shell Plc. "B"	780 213	0.02%
50 991	Stellantis NV	843 391	0.02%
10 463	Wolters Kluwer NV	886 425	0.02%
<b>Neuseeland / New Zealand</b>		<b>232 126</b>	<b>0.01%</b>
5 892	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	108 038	0.01%
12 665	Spark New Zealand Ltd.	35 820	0.00%
1 017	Xero Ltd.	88 268	0.00%
<b>Norwegen / Norway</b>		<b>161 879</b>	<b>0.00%</b>
11 385	Telenor ASA	161 879	0.00%
<b>Portugal / Portugal</b>		<b>243 324</b>	<b>0.01%</b>
26 587	Galp Energia SGPS S.A.	243 324	0.01%
<b>Singapur / Singapore</b>		<b>1 560 411</b>	<b>0.03%</b>
18 800	Ascendas Real Estate Investment Trust	34 791	0.00%
67 900	CapitaLand Ltd.	158 027	0.01%
52 800	CapitaLand Mall Trust	69 226	0.00%
26 600	DBS Group Holdings Ltd.	497 429	0.01%
37 900	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	284 115	0.01%
16 000	Singapore Exchange Ltd.	112 215	0.00%
21 200	Singapore Technologies Engineering Ltd.	51 468	0.00%
80 200	Singapore Telecommunications	114 709	0.00%
5 800	United Overseas Bank Ltd.	93 945	0.00%
4 400	Venture Corp. Ltd.	53 023	0.00%
32 400	Wilmar International Ltd.	91 463	0.00%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>4 132 754</b>	<b>0.08%</b>
153 124	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	800 532	0.02%
81 683	Banco Santander S.A.	262 978	0.00%
202 493	CaixaBank S.A.	525 267	0.01%
22 980	Endesa S.A.	470 171	0.01%
124 093	Iberdrola S.A.	1 275 676	0.02%
26 864	Industria de Diseno Textil S.A.	798 130	0.02%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>3 900 345</b>	<b>0.08%</b>
12 881	Atlas Copco AB "A"	665 514	0.01%
3 163	Atlas Copco AB "B"	140 342	0.00%
8 089	Boliden AB	262 402	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
13 369	Lundin Petroleum AB	399 145	0.01%
28 747	Sandvik AB	619 611	0.01%
23 888	SKF AB "B"	513 232	0.01%
41 637	Svenska Handelsbanken AB "A"	396 418	0.01%
18 403	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	195 171	0.00%
34 899	Volvo AB "B"	708 510	0.02%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>17 460 558</b>	<b>0.36%</b>
17 912	ABB Ltd.	512 921	0.01%
5 707	Adecco Group AG	327 264	0.01%
5 157	Chubb Ltd.	691 166	0.01%
2 963	Cie Financiere Richemont S.A.	302 601	0.01%
285	Givaudan S.A.	1 118 746	0.02%
12 786	LafargeHolcim Ltd.	647 356	0.01%
2 289	Lonza Group AG	1 369 407	0.03%
33 432	Nestle S.A.	3 514 030	0.07%
33 366	Novartis AG	2 566 552	0.05%
9 747	Roche Holding AG	3 099 212	0.06%
1 264	Schindler Holding AG	326 324	0.01%
302	SGS S.A.	786 278	0.02%
780	Sika AG	215 246	0.01%
3 253	STMicroelectronics NV	99 558	0.00%
3 929	TE Connectivity Ltd.	447 963	0.01%
35 349	UBS Group AG	456 621	0.01%
2 892	Zurich Insurance Group AG	979 313	0.02%
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>19 640 015</b>	<b>0.40%</b>
52 082	3i Group Plc.	711 660	0.01%
10 221	Anglo American Plc.	342 011	0.01%
16 623	AstraZeneca Plc.	1 681 381	0.03%
180 889	Barclays Plc.	360 578	0.01%
6 718	Berkeley Group Holdings Plc.	359 594	0.01%
350 820	BP Plc.	1 287 306	0.03%
17 459	British American Tobacco Plc.	569 461	0.01%
38 305	Diageo Plc.	1 544 344	0.03%
6 042	Ferguson Plc.	707 349	0.01%
42 750	GlaxoSmithKline Plc.	706 851	0.01%
129 686	HSBC Holdings Plc.	630 418	0.01%
862	IHS Markit Ltd.	81 890	0.00%
9 465	InterContinental Hotels Group Plc.	530 338	0.01%
7 398	Intertek Group Plc.	476 570	0.01%
8 754	Liberty Global Plc. "C"	199 602	0.00%
4 937	Linde Plc.	1 203 547	0.03%
1 562 158	Lloyds Banking Group Plc.	849 642	0.02%
3 483	London Stock Exchange Group Plc.	323 369	0.01%
5 214	Next Plc.	477 155	0.01%
5 711	Persimmon Plc.	196 787	0.00%
25 383	Prudential Plc.	406 124	0.01%
14 742	Reckitt Benckiser Group Plc.	1 098 550	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
35 241	RELX Plc.	787 789	0.02%
20 147	Rio Tinto Plc.	1 396 180	0.03%
85 060	Standard Chartered Plc.	456 786	0.01%
190 990	Taylor Wimpey Plc.	353 637	0.01%
122 739	Tesco Plc.	318 770	0.01%
16 862	Unilever Plc. (gehandelt in den Niederlande / traded in Netherlands)	832 393	0.02%
11 058	Unilever Plc. (gehandelt in den Vereinigtes Königreich / traded in United Kingdom)	544 948	0.01%
145 021	Vodafone Group Plc.	204 985	0.00%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>370 095 480</b>	<b>7.55%</b>
20 561	Abbott Laboratories	2 009 980	0.04%
36 155	AbbVie, Inc.	3 434 098	0.07%
568	ABIOMED, Inc.	149 488	0.00%
3 209	Activision Blizzard, Inc.	258 257	0.01%
3 686	Adobe, Inc.	1 820 278	0.04%
816	Advance Auto Parts, Inc.	141 154	0.00%
24 088	Advanced Micro Devices, Inc.	1 907 905	0.04%
2 827	Air Products & Chemicals, Inc.	685 784	0.01%
1 174	Akamai Technologies, Inc.	115 430	0.00%
4 657	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	721 424	0.02%
856	Align Technology, Inc.	441 029	0.01%
6 197	Allstate Corp.	681 623	0.01%
3 695	ALLY FINANCIAL, Inc.	155 290	0.00%
3 935	Alphabet, Inc. "A"	8 102 234	0.17%
3 749	Alphabet, Inc. "C"	7 923 256	0.16%
5 754	Altice USA, Inc. "A"	165 648	0.00%
36 540	Altria Group, Inc.	1 469 117	0.03%
5 354	Amazon.com, Inc.	15 531 333	0.32%
9 560	American International Group, Inc.	383 722	0.01%
1 670	American Tower Corp.	380 415	0.01%
1 390	Ameriprise Financial, Inc.	291 713	0.01%
1 749	AmerisourceBergen Corp.	168 853	0.00%
2 826	Amgen, Inc.	580 856	0.01%
7 203	Amphenol Corp. "A"	415 513	0.01%
15 666	Analog Devices, Inc.	2 274 270	0.05%
6 113	Anthem, Inc.	1 968 077	0.04%
195 726	Apple, Inc.	22 604 452	0.46%
21 675	Applied Materials, Inc.	2 602 680	0.05%
2 953	Aramark	92 756	0.00%
1 106	Arrow Electronics, Inc.	106 161	0.00%
2 236	Arthur J Gallagher & Co.	264 119	0.01%
11 847	AT&T, Inc.	287 509	0.01%
1 489	Autodesk, Inc.	366 506	0.01%
7 494	Automatic Data Processing, Inc.	1 255 129	0.03%
1 005	AutoZone, Inc.	1 264 593	0.03%
5 921	Avery Dennison Corp.	1 049 693	0.02%
81 442	Bank of America Corp.	2 831 480	0.06%
45 000	Bank of America Corp.	994 181	0.02%
4 564	Bausch Health Cos, Inc.	113 067	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 350	Becton Dickinson and Co.	686 977	0.01%
17 422	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	4 082 907	0.08%
12 866	Best Buy Co., Inc.	1 247 434	0.03%
2 795	Biogen, Inc.	816 109	0.02%
2 248	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	158 169	0.00%
316	Bio-Rad Laboratories, Inc. "A"	171 680	0.00%
471	BlackRock, Inc.	347 509	0.01%
4 042	Blackstone Group, Inc.	331 090	0.01%
795	Boeing Co.	160 595	0.00%
708	Booking Holdings, Inc.	1 306 322	0.03%
7 388	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	530 660	0.01%
3 788	BorgWarner, Inc.	155 046	0.00%
27 266	Boston Scientific Corp.	983 130	0.02%
53 164	Bristol-Myers Squibb Co.	2 995 545	0.06%
4 247	Cabot Oil & Gas Corp.	62 529	0.00%
3 300	Cadence Design Systems, Inc.	380 728	0.01%
11 455	Camden Property Trust	1 281 503	0.03%
13 565	Capital One Financial Corp.	1 769 432	0.04%
1 697	Cardinal Health, Inc.	81 695	0.00%
4 037	Carrier Global Corp.	165 442	0.00%
4 145	Carter's, Inc.	360 603	0.01%
269	Caterpillar, Inc.	49 365	0.00%
3 959	CBRE Group, Inc. "A"	286 200	0.01%
1 705	CDW Corp.	251 099	0.01%
1 757	Celanese Corp.	224 607	0.00%
6 687	Centene Corp.	411 234	0.01%
20 079	CenterPoint Energy, Inc.	415 159	0.01%
1 977	Ceridian HCM Holding, Inc.	159 907	0.00%
3 652	Cerner Corp.	240 695	0.01%
17 735	Charles Schwab Corp.	1 088 865	0.02%
3 601	Charter Communications, Inc. "A"	2 190 691	0.05%
5 987	Cheniere Energy, Inc.	437 905	0.01%
5 034	Chesapeake Energy Corp.	220 394	0.00%
22 725	Chevron Corp.	2 007 096	0.04%
5 614	Cigna Corp.	1 122 279	0.02%
1 884	Cincinnati Financial Corp.	185 270	0.00%
546	Cintas Corp.	175 876	0.00%
27 162	Cisco Systems, Inc.	1 213 918	0.03%
30 614	Citigroup, Inc.	1 826 410	0.04%
5 303	Citizens Financial Group, Inc.	205 117	0.00%
129 201	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	287 622	0.01%
21 034	CMS Energy Corp.	1 047 886	0.02%
55 903	Coca-Cola Co.	2 550 729	0.05%
3 855	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	225 143	0.00%
63 530	Comcast Corp. "A"	3 054 624	0.06%
18 946	ConocoPhillips	972 941	0.02%
5 073	Constellation Brands, Inc. "A"	1 000 526	0.02%
472	Cooper Cos, Inc.	157 719	0.00%
9 030	Corteva, Inc.	337 702	0.01%
5 323	Costco Wholesale Corp.	1 775 993	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
698	Coupa Software, Inc.	154 273	0.00%
1 005	Crowdstrike Holdings, Inc. "A"	212 974	0.00%
7 530	Crown Holdings, Inc.	648 993	0.01%
22 017	CSX Corp.	595 586	0.01%
3 648	Cummins, Inc.	749 994	0.02%
4 631	CVS Health Corp.	325 837	0.01%
3 144	Danaher Corp.	711 463	0.01%
760	DaVita, Inc.	77 179	0.00%
8 522	Deere & Co.	2 534 609	0.05%
10 267	Delta Air Lines, Inc.	374 526	0.01%
1 027	DexCom, Inc.	369 786	0.01%
8 162	Diamondback Energy, Inc.	646 201	0.01%
3 031	Discovery, Inc. "A"	78 414	0.00%
1 901	DocuSign, Inc.	448 151	0.01%
2 400	Dollar General Corp.	437 925	0.01%
2 886	Dollar Tree, Inc.	242 143	0.01%
12 434	Dow, Inc.	663 482	0.01%
5 784	DR Horton, Inc.	440 762	0.01%
1 997	DraftKings, Inc.	87 852	0.00%
2 804	Dropbox, Inc. "A"	71 666	0.00%
19 030	Duke Energy Corp.	1 584 148	0.03%
8 433	DuPont de Nemours, Inc.	550 467	0.01%
11 442	Eastman Chemical Co.	1 126 446	0.02%
17 488	Eaton Corp. Plc.	2 185 151	0.04%
4 351	eBay, Inc.	257 596	0.01%
6 972	Edwards Lifesciences Corp.	608 896	0.01%
5 145	Electronic Arts, Inc.	624 003	0.01%
17 001	Eli Lilly & Co.	3 290 385	0.07%
6 228	Entergy Corp.	523 595	0.01%
22 621	EOG Resources, Inc.	1 591 614	0.03%
22 913	Ep Energy Corp.	395 118	0.01%
1 836	Equinix, Inc.	1 242 578	0.03%
2 108	Equity LifeStyle Properties, Inc.	132 090	0.00%
4 329	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	1 161 116	0.02%
1 215	Etsy, Inc.	210 891	0.00%
12 539	Eversource Energy, Inc.	638 951	0.01%
18 268	Exxon Mobil Corp.	971 705	0.02%
628	F5 Networks, Inc.	98 847	0.00%
27 661	Facebook, Inc. "A"	8 110 297	0.17%
325	Fair Isaac Corp.	137 761	0.00%
5 041	FedEx Corp.	1 268 135	0.03%
1 328	Fidelity National Financial, Inc.	48 668	0.00%
7 847	Fifth Third Bancorp	252 965	0.01%
6 058	FirstEnergy Corp.	190 082	0.00%
6 663	Fiserv, Inc.	600 563	0.01%
1 911	FleetCor Technologies, Inc.	412 624	0.01%
2 992	Flex Ltd.	45 086	0.00%
13 973	Ford Motor Co.	175 090	0.00%
2 612	Fortinet, Inc.	524 624	0.01%
6 590	Freeport-McMoRan, Inc.	206 219	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
18 812	General Motors Co.	938 617	0.02%
7 571	Gilead Sciences, Inc.	439 614	0.01%
6 185	Goldman Sachs Group, Inc.	1 979 418	0.04%
13 949	Hartford Financial Services Group, Inc.	728 914	0.02%
2 370	Healthpeak Properties, Inc.	66 529	0.00%
733	HEICO Corp.	86 175	0.00%
1 467	HEICO Corp.	153 615	0.00%
7 140	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	726 222	0.02%
3 291	Hologic, Inc.	185 155	0.00%
12 162	Home Depot, Inc.	3 270 375	0.07%
11 435	Honeywell International, Inc.	2 115 074	0.04%
7 177	Host Hotels & Resorts, Inc.	103 428	0.00%
4 473	Howmet Aerospace, Inc.	130 015	0.00%
30 113	HP, Inc.	766 600	0.02%
848	Humana, Inc.	316 575	0.01%
464	Huntington Ingalls Industries, Inc.	82 459	0.00%
1 043	IDEXX Laboratories, Inc.	555 448	0.01%
54 944	iHeartMedia, Inc. "A"	1 247 695	0.03%
2 075	Illumina, Inc.	827 987	0.02%
8 600	Ingersoll Rand, Inc.	353 964	0.01%
1 146	Insulet Corp.	265 274	0.01%
31 306	Intel Corp.	1 482 012	0.03%
16 928	Intercontinental Exchange, Inc.	1 694 369	0.03%
2 452	International Business Machines Corp.	303 093	0.01%
7 586	Intuit, Inc.	3 135 532	0.06%
1 282	Intuitive Surgical, Inc.	994 163	0.02%
14 942	Invitation Homes, Inc.	469 843	0.01%
25 403	Johnson & Johnson	3 528 871	0.07%
11 825	Johnson Controls International Plc.	684 332	0.01%
28 496	KeyCorp	496 199	0.01%
6 894	Kimberly-Clark Corp.	777 704	0.02%
24 138	Kinder Morgan, Inc.	371 056	0.01%
1 784	KLA Corp.	487 723	0.01%
1 458	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	55 891	0.00%
11 347	Kroger Co.	366 560	0.01%
2 407	L3Harris Technologies, Inc.	438 716	0.01%
4 368	Lam Research Corp.	2 396 708	0.05%
3 799	Las Vegas Sands Corp.	168 791	0.00%
536	Lear Corp.	79 223	0.00%
11 812	Leidos Holdings, Inc.	1 006 993	0.02%
18 420	Lennar Corp. "A"	1 543 154	0.03%
395	Lennox International, Inc.	116 845	0.00%
17 333	Lowe's Cos, Inc.	2 835 045	0.06%
3 306	LyondellBasell Industries NV "A"	286 776	0.01%
818	ManpowerGroup, Inc.	82 021	0.00%
735	MarketAxess Holdings, Inc.	287 325	0.01%
3 268	Marsh & McLennan Cos, Inc.	387 674	0.01%
21 463	Masco Corp.	1 066 182	0.02%
618	Masimo Corp.	126 346	0.00%
15 302	Mastercard, Inc. "A"	4 710 856	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 848	McDonald's Corp.	554 734	0.01%
4 832	McKesson Corp.	779 215	0.02%
40 834	Merck & Co., Inc.	2 677 847	0.05%
23 000	MetLife, Inc.—Series F—Preferred	520 065	0.01%
4 453	Microchip Technology, Inc.	562 267	0.01%
12 830	Micron Technology, Inc.	919 380	0.02%
90 681	Microsoft Corp.	20 714 622	0.42%
3 825	Mid-America Apartment Communities, Inc.	543 221	0.01%
2 987	Moderna, Inc.	591 858	0.01%
598	Mohawk Industries, Inc.	96 913	0.00%
36 026	Mondelez International, Inc. "A"	1 896 840	0.04%
34 016	Morgan Stanley	2 630 007	0.05%
1 364	Motorola Solutions, Inc.	249 417	0.01%
277 444	Myt Holding Llc Shs	216 406	0.00%
7 020	Netflix, Inc.	3 126 766	0.06%
1 365	Newmont Goldcorp Corp.	72 952	0.00%
34 338	NextEra Energy, Inc.	2 121 838	0.04%
18 478	NIKE, Inc. "B"	2 407 172	0.05%
10 501	Norfolk Southern Corp.	2 350 172	0.05%
3 698	Nucor Corp.	299 139	0.01%
7 094	NVIDIA Corp.	4 786 160	0.10%
29 480	Oasis Petroleum, Inc.	2 499 547	0.05%
1 061	Old Dominion Freight Line, Inc.	227 069	0.01%
20 565	ON Semiconductor Corp.	663 823	0.01%
21 158	Oracle Corp.	1 388 766	0.03%
1 050	O'Reilly Automotive, Inc.	501 324	0.01%
4 083	Organon & Co.	104 184	0.00%
7 900	Otis Worldwide Corp.	544 719	0.01%
1 194	Owens Corning	98 569	0.00%
3 367	PACCAR, Inc.	253 398	0.01%
2 066	Packaging Corp. of America	235 920	0.01%
882	Palo Alto Networks, Inc.	275 964	0.01%
4 725	Parker-Hannifin Corp.	1 223 623	0.03%
13 350	PayPal Holdings, Inc.	3 281 268	0.07%
2 141	Peloton Interactive, Inc.	223 903	0.00%
14 469	PepsiCo, Inc.	1 807 801	0.04%
1 166	PerkinElmer, Inc.	151 819	0.00%
29 462	Pfizer, Inc.	972 874	0.02%
28 415	Philip Morris International, Inc.	2 374 744	0.05%
5 131	Phillips 66	371 315	0.01%
5 499	Pinterest, Inc.	366 090	0.01%
10 424	Pioneer Natural Resources Co.	1 428 542	0.03%
1 650	Plug Power, Inc.	47 570	0.00%
10 043	PPG Industries, Inc.	1 437 726	0.03%
35 790	Procter & Gamble Co.	4 072 133	0.08%
17 989	Progressive Corp.	1 489 754	0.03%
15 734	Prologis, Inc.	1 585 871	0.03%
13 693	Prudential Financial, Inc.	1 183 170	0.02%
5 623	Public Service Enterprise Group, Inc.	283 260	0.01%
778	Public Storage	197 265	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 712	PulteGroup, Inc.	124 794	0.00%
2 613	Qorvo, Inc.	431 093	0.01%
7 024	QUALCOMM, Inc.	846 564	0.02%
1 775	Ralph Lauren Corp.	176 332	0.00%
26 270	Raytheon Technologies Corp.	1 889 782	0.04%
3 777	Realty Income Corp.	212 562	0.00%
1 812	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	853 423	0.02%
62 203	Regions Financial Corp.	1 058 484	0.02%
1 921	Republic Services, Inc.	178 201	0.00%
961	Robert Half International, Inc.	72 097	0.00%
1 297	Roku, Inc.	502 274	0.01%
3 008	Rollins, Inc.	86 747	0.00%
3 403	Royal Caribbean Cruises Ltd.	244 715	0.01%
7 754	S&P Global, Inc.	2 683 724	0.06%
2 947	Sabre Corp.	31 013	0.00%
11 673	salesforce.com, Inc.	2 404 387	0.05%
1 288	SBA Communications Corp.	346 138	0.01%
9 144	SCE Trust II—Preferred	194 230	0.00%
86 375	SCE Trust VI—Preferred	1 815 775	0.04%
2 555	SEI Investments Co.	133 513	0.00%
6 972	Sempra Energy	778 860	0.02%
2 191	ServiceNow, Inc.	1 015 316	0.02%
3 732	Slack Technologies, Inc. "A"	139 411	0.00%
8 792	Snap, Inc. "A"	505 175	0.01%
4 722	Snap-on, Inc.	889 650	0.02%
5 051	Southwest Airlines Co.	226 121	0.01%
4 434	Square, Inc. "A"	911 551	0.02%
9 949	Stanley Black & Decker, Inc.	1 719 744	0.04%
14 603	State Street Corp.	1 013 183	0.02%
1 217	Steel Dynamics, Inc.	61 163	0.00%
3 376	Sun Communities, Inc.	487 938	0.01%
1 105	SVB Financial Group	518 471	0.01%
9 704	T Rowe Price Group, Inc.	1 619 951	0.03%
9 329	Target Corp.	1 901 671	0.04%
856	Teladoc Health, Inc.	120 031	0.00%
423	Teledyne Technologies, Inc.	149 393	0.00%
3 466	Teradyne, Inc.	391 521	0.01%
8 801	Tesla, Inc.	5 044 301	0.10%
19 678	Texas Instruments, Inc.	3 190 891	0.07%
2 173	The Travelers Companies, Inc.	274 323	0.01%
7 651	Thermo Fisher Scientific, Inc.	3 254 657	0.07%
23 744	TJX Cos, Inc.	1 349 877	0.03%
21 700	T-Mobile USA, Inc.	2 650 147	0.05%
4 473	Toll Brothers, Inc.	218 049	0.00%
1 357	Tractor Supply Co.	212 904	0.00%
1 340	Trade Desk, Inc.	87 412	0.00%
25 027	Truist Financial Corp.	1 171 260	0.02%
13 613	Uber Technologies, Inc.	575 329	0.01%
6 608	UDR, Inc.	272 923	0.01%
7 796	Union Pacific Corp.	1 445 799	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
12 491	United Parcel Service, Inc. "B"		2 190 532	0.05%
14 067	UnitedHealth Group, Inc.		4 749 968	0.10%
37 015	US Bancorp		1 778 180	0.04%
9 710	Ventas, Inc.		467 527	0.01%
2 751	VEREIT, Inc.		106 546	0.00%
1 803	Verisk Analytics, Inc.		265 638	0.01%
53 835	Verizon Communications, Inc.		2 543 531	0.05%
6 753	Vertex Pharmaceuticals, Inc.		1 148 163	0.02%
14 652	VICI Properties, Inc.		383 257	0.01%
23 536	Visa, Inc. "A"		4 640 513	0.10%
16 821	Voya Financial, Inc.		872 326	0.02%
4 662	Walmart, Inc.		554 376	0.01%
13 558	Walt Disney Co.		2 009 519	0.04%
650	Waters Corp.		189 431	0.00%
690	Wayfair, Inc.		183 692	0.00%
3 841	WEC Energy Group, Inc.		288 099	0.01%
80 907	Wells Fargo & Co.		3 089 869	0.06%
1 897	Westrock Co.		85 132	0.00%
5 099	Weyerhaeuser Co.		147 995	0.00%
22 510	Whiting Petroleum Corp.		1 035 433	0.02%
44 323	Williams Companies, Inc.		992 305	0.02%
3 137	Workday, Inc. "A"		631 526	0.01%
2 312	WP Carey, Inc.		145 477	0.00%
689	WW Grainger, Inc.		254 475	0.01%
21 386	Xcel Energy, Inc.		1 188 050	0.02%
12 756	Yum! Brands, Inc.		1 237 307	0.03%
10 490	Zimmer Biomet Holdings, Inc.		1 422 549	0.03%
1 956	Zoom Video Communications, Inc.		638 359	0.01%
<b>Warrants</b>			<b>859 391</b>	<b>0.02%</b>
<b>USD</b>			<b>859 391</b>	<b>0.02%</b>
15 387	Chesapeake Energy Corp.—Warrants	09.02.2026	348 767	0.01%
17 097	Chesapeake Energy Corp.—Warrants	09.02.2026	343 554	0.01%
9 498	Chesapeake Energy Corp.—Warrants	09.02.2026	167 070	0.00%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			<b>1 010 459 845</b>	<b>20.61%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>			<b>1 009 387 851</b>	<b>20.59%</b>
<b>EUR</b>			<b>312 403</b>	<b>0.01%</b>
289	8.000% Altice France Holding S.A. 20	15.05.2027	312 403	0.01%
<b>PHP</b>			<b>629 060</b>	<b>0.01%</b>
8 900	4.625% Philippine Government Bond 17	04.12.2022	160 248	0.00%
20 000	8.000% Philippine Government Bond—Series 2017 11	19.07.2031	468 812	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>USD</b>				<b>1 008 446 388</b>	<b>20.57%</b>
1 960	3.875%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 19	15.01.2028	1 674 750	0.03%
1 080	2.800%	7-Eleven, Inc. 21	10.02.2051	851 086	0.02%
1 860	2.600%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2024	1 654 770	0.03%
2 580	4.050%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2039	2 528 438	0.05%
2 820	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	2 854 717	0.06%
2 140	5.500%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20	01.07.2028	1 935 202	0.04%
1 000	5.000%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20	15.04.2029	884 821	0.02%
1 935	4.250%	ACCO Brands Corp. 21	15.03.2029	1 617 557	0.03%
1 345	2.500%	Activision Blizzard, Inc. 20	15.09.2050	1 021 118	0.02%
1 715	4.625%	AdaptHealth LLC 21	01.08.2029	1 469 745	0.03%
920	4.875%	Adient Global Holdings Ltd. 144A 16	15.08.2026	798 916	0.02%
280	9.000%	Adient US LLC 144A 20	15.04.2025	260 219	0.01%
1 252	2.450%	AES Corp. 20	15.01.2031	1 046 078	0.02%
391	3.300%	AES Corp. 144A 20	15.07.2025	352 721	0.01%
3 980	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	3 516 420	0.07%
279	3.550%	Air Canada 2017-1 Class A Pass Through Trust 144A 17	15.01.2030	229 964	0.00%
475	3.300%	Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust 144A 17	15.01.2030	405 110	0.01%
329	3.700%	Air Canada 2017-1 Class B Pass Through Trust 144A 17	15.01.2026	270 715	0.01%
1 670	6.800%	Akbank T.A.S. 20	06.02.2026	1 490 354	0.03%
245	3.500%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 20	15.02.2023	212 509	0.00%
4 580	4.625%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.01.2027	4 042 401	0.08%
350	4.875%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 20	15.02.2030	315 035	0.01%
211	5.750%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 17	15.03.2025	182 359	0.00%
1 590	3.250%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 20	15.03.2026	1 366 268	0.03%
425	3.500%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 20	15.03.2029	354 790	0.01%
750	7.000%	Alcoa Nederland Holding BV 144A 16	30.09.2026	663 015	0.01%
2 755	6.125%	Alcoa Nederland Holding BV 144A 18	15.05.2028	2 544 105	0.05%
3 390	3.000%	Alcon Finance Corp. 144A 19	23.09.2029	3 015 352	0.06%
1 810	2.600%	Alcon Finance Corp. 144A 20	27.05.2030	1 561 874	0.03%
3 410	1.841%	Alexander Funding Trust 20	15.11.2023	2 927 699	0.06%
200	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2024	184 240	0.00%
3 295	2.950%	Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A 20	25.01.2030	2 893 730	0.06%
499	4.625%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	422 810	0.01%
341	4.625%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	288 655	0.01%
1 407	3.750%	Allison Transmission, Inc. 20	30.01.2031	1 166 105	0.02%
830	5.875%	Allison Transmission, Inc. 144A 19	01.06.2029	769 578	0.02%
3 360	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	3 081 373	0.06%
1 375	10.500%	Altice France Holding S.A. 20	15.05.2027	1 289 466	0.03%
812	5.000%	AMC Networks, Inc. 16	01.04.2024	695 989	0.01%
47	3.150%	American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.02.2032	40 912	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 975	5.500%	American Airlines, Inc. 21	20.04.2026	1 768 689	0.04%
435	7.875%	Antero Midstream Partners LP 20	15.05.2026	410 295	0.01%
1 175	7.625%	Antero Resources Corp. 21	01.02.2029	1 102 878	0.02%
1 060	5.000%	Aramark Services, Inc. 144A 18	01.02.2028	935 837	0.02%
1 370	4.250%	Arches Buyer, Inc. 20	01.06.2028	1 150 273	0.02%
208	6.000%	Arconic Corp. 20	15.05.2025	187 167	0.00%
3 205	6.125%	Arconic Corp. 144A 20	15.02.2028	2 900 444	0.06%
4 120	4.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	3 591 232	0.07%
4 145	1.375%	AstraZeneca Plc. 20	06.08.2030	3 315 893	0.07%
2 350	2.125%	AstraZeneca Plc. 20	06.08.2050	1 734 410	0.04%
2 880	2.550%	AT&T, Inc. 20	01.12.2033	2 408 377	0.05%
1 945	3.100%	AT&T, Inc. 20	01.02.2043	1 609 368	0.03%
3 587	3.550%	AT&T, Inc. 20	15.09.2055	3 034 747	0.06%
1 834	4.625%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	1 633 789	0.03%
1 180	4.750%	Avis Budget Car Rental LLC 21	01.04.2028	1 020 248	0.02%
686	5.250%	Avis Budget Car Rental LLC Via Avis Budget Finance, Inc. 144A 15	15.03.2025	589 373	0.01%
2 104	3.950%	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 19	01.07.2024	1 892 712	0.04%
1 790	2.875%	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 20	15.02.2025	1 555 649	0.03%
5 480	4.375%	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 19	01.05.2026	5 028 391	0.10%
2 115	4.750%	Axalta Coating Systems LLC Via Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20	15.06.2027	1 871 540	0.04%
2 358	6.375%	Axtel SAB de CV 17	14.11.2024	2 078 316	0.04%
660	3.000%	BAE Systems Plc. 20	15.09.2050	544 746	0.01%
6 860	3.400%	BAE Systems Plc. 144A 20	15.04.2030	6 289 921	0.13%
1 632	2.750%	Banco Continental S.A.E.C.A. 20	10.12.2025	1 359 022	0.03%
956	9.000%	Banco do Brasil S.A. 14	Perp.	899 916	0.02%
849	2.500%	Banco Nacional de Panama 20	11.08.2030	694 413	0.01%
2 360	5.375%	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 20	17.04.2025	2 259 879	0.05%
1 220	2.676%	Bank of America Corp. 20	19.06.2041	1 001 996	0.02%
839	6.500%	Bank of America Corp. 14	Perp.	801 843	0.02%
8 500	3.824%	Bank of America Corp.—MTN 17	20.01.2028	7 964 938	0.16%
5 400	2.496%	Bank of America Corp.—MTN 20	13.02.2031	4 659 052	0.09%
1 495	4.906%	BAT Capital Corp. 20	02.04.2030	1 449 704	0.03%
1 000	9.250%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	01.04.2026	918 045	0.02%
1 012	5.000%	Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2029	796 560	0.02%
942	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2031	742 304	0.02%
5 074	6.125%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	15.04.2025	4 387 239	0.09%
835	5.750%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	15.08.2027	741 663	0.02%
6 584	5.000%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2028	5 285 574	0.11%
416	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2030	327 629	0.01%
2 915	3.831%	BayCare Health System, Inc. 20	15.11.2050	2 990 977	0.06%
4 400	4.375%	Bayer US Finance II LLC 18	15.12.2028	4 257 338	0.09%
3 555	4.250%	Bayer US Finance II LLC 144A 18	15.12.2025	3 344 558	0.07%
5 755	5.125%	BBVA Bancomer S.A. 18	18.01.2033	5 069 677	0.10%
4 953	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	3 135 030	0.06%
4 740	2.250%	Biogen, Inc. 20	01.05.2030	4 017 067	0.08%
1 045	3.625%	Black Knight InfoServ LLC 20	01.09.2028	878 931	0.02%
3 400	4.375%	BNP Paribas S.A. 15	28.09.2025	3 178 034	0.06%
1 220	2.219%	BNP Paribas S.A. 20	09.06.2026	1 061 129	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 595	2.588%	BNP Paribas S.A. 20	12.08.2035	1 314 210	0.03%
3 540	4.705%	BNP Paribas S.A. 144A 19	10.01.2025	3 259 909	0.07%
2 835	2.819%	BNP Paribas S.A. 144A 19	19.11.2025	2 515 688	0.05%
2 955	4.400%	BNP Paribas S.A. 144A 18	14.08.2028	2 876 956	0.06%
2 000	5.000%	BorgWarner, Inc. 20	01.10.2025	1 938 594	0.04%
745	4.750%	Boyne USA, Inc. 21	15.05.2029	651 402	0.01%
2 690	1.000%	BPCE S.A. 21	20.01.2026	2 239 942	0.05%
4 000	1.424%	BPCE S.A. 144A 18	12.09.2023	3 443 290	0.07%
1 000	5.150%	BPCE S.A. 144A 14	21.07.2024	940 821	0.02%
2 850	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	2 514 507	0.05%
791	3.300%	British Airways 2019-1 Class AA Pass Through Trust 144A 19	15.12.2032	685 318	0.01%
3 309	4.110%	Broadcom, Inc. 20	15.09.2028	3 139 265	0.06%
895	4.150%	Buckeye Partners LP 13	01.07.2023	783 228	0.02%
440	4.125%	Buckeye Partners LP 144A 20	01.03.2025	385 915	0.01%
440	4.500%	Buckeye Partners LP 144A 20	01.03.2028	380 996	0.01%
640	6.750%	Builders FirstSource, Inc. 144A 19	01.06.2027	579 939	0.01%
1 870	4.125%	BWX Technologies, Inc. 21	15.04.2029	1 605 686	0.03%
265	5.375%	BWX Technologies, Inc. 144A 18	15.07.2026	229 671	0.00%
815	4.500%	Cable Onda S.A. 19	30.01.2030	725 095	0.01%
4 200	2.975%	California State University "B" 20	01.11.2051	3 600 474	0.07%
1 678	5.250%	Calpine Corp. 144A 16	01.06.2026	1 456 162	0.03%
825	4.500%	Calpine Corp. 144A 19	15.02.2028	710 172	0.01%
1 575	5.125%	Calpine Corp. 144A 19	15.03.2028	1 352 210	0.03%
1 395	2.902%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.07.2031	1 256 393	0.03%
1 960	3.302%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.01.2035	1 778 576	0.04%
610	3.701%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.01.2039	572 080	0.01%
2 540	3.950%	Capital One Financial Corp. 21	31.12.2099	2 187 560	0.04%
1 194	4.250%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 20	01.02.2031	1 027 047	0.02%
3 225	5.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 15	15.02.2026	2 811 750	0.06%
11 900	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	10 528 570	0.21%
3 870	5.375%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.06.2029	3 568 498	0.07%
1 465	4.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 20	15.08.2030	1 289 913	0.03%
1 280	4.875%	CDK Global, Inc. 18	01.06.2027	1 144 951	0.02%
2 000	3.250%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 20	15.02.2029	1 707 614	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	1 227 467	0.02%
1 570	5.500%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	30.04.2049	1 580 114	0.03%
3 503	5.125%	Cemex SAB de CV 21	31.12.2099	3 054 394	0.06%
400	6.625%	Cencosud S.A. 15	12.02.2045	431 911	0.01%
2 893	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	2 575 523	0.05%
4 792	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	4 451 276	0.09%
615	3.375%	Centene Corp. 20	15.02.2030	542 516	0.01%
1 440	4.625%	Centrais Eletricas Brasileiras S.A. 20	04.02.2030	1 254 969	0.03%
2 575	5.125%	Central Garden & Pet Co. 17	01.02.2028	2 301 757	0.05%
3 600	5.125%	CenturyLink, Inc. 144A 19	15.12.2026	3 156 335	0.06%
2 605	4.000%	CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	2 242 597	0.05%
1 500	3.750%	Charles River Laboratories International, Inc. 21	15.03.2029	1 283 392	0.03%
1 780	4.000%	Charles Schwab Corp. 20	Perp.	1 536 827	0.03%
1 345	3.700%	Charter Co.mmunications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2051	1 130 031	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 639	1.826%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.02.2024	2 288 579	0.05%
2 490	2.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	2 149 264	0.04%
1 500	5.375%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 17	01.05.2047	1 553 351	0.03%
1 770	5.125%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	1 786 327	0.04%
1 670	4.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.03.2050	1 624 443	0.03%
2 302	5.750%	Chemours Co. 20	15.11.2028	2 079 602	0.04%
1 630	5.875%	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 17	31.03.2025	1 577 315	0.03%
1 285	5.625%	Cheniere Energy Partners LP 19	01.10.2026	1 125 401	0.02%
357	4.000%	Cheniere Energy Partners LP 21	01.03.2031	315 074	0.01%
965	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 20	15.10.2028	859 142	0.02%
1 292	2.343%	Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	989 607	0.02%
2 160	5.625%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.03.2027	1 945 729	0.04%
255	6.000%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.01.2029	230 590	0.00%
1 385	4.750%	CHS/Community Health Systems, Inc. 21	15.02.2031	1 172 981	0.02%
563	8.000%	Cincinnati Bell, Inc. 144A 17	15.10.2025	500 879	0.01%
1 470	5.875%	Cinemark USA, Inc. 21	15.03.2026	1 302 237	0.03%
11 025	3.887%	Citigroup, Inc. 17	10.01.2028	10 351 353	0.21%
5 340	3.668%	Citigroup, Inc. 17	24.07.2028	4 974 947	0.10%
4 200	2.572%	Citigroup, Inc. 20	03.06.2031	3 642 654	0.07%
654	5.950%	Citigroup, Inc. 15	Perp.	607 714	0.01%
950	4.000%	Citigroup, Inc. 20	Perp.	829 653	0.02%
5 616	4.700%	Citigroup, Inc.—Series V 20	Perp.	4 892 865	0.10%
4 150	4.000%	CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd. 17	Perp.	3 572 939	0.07%
568	3.875%	Clarivate Science Holdings Corp. 21	30.06.2028	481 993	0.01%
623	7.750%	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 21	15.04.2028	550 671	0.01%
2 730	5.125%	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 144A 19	15.08.2027	2 358 149	0.05%
1 250	6.750%	Cleveland-Cliffs, Inc. 20	15.03.2026	1 137 068	0.02%
1 899	4.625%	Cleveland-Cliffs, Inc. 21	01.03.2029	1 685 464	0.03%
700	6.000%	CNX Resources Corp. 20	15.01.2029	638 936	0.01%
2 813	4.950%	Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP 20	17.07.2030	2 466 824	0.05%
6 280	4.480%	Colorado Health Facilities Authority 20	01.12.2040	5 598 115	0.11%
2 145	5.750%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	1 908 667	0.04%
4 600	4.250%	Comcast Corp. 18	15.10.2030	4 565 398	0.09%
2 700	3.200%	Comcast Corp. 16	15.07.2036	2 442 840	0.05%
1 345	3.999%	Comcast Corp. 17	01.11.2049	1 336 924	0.03%
3 132	6.375%	Cometa Energia S.A. de CV 18	24.04.2035	3 043 477	0.06%
7 170	3.817%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	6 801 793	0.14%
3 885	4.187%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	3 767 030	0.08%
730	3.610%	Commonwealth Bank of Australia 144A 19	12.09.2034	653 682	0.01%
3 684	6.000%	CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	3 175 961	0.06%
2 640	6.000%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2026	2 351 912	0.05%
1 915	8.250%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2027	1 728 360	0.04%
692	6.750%	Comstock Resources, Inc. 21	01.03.2029	622 210	0.01%
718	5.983%	Continental Airlines 2007-1 Class A Pass Through Trust 07	19.04.2022	618 344	0.01%
727	5.750%	Continental Resources, Inc. 20	15.01.2031	734 951	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	13.000%	Cooper-Standard Automotive, Inc. 20	01.06.2024	226 122	0.00%
5 030	5.625%	Cooper-Standard Automotive, Inc. 144A 16	15.11.2026	3 995 029	0.08%
220	6.750%	Corp. Lindley S.A. 11	23.11.2021	188 405	0.00%
710	7.500%	Covey Park Energy LLC Via Covey Park Finance Corp. 144A 17	15.05.2025	622 068	0.01%
2 145	1.800%	Cox Communications, Inc. 20	01.10.2030	1 727 087	0.04%
2 930	3.250%	Credit Agricole S.A. 20	14.01.2030	2 607 202	0.05%
4 210	3.091%	Credit Suisse Group AG 21	14.05.2032	3 662 191	0.07%
7 500	4.207%	Credit Suisse Group AG 144A 18	12.06.2024	6 736 020	0.14%
410	4.194%	Credit Suisse Group AG 144A 20	01.04.2031	388 710	0.01%
965	4.500%	CSC Holdings LLC 21	15.11.2031	819 806	0.02%
1 950	5.500%	CSC Holdings LLC 144A 16	15.04.2027	1 727 342	0.04%
1 635	5.375%	CSC Holdings LLC 144A 18	01.02.2028	1 458 705	0.03%
5 970	6.500%	CSC Holdings LLC 144A 19	01.02.2029	5 578 189	0.11%
1 618	8.250%	Curo Group Holdings Corp. 144A 18	01.09.2025	1 418 979	0.03%
143	9.250%	CVR Partners LP Via CVR Nitrogen Finance Corp. 144A 16	15.06.2023	120 956	0.00%
5 350	2.125%	Daimler Finance North America LLC 20	10.03.2025	4 673 838	0.10%
2 320	3.144%	Dallas Via Fort Worth International Airport "A" 19	01.11.2045	2 072 388	0.04%
729	3.750%	DaVita, Inc. 20	15.02.2031	590 816	0.01%
2 425	4.625%	DaVita, Inc. 144A 20	01.06.2030	2 105 469	0.04%
610	3.204%	Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	25.04.2024	544 411	0.01%
428	4.500%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2025	389 252	0.01%
1 500	4.750%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2028	1 409 031	0.03%
3 000	8.750%	Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	3 791 397	0.08%
3 306	5.375%	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A 19	15.08.2026	1 810 006	0.04%
1 835	5.200%	Discovery Communications LLC 17	20.09.2047	1 929 062	0.04%
470	5.300%	Discovery Communications LLC 19	15.05.2049	500 794	0.01%
730	4.650%	Discovery Communications LLC 20	15.05.2050	721 597	0.01%
600	5.000%	DISH DBS Corp. 13	15.03.2023	530 792	0.01%
6 345	5.875%	DISH DBS Corp. 15	15.11.2024	5 751 962	0.12%
2 278	7.750%	DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	2 175 941	0.04%
1 975	10.500%	Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma 144A 18	15.02.2023	1 748 071	0.04%
2 278	4.125%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2029	1 951 830	0.04%
355	4.375%	DT Midstream, Inc. 21	15.06.2031	305 481	0.01%
610	2.125%	Duke Energy Ohio, Inc. 20	01.06.2030	517 319	0.01%
780	2.775%	Duquesne Light Holdings, Inc. 21	07.01.2032	664 529	0.01%
1 505	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21	15.04.2029	1 282 530	0.03%
2 115	5.500%	Edgewell Personal Care Co. 144A 20	01.06.2028	1 895 509	0.04%
1 000	3.625%	EDP Finance BV 144A 17	15.07.2024	906 189	0.02%
1 850	3.875%	Element Solutions, Inc. 20	01.09.2028	1 593 068	0.03%
3 840	2.639%	Emera US Finance LP 21	15.06.2031	3 264 144	0.07%
1 810	3.875%	Emergent BioSolutions, Inc. 20	15.08.2028	1 499 572	0.03%
1 600	4.500%	Empresa Nacional del Petroleo 17	14.09.2047	1 334 452	0.03%
1 850	4.250%	Empresas Publicas de Medellin ESP 19	18.07.2029	1 555 909	0.03%
970	5.500%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 17	30.01.2026	850 743	0.02%
5 210	4.625%	Enel Finance International NV 144A 18	14.09.2025	4 990 509	0.10%
2 160	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20	15.06.2028	1 873 620	0.04%
825	4.375%	Energizer Holdings, Inc. 20	31.03.2029	697 378	0.01%
3 066	5.875%	Energuate Trust 17	03.05.2027	2 704 951	0.06%
1 000	4.375%	EnerSys 19	15.12.2027	881 963	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
319	6.500%	Entercom Media Corp. 144A 19	01.05.2027	280 098	0.01%
2 115	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2025	1 945 232	0.04%
435	4.500%	EQM Midstream Partners LP 21	15.01.2029	373 710	0.01%
435	4.750%	EQM Midstream Partners LP 21	15.01.2031	378 397	0.01%
800	5.250%	ESH Hospitality, Inc. 144A 15	01.05.2025	687 410	0.01%
1 945	3.250%	Evergy Kansas Central, Inc. 19	01.09.2049	1 732 688	0.04%
1 118	4.000%	Fannie Mae Interest Strip "C3" 15	25.07.2030	86 864	0.00%
6 628	3.000%	Fannie Mae REMICS 12	25.01.2028	334 283	0.01%
11 724	3.000%	Fannie Mae REMICS 13	25.02.2028	617 588	0.01%
3 909	3.000%	Fannie Mae REMICS 13	25.08.2032	214 625	0.00%
12 848	6.008%	Fannie Mae REMICS 12	25.09.2042	2 273 288	0.05%
12 771	6.008%	Fannie Mae REMICS 12	25.09.2042	2 266 867	0.05%
10 825	6.509%	Fannie Mae REMICS 13	25.10.2043	2 514 240	0.05%
19 375	5.908%	Fannie Mae REMICS 16	25.05.2046	3 480 260	0.07%
3 938	5.750%	FEL Energy VI Sarl 20	01.12.2040	3 533 260	0.07%
1 990	3.363%	Flex Intermediate Holdco LLC 21	30.06.2031	1 701 307	0.03%
2 860	2.815%	Ford Foundation 20	01.06.2070	2 429 926	0.05%
102 600	0.626%	Freddie Mac 21	25.03.2031	3 898 913	0.08%
7 804	3.000%	Freddie Mac REMICS 12	15.05.2027	393 387	0.01%
1 773	3.000%	Freddie Mac REMICS 12	15.08.2027	93 127	0.00%
9 712	3.000%	Freddie Mac REMICS 13	15.01.2033	914 118	0.02%
4 213	3.500%	Freddie Mac REMICS 17	15.04.2043	3 634 208	0.07%
10 244	3.000%	Freddie Mac REMICS 17	15.07.2044	8 870 503	0.18%
4 905	6.049%	Freddie Mac REMICS 15	15.08.2045	974 379	0.02%
1 116	5.949%	Freddie Mac REMICS 16	15.04.2046	197 050	0.00%
11 934	5.949%	Freddie Mac REMICS 16	15.04.2046	2 167 624	0.04%
23 684	5.899%	Freddie Mac REMICS 16	15.07.2046	4 299 425	0.09%
22 462	5.865%	Freddie Mac REMICS 19	25.07.2049	3 030 273	0.06%
22 537	5.958%	Freddie Mac REMICS 19	25.12.2049	3 304 515	0.07%
11 610	5.958%	Freddie Mac REMICS 20	25.02.2050	1 637 222	0.03%
22 286	5.999%	Freddie Mac REMICS 18	15.08.2056	4 292 038	0.09%
1 970	4.000%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2027	1 651 650	0.03%
1 529	5.875%	Frontier Communications Corp. 20	15.10.2027	1 383 023	0.03%
590	8.875%	Gap, Inc. 20	15.05.2027	576 030	0.01%
630	4.500%	Gartner, Inc. 20	01.07.2028	562 033	0.01%
1 718	3.750%	Gartner, Inc. 20	01.10.2030	1 483 587	0.03%
2 185	3.750%	GFL Environmental, Inc. 20	01.08.2025	1 896 724	0.04%
790	4.000%	GFL Environmental, Inc. 20	01.08.2028	659 259	0.01%
1 100	3.500%	GFL Environmental, Inc. 20	01.09.2028	928 799	0.02%
2 960	1.650%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2030	2 415 248	0.05%
2 480	2.800%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2050	2 009 366	0.04%
3 260	2.500%	Glencore Funding LLC 20	01.09.2030	2 741 736	0.06%
1 325	4.875%	Glencore Funding LLC 144A 19	12.03.2029	1 304 206	0.03%
9 980	3.691%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	05.06.2028	9 301 281	0.19%
1 680	5.000%	Goodyear Tire & Rubber Co. 21	15.07.2029	1 481 286	0.03%
15 035	5.621%	Government National Mortgage Association 15	20.09.2045	2 161 573	0.04%
7 837	6.001%	Government National Mortgage Association 16	20.10.2046	1 224 821	0.02%
10 382	6.101%	Government National Mortgage Association 17	20.07.2047	1 589 665	0.03%
13 371	6.101%	Government National Mortgage Association 17	20.11.2047	2 017 464	0.04%
16 098	6.001%	Government National Mortgage Association 19	20.09.2049	2 245 708	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 820	6.500%	Greif, Inc. 144A 19	01.03.2027	1 619 122	0.03%
1 790	5.750%	Griffon Corp. 20	01.03.2028	1 604 796	0.03%
1 605	4.000%	Group 1 Automotive, Inc. 20	15.08.2028	1 378 223	0.03%
1 510	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	1 344 064	0.03%
1 630	4.875%	Guardian Life Insurance Co. of America 144A 14	19.06.2064	1 770 416	0.04%
423	8.000%	Gulfport Energy Operating Corp. 21	17.05.2026	384 323	0.01%
9 670	3.229%	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 20	15.05.2050	9 111 029	0.19%
1 355	5.500%	Herc Holdings, Inc. 144A 19	15.07.2027	1 205 754	0.02%
703	7.625%	Hertz Corp. 144A 17	01.06.2022	664 468	0.01%
1 805	4.375%	Hill-Rom Holdings, Inc. 144A 19	15.09.2027	1 587 529	0.03%
1 500	3.625%	Hilton Domestic Operating Co. Inc. 21	15.02.2032	1 251 125	0.03%
832	3.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2029	709 589	0.01%
123	4.000%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2031	104 906	0.00%
2 170	3.250%	Hologic, Inc. 20	15.02.2029	1 821 910	0.04%
1 745	3.300%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2040	1 615 011	0.03%
852	6.375%	HSBC Holdings Plc. 15	Perp.	802 111	0.02%
2 390	6.625%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	2 262 871	0.05%
1 540	3.500%	Hyundai Capital America 19	02.11.2026	1 406 868	0.03%
1 380	1.800%	Hyundai Capital America 21	08.01.2028	1 152 629	0.02%
1 570	5.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	1 371 998	0.03%
1 353	8.375%	iHeartCommunications, Inc. 19	01.05.2027	1 225 971	0.02%
1 130	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 144A 19	15.08.2027	998 304	0.02%
2 596	4.750%	Imola Merger Corp. 21	15.05.2029	2 253 565	0.05%
2 155	3.125%	Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2024	1 913 550	0.04%
2 225	3.500%	Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2026	2 015 895	0.04%
2 680	5.375%	Indigo Natural Resources LLC 21	01.02.2029	2 372 564	0.05%
3 835	5.625%	INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.2024	3 249 610	0.07%
4 100	8.000%	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A 16	15.02.2024	3 578 466	0.07%
3 049	8.500%	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A 18	15.10.2024	1 517 403	0.03%
300	6.500%	International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.2025	283 519	0.01%
2 200	5.000%	IQVIA, Inc. 144A 16	15.10.2026	1 920 728	0.04%
1 355	4.875%	Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.09.2027	1 185 976	0.02%
2 565	4.500%	Itau Unibanco Holding S.A. 19	21.11.2029	2 217 959	0.05%
3 725	2.950%	ITC Holdings Corp. 144A 20	14.05.2030	3 314 743	0.07%
5 230	3.875%	Jackson National Life Global Funding 144A 18	11.06.2025	4 846 447	0.10%
2 586	4.375%	Jazz Securities DAC 21	15.01.2029	2 263 703	0.05%
1 590	4.625%	JELD-WEN, Inc. 144A 17	15.12.2025	1 372 046	0.03%
1 465	2.750%	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.05.2032	1 258 236	0.03%
3 350	6.875%	Kenbourne Invest S.A. 19	26.11.2024	3 007 993	0.06%
690	4.750%	Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2029	599 937	0.01%
2 170	6.750%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2026	1 956 457	0.04%
215	3.750%	Lamar Media Corp. 20	15.02.2028	184 674	0.00%
302	4.875%	Lamar Media Corp. 20	15.01.2029	268 808	0.01%
920	4.000%	Lamar Media Corp. 20	15.02.2030	787 124	0.02%
1 705	4.875%	Lamb Weston Holdings Inc. 144A 20	15.05.2028	1 593 920	0.03%
624	4.875%	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A 16	01.11.2026	544 394	0.01%
1 800	4.375%	Leidos, Inc. 21	15.05.2030	1 722 635	0.04%
267	5.250%	Lennar Corp. 18	01.06.2026	260 144	0.01%
905	5.000%	Lennar Corp. 18	15.06.2027	884 006	0.02%
900	4.625%	Level 3 Financing, Inc. 144A 19	15.09.2027	788 795	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	4.350%	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 19	05.04.2036	1 752 255	0.04%
1 200	4.750%	Live Nation Entertainment, Inc. 19	15.10.2027	1 049 491	0.02%
1 900	5.625%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 18	15.03.2026	1 671 868	0.03%
919	5.375%	Lumen Technologies, Inc. 21	15.06.2029	787 926	0.02%
3 610	2.691%	Macquarie Group Ltd. 21	23.06.2032	3 052 897	0.06%
5 000	3.189%	Macquarie Group Ltd. 144A 17	28.11.2023	4 369 042	0.09%
2 160	8.375%	Macy's, Inc. 144A 20	15.06.2025	2 006 874	0.04%
1 165	4.125%	Madison IAQ LLC 21	30.06.2028	992 484	0.02%
815	4.500%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 21	15.06.2029	697 145	0.01%
2 005	4.500%	MasTec, Inc. 20	15.08.2028	1 782 774	0.04%
176	3.375%	Mattel, Inc. 21	01.04.2026	154 123	0.00%
220	3.750%	Mattel, Inc. 21	01.04.2029	193 106	0.00%
578	6.750%	Mattel, Inc. 144A 17	31.12.2025	512 070	0.01%
1 710	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	1 456 347	0.03%
2 310	3.626%	MedStar Health, Inc. 20	15.08.2049	2 171 368	0.04%
2 081	6.500%	MEG Energy Corp. 144A 17	15.01.2025	1 816 535	0.04%
2 660	3.447%	Memorial Health Services 19	01.11.2049	2 434 104	0.05%
1 466	6.500%	Meredith Corp. 20	01.07.2025	1 336 953	0.03%
861	6.875%	Meredith Corp. 19	01.02.2026	757 228	0.02%
2 513	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.2032	2 387 134	0.05%
690	4.333%	Microchip Technology, Inc. 18	01.06.2023	620 459	0.01%
979	4.250%	Microchip Technology, Inc. 20	01.09.2025	867 875	0.02%
4 200	1.928%	Morgan Stanley 21	28.04.2032	3 446 909	0.07%
2 705	2.802%	Morgan Stanley 21	25.01.2052	2 244 540	0.05%
3 505	3.772%	Morgan Stanley—GMTN 18	24.01.2029	3 320 364	0.07%
5 630	2.699%	Morgan Stanley—GMTN 20	22.01.2031	4 974 517	0.10%
768	3.625%	MSCI, Inc. 144A 20	01.09.2030	664 175	0.01%
3 325	2.803%	MultiCare Health System 20	15.08.2050	2 777 309	0.06%
295	7.250%	Nabors Industries Ltd. 144A 20	15.01.2026	244 413	0.00%
1 610	5.750%	Nabors Industries, Inc. 18	01.02.2025	1 250 841	0.03%
1 680	3.933%	National Australia Bank Ltd. 144A 19	02.08.2034	1 533 773	0.03%
2 165	6.000%	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A 20	15.01.2027	1 895 465	0.04%
570	4.350%	Nationwide Mutual Insurance Co. 20	30.04.2050	539 286	0.01%
4 226	4.125%	Natura Cosméticos S.A. 21	03.05.2028	3 657 257	0.07%
1 255	7.250%	Navient Corp.—MTN 12	25.01.2022	1 096 228	0.02%
287	5.000%	NCR Corp. 20	01.10.2028	250 381	0.00%
666	5.125%	NCR Corp. 21	15.04.2029	579 794	0.01%
2 690	5.750%	NCR Corp. 144A 19	01.09.2027	2 395 458	0.05%
2 065	4.875%	Netflix, Inc. 17	15.04.2028	2 025 785	0.04%
1 000	5.875%	Netflix, Inc. 18	15.11.2028	1 036 596	0.02%
2 555	4.875%	Netflix, Inc. 144A 19	15.06.2030	2 563 681	0.05%
840	4.450%	New York Life Insurance Co. 19	15.05.2069	884 171	0.02%
4 710	2.900%	New York State Thruway Authority "M" 19	01.01.2035	4 244 038	0.09%
790	3.250%	Newcrest Finance Pty Ltd. 144A 20	13.05.2030	716 009	0.01%
510	4.200%	Newcrest Finance Pty Ltd. 144A 20	13.05.2050	494 509	0.01%
2 460	4.700%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2026	2 315 664	0.05%
575	5.875%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2036	599 956	0.01%
872	3.875%	News Corp. 21	15.05.2029	743 137	0.02%
1 256	5.375%	Nexa Resources S.A. 17	04.05.2027	1 139 529	0.02%
2 700	6.500%	Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	2 568 311	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
533	4.750%	Nexstar Broadcasting, Inc. 20	01.11.2028	462 306	0.01%
2 390	5.625%	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	2 144 651	0.04%
2 192	2.269%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 06	01.10.2066	1 715 781	0.03%
303	7.500%	NGL Energy Operating LLC Via NGL Energy Finance Corp. 21	01.02.2026	268 635	0.01%
2 015	5.625%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2028	1 796 236	0.04%
350	3.400%	Northern Natural Gas Co. 21	16.10.2051	302 297	0.01%
515	4.750%	Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	456 447	0.01%
207	3.625%	NRG Energy, Inc. 20	15.02.2031	171 582	0.00%
1 615	5.625%	Nuance Communications, Inc. 16	15.12.2026	1 426 154	0.03%
1 440	3.250%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 21	11.05.2041	1 245 789	0.03%
699	8.500%	Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2027	743 248	0.02%
788	8.875%	Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2030	890 555	0.02%
1 459	2.650%	Office Properties Income Trust 21	15.06.2026	1 249 333	0.03%
2 810	3.875%	ON Semiconductor Corp. 20	01.09.2028	2 444 005	0.05%
2 485	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	2 156 201	0.04%
1 550	4.125%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2028	1 334 706	0.03%
972	5.125%	Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 21	30.04.2031	844 744	0.02%
5 675	2.565%	Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2030	4 963 457	0.10%
640	3.362%	Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2050	569 588	0.01%
1 638	6.250%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 20	15.06.2025	1 467 984	0.03%
1 012	4.650%	Pacific Gas and Electric Co. 18	01.08.2028	941 128	0.02%
4 530	4.550%	Pacific Gas and Electric Co. 20	01.07.2030	4 089 718	0.08%
812	4.950%	Pacific Gas and Electric Co. 20	01.07.2050	705 284	0.01%
825	7.500%	Par Pharmaceutical, Inc. 144A 19	01.04.2027	712 140	0.01%
395	6.000%	PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 20	15.02.2028	228 590	0.00%
1 234	5.500%	Performance Food Group, Inc. 144A 19	15.10.2027	1 096 188	0.02%
2 050	6.875%	Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	1 889 546	0.04%
3 151	4.750%	PetSmart Inc Via PetSmart Finance Corp. 21	15.02.2028	2 762 112	0.06%
590	8.500%	Photo Holdings Merger Sub, Inc. 144A 19	01.10.2026	546 517	0.01%
1 345	5.150%	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp. 12	01.06.2042	1 273 888	0.03%
7 605	3.287%	Port Authority of New York & New Jersey 19	01.08.2069	6 881 883	0.14%
3 760	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	3 323 408	0.07%
1 219	4.625%	Post Holdings, Inc. 144A 20	15.04.2030	1 046 814	0.02%
880	5.125%	Prestige Brands, Inc. 144A 19	15.01.2028	785 536	0.02%
2 920	5.750%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A 19	15.04.2026	2 726 071	0.06%
3 963	7.500%	Prumo Participacoes e Investimentos S.A. 19	31.12.2031	3 753 516	0.08%
41	7.250%	Public Finance Authority 144A 19	01.12.2048	17 257	0.00%
2 450	4.375%	Qorvo, Inc. 20	15.10.2029	2 255 594	0.05%
1 035	3.375%	Qorvo, Inc. 20	01.04.2031	909 489	0.02%
168	3.625%	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co.-Issuer, Inc. 20	01.03.2029	140 399	0.00%
1 598	3.875%	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co-Issuer, Inc. 20	01.03.2031	1 359 694	0.03%
1 000	7.250%	Rain CII Carbon LLC Via CII Carbon Corp. 144A 17	01.04.2025	872 038	0.02%
685	8.250%	Range Resources Corp. 21	15.01.2029	652 098	0.01%
440	4.875%	RBS Global, Inc. Via Rexnord LLC 144A 17	15.12.2025	380 406	0.01%
5 440	3.256%	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 20	15.05.2060	4 933 429	0.10%
2 775	4.000%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 20	15.10.2027	2 326 726	0.05%
2 260	4.750%	RHP Hotel Properties LP Via RHP Finance Corp. 20	15.10.2027	1 958 342	0.04%
1 595	8.000%	Rite Aid Corp. 20	15.11.2026	1 366 987	0.03%
5 480	0.000%	Rutas 2 and 7 Finance Ltd. 19	30.09.2036	3 362 581	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 128	3.915%	Rutgers The State University of New Jersey 19	01.05.2119	2 971 111	0.06%
1 185	2.700%	salesforce.com, Inc. 21	15.07.2041	1 007 167	0.02%
850	3.875%	SBA Communications Corp. 20	15.02.2027	738 100	0.01%
1 592	3.125%	SBA Communications Corp. 21	01.02.2029	1 297 991	0.03%
625	3.900%	Schlumberger Holdings Corp. 144A 19	17.05.2028	588 877	0.01%
1 535	4.500%	Scotts Miracle-Gro Co. 20	15.10.2029	1 347 794	0.03%
1 740	3.875%	Scripps Escrow II, Inc. 20	15.01.2029	1 457 159	0.03%
1 655	4.000%	Sealed Air Corp. 19	01.12.2027	1 486 122	0.03%
2 630	4.875%	Sempra Energy 20	Perp.	2 412 063	0.05%
200	5.625%	Sensata Technologies BV 144A 14	01.11.2024	188 215	0.00%
3 525	2.680%	Sharp HealthCare 20	01.08.2050	2 877 634	0.06%
3 033	2.600%	Sierra Pacific Power Co. 16	01.05.2026	2 719 980	0.06%
975	5.125%	Sinclair Television Group, Inc. 144A 16	15.02.2027	829 666	0.02%
483	4.000%	Sirius XM Radio, Inc. 21	15.07.2028	420 429	0.01%
1 671	4.125%	Sirius XM Radio, Inc. 20	01.07.2030	1 427 148	0.03%
2 145	5.375%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 16	15.07.2026	1 868 151	0.04%
2 999	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	01.07.2029	2 757 920	0.06%
1 000	4.875%	Six Flags Entertainment Corp. 144A 16	31.07.2024	852 103	0.02%
1 665	7.000%	Six Flags Theme Parks, Inc. 144A 20	01.07.2025	1 514 392	0.03%
371	4.250%	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. 20	22.01.2050	340 291	0.01%
5 680	2.889%	Societe Generale 21	09.06.2032	4 843 923	0.10%
2 725	5.375%	Societe Generale S.A. 20	Perp.	2 446 869	0.05%
3 381	3.000%	Societe Generale S.A. 144A 20	22.01.2030	2 969 029	0.06%
655	5.000%	Spectrum Brands, Inc. 19	01.10.2029	588 439	0.01%
1 373	5.500%	Spectrum Brands, Inc. 20	15.07.2030	1 250 496	0.03%
4 565	3.487%	Spectrum Health System Obligated Group 19	15.07.2049	4 275 292	0.09%
240	7.500%	Spirit AeroSystems, Inc. 144A 20	15.04.2025	216 757	0.00%
795	7.125%	Springleaf Finance Corp. 18	15.03.2026	781 619	0.02%
1 054	2.750%	Square, Inc. 21	01.06.2026	904 801	0.02%
1 445	3.500%	Square, Inc. 21	01.06.2031	1 230 205	0.02%
1 590	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 144A 19	30.09.2027	1 423 169	0.03%
1 158	3.375%	Standard Industries, Inc. 20	15.01.2031	935 491	0.02%
2 070	4.750%	Standard Industries, Inc. 144A 17	15.01.2028	1 828 438	0.04%
6 805	3.310%	Stanford Health Care—Series 2020 20	15.08.2030	6 364 700	0.13%
3 580	7.500%	Staples, Inc. 144A 19	15.04.2026	3 131 072	0.06%
1 513	10.750%	Staples, Inc. 144A 19	15.04.2027	1 303 062	0.03%
2 280	3.500%	Starbucks Corp. 20	15.11.2050	2 070 610	0.04%
2 875	7.000%	Stars Group Holdings BV Via Stars Group US Co-Borrower LLC 144A 18	15.07.2026	2 515 060	0.05%
6 665	7.300%	State of California 09	01.10.2039	8 978 890	0.18%
4 280	3.140%	State of Hawaii Airports System Revenue "C" 19	01.07.2047	3 639 965	0.07%
365	2.901%	State Street Corp. 20	30.03.2026	328 617	0.01%
734	5.000%	Station Casinos LLC 144A 17	01.10.2025	629 108	0.01%
1 335	5.375%	Stericycle, Inc. 19	15.07.2024	1 157 225	0.02%
823	3.875%	Stericycle, Inc. 20	15.01.2029	696 826	0.01%
1 060	3.950%	StoneCo Ltd. 21	16.06.2028	894 005	0.02%
1 188	5.000%	Studio City Finance Ltd. 21	15.01.2029	1 011 738	0.02%
2 130	5.250%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 20	15.01.2029	1 907 174	0.04%
940	4.375%	SURA Asset Management S.A. 17	11.04.2027	859 134	0.02%
1 845	3.125%	Suzano Austria GmbH 21	15.01.2032	1 540 082	0.03%
920	7.000%	Suzano Austria GmbH 17	16.03.2047	1 048 942	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (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	5.000%	Swiss Re Finance Luxembourg S.A. 144A 19	02.04.2049	2 311 216	0.05%
780	4.125%	Switch Ltd. 21	15.06.2029	675 164	0.01%
7 930	2.050%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	31.03.2030	6 634 610	0.14%
3 160	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	2 695 711	0.05%
1 307	5.500%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A 16	15.09.2024	1 121 965	0.02%
3 564	4.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 20	01.02.2031	3 255 713	0.07%
346	4.000%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 21	15.01.2032	300 573	0.01%
2 045	3.300%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A 20	15.05.2050	1 791 422	0.04%
430	4.625%	TEGNA, Inc. 20	15.03.2028	376 430	0.01%
500	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	441 525	0.01%
3 180	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 19	15.04.2027	2 829 096	0.06%
2 410	4.000%	Tempur Sealy International, Inc. 21	15.04.2029	2 068 872	0.04%
1 500	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 20	15.06.2028	1 302 403	0.03%
713	4.250%	Tenet Healthcare Corp. 21	01.06.2029	609 913	0.01%
825	7.500%	Tenet Healthcare Corp. 144A 20	01.04.2025	751 369	0.02%
870	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.01.2026	760 727	0.02%
2 120	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.02.2027	1 869 779	0.04%
4 290	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.11.2027	3 796 896	0.08%
2 270	4.000%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 16	15.08.2026	2 084 019	0.04%
1 252	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	1 076 747	0.02%
1 965	3.372%	Texas Health Resources—Series 2019 19	15.11.2051	1 788 747	0.04%
1 470	4.625%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 18	20.11.2028	1 415 868	0.03%
348	2.250%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2026	296 500	0.01%
3 235	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	2 928 684	0.06%
1 662	5.500%	Transcanada Trust 19	15.09.2079	1 534 073	0.03%
1 500	9.750%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 19	15.06.2026	1 410 523	0.03%
1 040	3.434%	Trinity Health Corp.—Series 2019 19	01.12.2048	959 546	0.02%
1 205	5.375%	Trinseo Materials Operating SCA Via Trinseo Materials Finance, Inc. 144A 17	01.09.2025	1 040 614	0.02%
605	6.250%	Triumph Group, Inc. 144A 19	15.09.2024	518 655	0.01%
694	5.100%	Truist Financial Corp. 20	Perp.	661 205	0.01%
608	6.950%	Trust Fibra Uno 14	30.01.2044	626 210	0.01%
2 980	1.364%	UBS Group AG 20	30.01.2027	2 498 736	0.05%
1 580	5.459%	UniCredit SpA 20	30.06.2035	1 454 042	0.03%
3 348	4.000%	United Airlines 2014-1 Class A Pass Through Trust—Series A 14	11.04.2026	2 972 975	0.06%
676	3.650%	United Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust "B" 17	07.01.2026	567 623	0.01%
560	3.650%	United Airlines 2016-2 Class B Pass Through Trust "B" 17	07.10.2025	470 604	0.01%
2 422	2.700%	United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust 19	01.05.2032	2 042 664	0.04%
931	4.375%	United Airlines, Inc. 144A 21	15.04.2026	813 186	0.02%
3 540	2.650%	Universal Health Services, Inc. 20	15.10.2030	3 006 207	0.06%
2 305	2.748%	University of Missouri 20	01.11.2050	1 977 510	0.04%
2 245	2.805%	University of Southern California 20	01.10.2050	1 927 454	0.04%
1 835	3.226%	University of Southern California—Series A 20	01.10.2120	1 539 920	0.03%
1 137	4.500%	Univision Communications, Inc. 21	01.05.2029	967 288	0.02%
671	4.875%	UPC Broadband Finco BV 21	15.07.2031	568 632	0.01%
2 960	2.700%	Upjohn, Inc. 20	22.06.2030	2 524 373	0.05%
1 840	5.937%	Utah Transit Authority "B" 09	15.06.2039	2 189 951	0.04%
910	6.250%	Vail Resorts, Inc. 144A 20	15.05.2025	821 977	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 955	4.016%	Verizon Communications, Inc. 19	03.12.2029	3 827 033	0.08%
1 308	4.200%	ViacomCBS, Inc. 20	19.05.2032	1 273 576	0.03%
655	3.500%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.02.2025	568 401	0.01%
2 104	4.250%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2026	1 846 353	0.04%
1 200	3.750%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.02.2027	1 034 444	0.02%
563	4.625%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2029	505 119	0.01%
200	4.125%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.08.2030	174 155	0.00%
3 296	5.375%	Videotron Ltd. 144A 14	15.06.2024	3 053 252	0.06%
2 906	5.500%	Vistra Operations Co. LLC 18	01.09.2026	2 531 029	0.05%
1 820	3.700%	Vistra Operations Co. LLC 19	30.01.2027	1 640 531	0.03%
1 175	4.300%	Vistra Operations Co. LLC 19	15.07.2029	1 078 019	0.02%
739	5.625%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	15.02.2027	648 511	0.01%
470	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	31.07.2027	407 234	0.01%
318	4.375%	Vistra Operations Co. LLC 144A 21	01.05.2029	269 674	0.01%
3 175	4.250%	Vodafone Group Plc. 19	17.09.2050	3 121 854	0.06%
2 000	7.000%	Vodafone Group Plc. 19	04.04.2079	2 044 252	0.04%
720	3.250%	Vodafone Group Plc. 21	04.06.2081	611 505	0.01%
2 270	4.125%	Vodafone Group Plc. 21	04.06.2081	1 910 769	0.04%
1 590	3.900%	Wells Fargo & Co. 21	Perp.	1 386 929	0.03%
7 420	2.393%	Wells Fargo & Co.—MTN 20	02.06.2028	6 491 105	0.13%
1 925	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2028	1 808 743	0.04%
360	4.110%	Westpac Banking Corp. 19	24.07.2034	333 486	0.01%
1 200	5.625%	William Carter Co. 144A 19	15.03.2027	1 065 408	0.02%
2 245	3.875%	WMG Acquisition Corp. 20	15.07.2030	1 919 447	0.04%
3 325	9.000%	Wolverine Escrow LLC 144A 19	15.11.2026	2 740 691	0.06%
2 740	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	2 489 473	0.05%
1 105	7.750%	Wynn Resorts Finance LLC Via Wynn Resorts Capital Corp. 20	15.04.2025	1 005 019	0.02%
2 085	6.750%	XPO Logistics, Inc. 19	15.08.2024	1 830 734	0.04%
92	6.125%	XPO Logistics, Inc. 144A 16	01.09.2023	78 243	0.00%
1 435	6.250%	XPO Logistics, Inc. 144A 20	01.05.2025	1 288 886	0.03%
1 340	7.750%	Yum! Brands, Inc. 20	01.04.2025	1 232 689	0.03%
990	8.375%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	30.10.2024	746 987	0.02%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>1 071 994</b>	<b>0.02%</b>
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>				<b>1 071 994</b>	<b>0.02%</b>
9 608		Lyft, Inc. "A"		490 000	0.01%
734 241		MYT Holding LLC		581 994	0.01%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b>				<b>163 042 914</b>	<b>3.32%</b>
<b>Obligationen / Bonds</b>				<b>161 159 871</b>	<b>3.28%</b>
<b>CAD</b>				<b>116 280 535</b>	<b>2.37%</b>
37 500	2.400%	City of Toronto Canada 17	07.06.2027	26 811 019	0.55%
4 000	2.900%	City of Vancouver 15	20.11.2025	2 925 923	0.06%
5 000	2.700%	City of Vancouver 16	15.12.2026	3 641 265	0.07%
32 280	1.100%	Municipal Finance Authority of British Columbia 20	01.06.2025	21 984 901	0.45%
38 000	4.950%	Municipal Finance Authority of British Columbia 07	01.12.2027	31 203 458	0.64%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
15 000	2.550%	Province of Manitoba Canada 16	02.06.2026	10 818 585	0.22%
26 500	2.350%	Regional Municipality of York 17	09.06.2027	18 895 384	0.38%
<b>EUR</b>				<b>4 257 399</b>	<b>0.08%</b>
4 100	1.500%	AbbVie, Inc. 20	15.11.2023	4 257 399	0.08%
<b>KZT</b>				<b>3 047 484</b>	<b>0.06%</b>
1 616 746	0.000%	Kazakhstan Government International Bond 21	20.01.2022	3 047 484	0.06%
<b>MYR</b>				<b>17 702 654</b>	<b>0.36%</b>
4 011	3.882%	Malaysia Government Bond—Series 117 17	10.03.2022	826 614	0.02%
22 700	3.502%	Malaysia Government Bond—Series 307 07	31.05.2027	4 764 437	0.10%
900	4.642%	Malaysia Government Bond—Series 318 18	07.11.2033	197 741	0.00%
12 400	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	2 701 180	0.06%
34 082	3.828%	Malaysia Government Bond—Series 419 19	05.07.2034	6 915 994	0.14%
9 840	4.070%	Malaysia Government Investment Issue—Series 316 16	30.09.2026	2 124 170	0.04%
790	4.786%	Malaysia Government Investment Issue—Series 615 15	31.10.2035	172 518	0.00%
<b>PEN</b>				<b>878 589</b>	<b>0.02%</b>
3 565	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	878 589	0.02%
<b>USD</b>				<b>18 993 210</b>	<b>0.39%</b>
1 680	3.439%	Alimentation Couche-Tard, Inc. 21	13.05.2041	1 466 227	0.03%
1 415	5.375%	Antero Midstream Partners LP 21	15.06.2029	1 249 003	0.03%
1 073	4.875%	Bausch Health Cos, Inc. 21	01.06.2028	926 187	0.02%
525	0.000%	ESC CB Gulfport Energy 15	01.05.2023	21 028	0.00%
905	0.000%	ESC CB Gulfport Energy 17	15.10.2024	36 249	0.00%
5 848	3.500%	Fannie Mae REMICS 16	25.07.2031	483 991	0.01%
11 448	5.959%	Fannie Mae REMICS 17	25.02.2047	2 019 104	0.04%
55 882	1.050%	Freddie Mac 21	25.05.2031	4 109 212	0.08%
1 958	2.500%	Freddie Mac REMICS 13	15.02.2028	93 263	0.00%
21 654	6.099%	Freddie Mac REMICS 18	15.02.2048	3 890 276	0.08%
8 037	6.101%	Government National Mortgage Association 17	20.11.2047	1 528 165	0.03%
850	4.950%	Intesa Sanpaolo SpA 21	01.06.2042	744 379	0.02%
1 000	5.000%	Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2031	870 967	0.02%
1 705	7.125%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2025	1 555 159	0.03%
<b>Aktien / Equities</b>				<b>1 882 950</b>	<b>0.04%</b>
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>				<b>701 721</b>	<b>0.02%</b>
655		Claire's Stores, Inc.—Preferred		466 140	0.01%
447		Claire's Stores, Inc.—Preferred		235 581	0.01%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>				<b>1 181 229</b>	<b>0.02%</b>
48 491		IheartMedia, Inc. Class A		1 101 157	0.02%
1 151		Nmg Parent Llc		80 072	0.00%
2 245		Windstream Holdings, Inc.		0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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	
<b>Warrants</b>			<b>93</b>	<b>0.00%</b>	
<b>USD</b>			<b>93</b>	<b>0.00%</b>	
10 978	Nmg Parent Llc—Warrants	24.09.2027	93	0.00%	
<b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>			<b>94 060 511</b>	<b>1.92%</b>	
<b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>					
<b>Luxemburg / Luxembourg</b>			<b>94 060 511</b>	<b>1.92%</b>	
9 513	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund "X EUR" - (0.05%)		94 060 511	1.92%	
<b>LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS</b>			<b>1 337 707</b>	<b>0.03%</b>	
<b>Schatzbriefe / Treasury Bills</b>			<b>1 337 707</b>	<b>0.03%</b>	
<b>EGP</b>			<b>1 337 707</b>	<b>0.03%</b>	
25 400	0.000%	Egypt Treasury Bills 20	31.08.2021	1 337 707	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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 Nettovermögens / % of net assets
AUD	9 828 934	CAD	9 380 268	20.09.2021	-163 178	-0.00%
AUD	86 301 517	EUR	55 195 869	14.07.2021	-571 682	-0.01%
AUD	71 073 841	EUR	45 474 557	20.09.2021	-538 000	-0.01%
AUD	26 714 399	EUR	17 074 668	13.10.2021	-191 333	-0.00%
AUD	28 695 860	EUR	18 063 047	21.12.2021	48 143	0.00%
AUD	4 161 863	USD	3 221 860	14.07.2021	-81 882	-0.00%
AUD	26 677 000	USD	20 631 925	20.09.2021	-502 839	-0.01%
BRL	70 697 683	USD	13 503 930	20.09.2021	381 488	0.01%
CAD	4 427 659	AUD	4 520 075	14.07.2021	153 519	0.00%
CAD	9 329 054	AUD	9 912 715	20.09.2021	75 388	0.00%
CAD	4 390 155	EUR	2 879 400	14.07.2021	109 546	0.00%
CAD	122 600 357	EUR	82 969 805	20.09.2021	384 792	0.01%
CAD	6 133 466	EUR	4 164 818	13.10.2021	3 017	0.00%
CAD	23 869 211	JPY	2 066 486 515	21.09.2021	543 072	0.01%
CLP	3 101 953 406	USD	4 242 712	20.09.2021	7 256	0.00%
CNY	232 315 347	EUR	29 657 086	23.09.2021	438 118	0.01%
CNY	3 125 808	USD	477 947	21.12.2021	223	0.00%
COP	15 478 331 389	USD	4 013 049	20.09.2021	96 090	0.00%
COP	3 868 200 142	USD	1 037 546	21.12.2021	-10 583	-0.00%
CZK	120 327 779	EUR	4 665 252	20.09.2021	41 773	0.00%
CZK	106 259 485	HUF	1 479 812 099	20.09.2021	-46 452	-0.00%
EUR	141 670 248	AUD	221 121 332	14.07.2021	1 712 422	0.03%
EUR	49 660 028	AUD	77 311 746	20.09.2021	779 545	0.02%
EUR	4 178 460	AUD	6 556 982	13.10.2021	34 487	0.00%
EUR	7 783 504	AUD	12 110 370	01.11.2021	132 665	0.00%
EUR	19 116 400	AUD	30 219 248	21.12.2021	43 734	0.00%
EUR	143 736 609	CAD	215 635 630	14.07.2021	-3 074 511	-0.06%
EUR	15 601 207	CAD	23 508 929	03.08.2021	-397 740	-0.01%
EUR	73 103 588	CAD	109 119 267	20.09.2021	-1 085 369	-0.02%
EUR	3 914 374	CAD	5 783 902	13.10.2021	-15 924	-0.00%
EUR	2 006 043	CAD	2 959 206	01.11.2021	-3 967	-0.00%
EUR	12 470 467	CHF	13 782 585	02.08.2021	-105 023	-0.00%
EUR	2 293 723	CHF	2 500 224	01.11.2021	11 235	0.00%
EUR	3 255 945	CNY	25 775 997	23.09.2021	-83 197	-0.00%
EUR	1 941 920	CZK	50 479 898	20.09.2021	-32 771	-0.00%
EUR	2 664 357	DKK	19 818 233	02.08.2021	-568	-0.00%
EUR	189 398 895	GBP	163 541 644	14.07.2021	-1 068 424	-0.02%
EUR	18 946 181	GBP	16 502 101	02.08.2021	-266 398	-0.01%
EUR	52 644 070	GBP	45 303 674	20.09.2021	-53 615	-0.00%
EUR	8 156 006	GBP	7 049 385	13.10.2021	-40 340	-0.00%
EUR	32 248 927	GBP	27 755 163	21.12.2021	20 499	0.00%
EUR	3 170 093	HKD	29 814 651	02.08.2021	-65 595	-0.00%
EUR	6 987 924	HUF	2 470 981 445	20.09.2021	-30 469	-0.00%
EUR	364 901	HUF	130 261 375	21.12.2021	-3 713	-0.00%
EUR	106 577 557	JPY	13 797 701 176	14.07.2021	1 767 067	0.04%
EUR	37 466 048	JPY	4 879 285 819	02.08.2021	410 193	0.01%
EUR	46 126 978	JPY	5 992 753 205	21.09.2021	641 076	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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	46 229 036	JPY	6 133 320 074	13.10.2021	-312 577	-0.01%
EUR	12 186 948	MXN	298 165 397	20.09.2021	-296 006	-0.01%
EUR	220 096	MXN	5 373 316	21.12.2021	-1 516	-0.00%
EUR	39 277 232	NZD	66 517 328	14.07.2021	94 211	0.00%
EUR	4 473 997	PLN	20 476 056	20.09.2021	-55 107	-0.00%
EUR	4 200 087	RON	20 790 876	20.09.2021	-2 248	-0.00%
EUR	67 433 261	SEK	691 929 371	14.07.2021	-781 504	-0.02%
EUR	2 522 056	SEK	25 603 388	02.08.2021	-1 550	-0.00%
EUR	14 279 980	SEK	145 734 916	20.09.2021	-76 606	-0.00%
EUR	12 614 305	SEK	128 764 608	21.12.2021	-57 381	-0.00%
EUR	871 380	SGD	1 400 148	02.08.2021	-6 330	-0.00%
EUR	9 332 792	THB	353 150 807	20.09.2021	58 806	0.00%
EUR	3 113 777	TRY	33 585 545	20.09.2021	-14 142	-0.00%
EUR	2 529 457 732	USD	3 017 157 906	14.07.2021	-14 088 283	-0.29%
EUR	423 336 915	USD	512 056 088	02.08.2021	-8 173 233	-0.17%
EUR	175 839 367	USD	211 144 579	20.09.2021	-1 917 108	-0.04%
EUR	250 667 005	USD	303 422 884	13.10.2021	-4 644 967	-0.09%
EUR	44 621 599	USD	54 083 384	01.11.2021	-865 353	-0.02%
EUR	15 255 643	USD	18 284 298	21.12.2021	-103 812	-0.00%
EUR	11 553 969	ZAR	197 997 509	20.09.2021	-3 035	-0.00%
GBP	5 411 111	AUD	9 803 429	20.09.2021	96 024	0.00%
GBP	8 207 932	CAD	14 045 510	20.09.2021	-1 835	-0.00%
GBP	53 381 610	EUR	61 485 419	14.07.2021	684 998	0.01%
GBP	1 218 517	EUR	1 410 395	02.08.2021	8 263	0.00%
GBP	70 626 285	EUR	81 896 259	20.09.2021	256 943	0.01%
GBP	11 880 345	EUR	13 781 461	13.10.2021	31 859	0.00%
GBP	20 336 781	EUR	23 713 680	21.12.2021	-99 246	-0.00%
GBP	31 975	JPY	4 806 113	21.09.2021	714	0.00%
GBP	4 413 644	USD	6 198 720	21.12.2021	-82 158	-0.00%
HUF	2 611 456 320	EUR	7 236 525	20.09.2021	180 863	0.00%
HUF	779 578 865	EUR	2 203 252	21.12.2021	2 801	0.00%
IDR	186 024 225 059	USD	12 660 208	20.09.2021	73 504	0.00%
JPY	1 615 018 646	CAD	18 607 713	21.09.2021	-392 634	-0.01%
JPY	89 250 311	EUR	696 481	14.07.2021	-18 515	-0.00%
JPY	609 317 490	EUR	4 733 312	02.08.2021	-105 833	-0.00%
JPY	6 449 052 993	EUR	49 070 214	21.09.2021	-120 928	-0.00%
JPY	3 520 920 325	EUR	26 681 874	13.10.2021	36 006	0.00%
MXN	81 772 404	EUR	3 313 640	20.09.2021	109 834	0.00%
MXN	133 748 484	USD	6 544 521	20.09.2021	89 854	0.00%
MXN	60 731 984	USD	2 998 370	21.12.2021	-13 974	-0.00%
NZD	5 810 861	EUR	3 475 354	14.07.2021	-52 381	-0.00%
PEN	21 800 621	USD	5 863 757	20.09.2021	-131 582	-0.00%
PEN	5 885 630	USD	1 481 780	21.12.2021	48 223	0.00%
PLN	120 224 741	EUR	26 541 524	20.09.2021	51 020	0.00%
RON	22 051 569	EUR	4 432 031	20.09.2021	25 121	0.00%
RUB	561 985 101	USD	7 281 507	20.09.2021	267 613	0.01%
SEK	274 362 449	EUR	27 154 819	20.09.2021	-126 924	-0.00%
THB	22 634 758	EUR	612 613	20.09.2021	-18 208	-0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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
THB	26 171 668	USD	838 887	20.09.2021	-18 948	-0.00%
TRY	34 563 605	EUR	3 242 086	20.09.2021	-23 076	-0.00%
USD	1 866 481	AUD	2 392 410	14.07.2021	59 228	0.00%
USD	1 258 061	AUD	1 622 484	03.08.2021	33 507	0.00%
USD	3 842 170	AUD	4 954 537	20.09.2021	102 097	0.00%
USD	6 144 669	BRL	33 875 411	20.09.2021	-457 123	-0.01%
USD	1 539 179	CAD	1 921 297	03.08.2021	-10 492	-0.00%
USD	3 684 210	CAD	4 645 431	20.09.2021	-56 747	-0.00%
USD	1 355 096	CHF	1 216 563	01.11.2021	29 089	0.00%
USD	1 787 129	CLP	1 283 687 346	20.09.2021	23 398	0.00%
USD	13 771 316	COP	50 872 299 423	20.09.2021	173 908	0.00%
USD	272 427 539	EUR	226 212 518	14.07.2021	3 451 289	0.07%
USD	73 538 015	EUR	60 879 982	02.08.2021	1 090 573	0.02%
USD	169 307 065	EUR	139 835 459	20.09.2021	2 699 229	0.06%
USD	216 610 760	EUR	179 007 872	13.10.2021	3 256 964	0.07%
USD	32 305 706	EUR	26 738 966	01.11.2021	431 821	0.01%
USD	12 635 651	EUR	10 530 897	21.12.2021	83 493	0.00%
USD	1 018 043	GBP	731 027	14.07.2021	6 854	0.00%
USD	1 058 044	GBP	756 974	02.08.2021	10 308	0.00%
USD	11 740 040	GBP	8 293 214	20.09.2021	236 848	0.00%
USD	1 578 403	GBP	1 146 955	13.10.2021	-5 438	-0.00%
USD	1 692 420	GBP	1 196 046	01.11.2021	33 272	0.00%
USD	1 201 526	HKD	9 313 931	02.08.2021	1 717	0.00%
USD	5 642 930	IDR	82 053 025 025	20.09.2021	16 968	0.00%
USD	824 506	IDR	12 231 956 077	21.12.2021	-6 393	-0.00%
USD	4 657 007	JPY	509 893 326	02.08.2021	52 067	0.00%
USD	2 975 530	MXN	59 882 834	20.09.2021	-2 035	-0.00%
USD	791 419	NZD	1 132 720	14.07.2021	-58	-0.00%
USD	3 852 211	PEN	14 762 217	20.09.2021	-10 587	-0.00%
USD	5 302 650	RUB	400 885 112	20.09.2021	-99 575	-0.00%
USD	1 337 027	SEK	11 096 845	01.11.2021	31 861	0.00%
USD	3 073 910	ZAR	46 736 028	20.09.2021	-140 121	-0.00%
ZAR	100 466 350	EUR	5 651 086	20.09.2021	213 078	0.00%
ZAR	4 124 096	EUR	238 530	21.12.2021	-1 201	-0.00%
ZAR	50 215 140	USD	3 336 000	20.09.2021	122 548	0.00%
					<b>-19 718 221</b>	<b>-0.41%</b>

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Australia And New Zealand Banking Group, Barclays Bank Plc. Wholesale, Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International, Royal Bank Of Canada, Societe Generale, Standard Chartered Bank, Standard Chartered Bank London oder Toronto Dominion Bank abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Australia And New Zealand Banking Group, Barclays Bank Plc. Wholesale, Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International, Royal Bank Of Canada, Societe Generale, Standard Chartered Bank, Standard Chartered Bank London or Toronto Dominion Bank.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	130	17 439 500	08.09.2021	11 700	0.00%
EURO-BOBL	EUR	-338	-45 342 700	08.09.2021	-28 730	-0.00%
EURO-BUND	EUR	552	95 280 720	08.09.2021	285 710	0.01%
EURO-BUXL 30Y BOND	EUR	-242	-49 184 080	08.09.2021	-784 080	-0.02%
EURO-SCHATZ	EUR	-37	-4 149 180	08.09.2021	370	0.00%
TOPIX INDEX	JPY	41	6 052 357	09.09.2021	-46 193	-0.00%
JPN 10Y BOND (OSE)	JPY	15	17 286 858	13.09.2021	6 838	0.00%
AUST 10Y BOND	AUD	-745	-66 589 272	15.09.2021	37 257	0.00%
E-MINI RUSS 2000	USD	260	25 298 411	17.09.2021	22 472	0.00%
EURO STOXX 50	EUR	121	4 907 155	17.09.2021	-99 780	-0.00%
EURO STOXX 50	EUR	-653	-26 482 415	17.09.2021	541 990	0.01%
FTSE 100 IDX	GBP	-262	-21 304 667	17.09.2021	338 775	0.01%
FTSE 100 INDEX	GBP	25	2 032 888	17.09.2021	-32 396	-0.00%
S+P500 EMINI	USD	13	2 350 610	17.09.2021	28 474	0.00%
S+P500 EMINI	USD	-1 506	-272 309 148	17.09.2021	-3 793 889	-0.08%
CAN 10YR BOND	CAD	1 383	137 047 371	21.09.2021	1 572 706	0.03%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-1 051	-117 427 634	21.09.2021	-497 914	-0.01%
US 10YR ULTRA	USD	-1 277	-158 511 086	21.09.2021	-2 485 202	-0.05%
US LONG BOND (CBT)	USD	-674	-91 361 368	21.09.2021	-2 467 323	-0.05%
US ULTRA BOND CBT	USD	68	11 048 776	21.09.2021	476 504	0.01%
US ULTRA BOND CBT	USD	-188	-30 546 616	21.09.2021	-279 798	-0.01%
LONG GILT	GBP	-914	-136 389 916	28.09.2021	-494 789	-0.01%
US 2YR NOTE (CBT)	USD	-16	-2 972 530	30.09.2021	4 638	0.00%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-126	-13 114 203	30.09.2021	29 882	0.00%
					<b>-7 652 778</b>	<b>-0.16%</b>

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	KLIBOR-MYR 3M INDEX – 11.12.2021	80 000 000	MYR	3.21%	KLIBOR-MYR 3M INDEX	90 539	0.00%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	18 000 000	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6.22%	-137 365	-0.00%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	50 000 000	BRL	5.44%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	130 759	0.00%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	30 000 000	BRL	4.32%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	-137 730	-0.00%
IRS	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX – 23.04.2024	7 000 000 000	CLP	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX	1.68%	242 220	0.01%
IRS	WIBOR PLN 6M INDEX – 23.04.2024	7 000 000 000	CLP	WIBOR PLN 6M INDEX	1.68%	242 220	0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 04.07.2024	100 000 000	MXN	4.76%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-182 198	-0.00%
IRS	KLIBOR-MYR 3M INDEX – 11.12.2024	33 000 000	MYR	KLIBOR-MYR 3M INDEX	3.25%	-179 015	-0.00%
IRS	WIBOR PLN 6M INDEX – 17.12.2024	25 279 000	PLN	WIBOR PLN 6M INDEX	1.74%	-101 392	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 28.02.2025	10 000 000	CNY	2.43%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-16 361	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 12.03.2025	50 000 000	CNY	2.43%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-83 609	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 29.04.2025	35 000 000	CNY	1.81%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-164 633	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 31.07.2025	28 000 000	CNY	2.57%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-37 451	-0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 25.08.2025	130 000 000	MXN	5.03%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-298 367	-0.01%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 03.09.2025	30 000 000	CNY	2.81%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-3 736	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 18.09.2025	55 000 000	CNY	2.69%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-38 840	-0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 09.10.2025	27 000 000	CNY	2.65%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-26 254	-0.00%
IRS	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX – 17.02.2026	1 451 389 000	CLP	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX	1.8%	107 011	0.00%
IRS	COP-IBR OIS Compound 3M INDEX – 17.02.2026	3 389 190 000	COP	COP-IBR OIS Compound 3M INDEX	3.33%	54 996	0.00%
IRS	COP-IBR OIS Compound 3M INDEX – 18.02.2026	7 695 000 000	COP	COP-IBR OIS Compound 3M INDEX	3.42%	118 265	0.00%
IRS	WIBOR PLN 6M INDEX – 22.02.2026	29 802 000	PLN	0.96%	WIBOR PLN 6M INDEX	-127 000	-0.00%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 28.04.2026	100 000 000	ZAR	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6.22%	44 299	0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 15.02.2028	100 000 000	MXN	5.66%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	-257 126	-0.01%
IRS	COP-IBR OIS Compound 3M INDEX – 02.07.2029	4 000 000 000	COP	COP-IBR OIS Compound 3M INDEX	5.28%	21 315	0.00%
IRS	Reuters THBFX 6M INDEX – 22.05.2030	55 000 000	THB	Reuters THBFX 6M INDEX	0.99%	56 771	0.00%
IRS	KSDA KRW 3M INDEX – 29.05.2030	500 000 000	KRW	0.9%	KSDA KRW 3M INDEX	-26 344	-0.00%
IRS	WIBOR PLN 6M INDEX – 29.05.2030	10 000 000	PLN	WIBOR PLN 6M INDEX	0.93%	143 284	0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 03.12.2030	274 175 000	HUF	1.57%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	71 386	0.00%
IRS	PRIBOR CZK 6M INDEX – 08.03.2031	27 000 000	CZK	PRIBOR CZK 6M INDEX	1.73%	12 997	0.00%
IRS	WIBOR PLN 6M INDEX – 16.03.2031	8 000 000	PLN	WIBOR PLN 6M INDEX	1.72%	3 604	0.00%
IRS	PRIBOR CZK 6M INDEX – 15.04.2031	24 970 000	CZK	PRIBOR CZK 6M INDEX	1.74%	10 450	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

### Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 22.04.2031	333 113 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	2.36%	26 250	0.00%
IRS	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX – 23.04.2031	2 300 000 000	CLP	3.4%	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX	-167 127	-0.00%
						<b>-608 182</b>	<b>-0.01%</b>

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Citigroup Global Markets LCH, Goldman Sachs UK oder Merrill Lynch International London abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Citigroup Global Markets LCH, Goldman Sachs UK or Merrill Lynch International London.

\*IRS = Interest Rate Swap

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

# Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel des Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND besteht in erster Linie in langfristigem Kapitalzuwachs in der Abrechnungswährung. Hierzu investiert er sein Vermögen in ein Portfolio aus sorgfältig ausgewählten Aktien, anderen Eigenkapitaltiteln sowie Optionsscheinen auf Aktien und Eigenkapitaltitel. Der Subfonds investiert primär in Eigenkapitaltitel und ähnliche Instrumente (Aktien, Dividendenzertifikate, Genussscheine usw.) von grossen, mittleren und kleinen Unternehmen, die ihren Sitz in der Schweiz haben oder überwiegend in der Schweiz tätig sind.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Die starke Erholungsrally des Schweizer Aktienmarkts im zweiten Halbjahr 2020 setzte sich auch in der ersten Hälfte des aktuellen Jahres fort obwohl das Jahr 2020 von der Sorge um die Covid-19-Pandemie beherrscht wurde. Die Erholung der Weltwirtschaft führte zu einer überdurchschnittlichen Entwicklung von zyklischen Aktien. Seit Mitte Mai hat der Wind allerdings gedreht und es scheint erkennbar, dass der sogenannte Reflation Trade, also die Präferenz zyklischer Titel, die vom Wiederaufschwung profitieren, eine Pause eingelegt und an Schwung verloren hat. Von dieser Umkehr der Rotation profitierten insbesondere die defensiven Bereiche des Aktienmarktes wie Qualitäts- und Dividententitel.

Der Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND (Anteilsklasse C) verzeichnete in der Berichtsperiode eine positive Wertentwicklung von +36.63%. Mit dem Fokus auf klein- und mittelkapitalisierte Werte und einem gewichtigen Anteil in zyklischen Sektoren konnte der Fonds den Index deutlich übertreffen. Titel wie Sika, Kühne und Nagel, Interroll, Richemont, Swatch, ABB, Bossard, Siegfried, Partners Group - um nur einige zu nennen - verzeichneten überdurchschnittliche, positive Performance-Beiträge zur Gesamt-Performance des Fonds bei. Die defensiven Schwergewichte wie Nestlé, Novartis und Roche wurden gegenüber dem Benchmark deutlich untergewichtet. Auch nach der Markt-Rotation in defensive Werte seit Mai 2021 konnte der Fonds trotz Untergewichtung der besagten Schwergewichte immer noch eine Marktperformance erreichen. Für Schweizer Aktien erwarten wir für den weiteren Verlauf im 2021 eine stärkere Entwicklung der zyklischeren Nebenwerte gegenüber den defensiven, grosskapitalisierten Standardwerten.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Report of the Fund Management

### Investment Policy

The investment objective of Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND is principally to achieve a long-term capital growth in the accounting currency by investing the sub-fund's assets in a portfolio of carefully selected shares, other equities and warrants on shares and equities. The sub-fund invests primarily in equities and similar instruments (shares, dividend-right certificates, participation certificates, etc.) of large and small and medium-sized companies which are domiciled in Switzerland, or which carry out the bulk of their business activities in Switzerland.

### Market and Portfolio review

The strong recovery rally of the Swiss equity market in the second half of 2020 continued in the first half of the current year despite the fact that 2020 was dominated by concerns surrounding the Covid-19 pandemic. The recovery of the global economy led to an above-average performance of cyclical equities. Since mid-May, however, a shift can be observed as the so-called reflation trade, i.e. the trend towards cyclical stocks benefiting from the recovery, has paused and lost momentum. Defensive areas of the equity market, such as quality and dividend stocks, benefited particularly from this reversal of rotation.

The Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND (share class C) recorded a positive performance of +36.63% during the reporting period. With its focus on small- and mid-capitalisation stocks and a weighting in cyclical sectors, the fund clearly outperformed the index. Stocks such as Sika, Kühne und Nagel, Interroll, Richemont, Swatch, ABB, Bossard, Siegfried, Partners Group - to name but a few - made positive contributions to the overall performance of the fund. Defensive heavyweights such as Nestlé, Novartis and Roche were significantly underweighted compared to the benchmark. After the market rotation towards defensive stocks since May 2021, the fund was still able to achieve market performance despite its underweight of the said heavyweights. We expect Swiss equities to outperform the more cyclical small caps versus the defensive large cap blue chips for the remainder of 2021.

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

## Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

CHF

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 11 678 437)	23 233 426
Bankguthaben / Bank deposits	3 387 471
Sonstige Forderungen / Other receivables	1 732

#### Total Aktiva / Total Assets

**26 622 629**

#### Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	26 528
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	669
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 057

#### Total Passiva / Total Liabilities

**39 254**

#### Nettovermögen / Net Assets

**26 583 375**

## Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

CHF

#### Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	326 539
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	7 071
Sonstige Erträge / Other income	1 197

#### Total Ertrag / Total Income

**334 807**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	26 635
Verwaltungsgebühren / Management Fees	357 547
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 775
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	96 991

#### Total Aufwand / Total Expenses

**483 948**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-149 141**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities 6 386 843

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**6 237 702**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 2 884 921

- Fremdwährungen / Foreign currencies -13

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**9 122 610**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

30. Juni 2021 /

30 June 2021

CHF

CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	28 965 149	28 598 832
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-280 350	9 122 610
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-65 467	-11 137 821
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-20 500	-246
<b>Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year</b>	<b>28 598 832</b>	<b>26 583 375</b>

\*Siehe Seite 23. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 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	8 200.00	200.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	94 360.01	96 920.01	57 085.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	76 001.00	73 461.00	62 831.00
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>28 965 149</b>	<b>28 598 832</b>	<b>26 583 375</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	136.85	132.60	180.21
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	159.24	157.11	213.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	168.64	167.22	228.47
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.50	2.50	0.03*

\* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsperiode ausgeschüttet: Aktien A-CHF: November 2020: 0.03 CHF. /  
The following interim dividends were distributed in the current financial period: A-CHF shares: November 2020: 0.03 CHF.



## Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>23 233 426</b>	<b>87.40%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>23 233 426</b>	<b>87.40%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>23 224 126</b>	<b>87.36%</b>
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>23 224 126</b>	<b>87.36%</b>
17 400	ABB Ltd.	546 186	2.06%
110	Barry Callebaut AG	236 500	0.89%
2 100	Bossard Holding AG "A"	593 250	2.23%
1 000	Bucher Industries AG	483 800	1.82%
5 300	Cie Financiere Richemont S.A.	593 335	2.23%
3 100	Coltene Holding AG	388 740	1.46%
2 000	Daetwyler Holding AG	625 000	2.35%
6 000	DKSH Holding AG	424 800	1.60%
7 500	Dufry AG	411 000	1.55%
550	EMS-Chemie Holding AG	499 950	1.88%
220	Forbo Holding AG	385 440	1.45%
900	Geberit AG	624 600	2.35%
330	Georg Fischer AG	453 090	1.71%
165	Givaudan S.A.	709 995	2.67%
17 000	Idorsia Ltd.	432 480	1.63%
300	Interroll Holding AG	1 101 000	4.14%
1 300	Komax Holding AG	303 680	1.14%
1 700	Kuehne + Nagel International AG	538 220	2.03%
14 000	LafargeHolcim Ltd.	777 000	2.92%
5 000	Logitech International S.A.	560 500	2.11%
10 000	Nestle S.A.	1 152 200	4.34%
13 000	Novartis AG	1 096 160	4.12%
40 000	OC Oerlikon Corp. AG	410 400	1.54%
1 000	Partners Group Holding AG	1 401 500	5.27%
669	PolyPeptide Group AG	57 133	0.22%
4 500	Roche Holding AG	1 568 475	5.90%
1 400	Schindler Holding AG	378 560	1.42%
3 000	SFS Group AG	399 300	1.50%
600	Siegfried Holding AG	520 500	1.96%
4 000	Sika AG	1 210 000	4.55%
2 516	Sonova Holding AG	875 568	3.29%
4 000	Sulzer AG	511 200	1.92%
1 500	Swatch Group AG	476 100	1.79%
1 000	Swiss Life Holding AG	449 600	1.69%
4 800	Swiss Re AG	400 704	1.51%
1 400	Tecan Group AG	641 760	2.41%
2 000	VAT Group AG 144A	615 200	2.31%
1 000	Zurich Insurance Group AG	371 200	1.40%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 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
<b>Warrants</b>			<b>9 300</b>	<b>0.04%</b>
<b>CHF</b>			<b>9 300</b>	<b>0.04%</b>
15 000	Cie Financiere Richemont S.A.—Warrants	22.11.2023	9 300	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

# Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

---

## Bericht des Fondsmanagements

### Anlagepolitik

Das Anlageziel von Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND besteht darin, Renditen zu erzielen, die der Wertentwicklung des Nasdaq Singularity Index™ (der „Index“) entsprechen.

### Marktbeobachtung und Portfolio

Der Singularity Fund erzielte im Berichtszeitraum erneut ein starkes Jahresergebnis und übertraf seine Benchmark, den MSCI All Country World Index, sowie andere regionale Aktienindizes. Vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 erzielte der Subfonds in der USD Aktienkategorie D01 ein Plus von 43.82%.

Nach einer raschen Erholung von der durch den COVID-19 ausgelösten Verkaufswelle, in der sich der Fonds im Vergleich zu globalen Aktien behaupten konnte, setzte der Fonds seine starke Entwicklung im restlichen Jahr fort, da er weitgehend von der beschleunigten digitalen Transformation und der "Stay at Home"-Wirtschaft profitierte. Nach einem zwischenzeitlichen Rückschlag im ersten Quartal 2021 erreichte der Fonds Ende Juni ein neues Rekordhoch.

Der Fonds erreichte im Vergleich zu seiner Benchmark eine stark positive Performance-Attribution durch die Aktienausswahl und eine geringe positive Attribution durch die Sektorallokation. Bei den Singularitätssektoren leisteten Künstliche Intelligenz, Virtuelle Realität und Internet der Dinge die größten Beiträge, während Neurowissenschaften, Raumfahrt und Blockchain die geringsten Beiträge zur Rendite lieferten. Die Sektoren mit der besten Performance waren Neue Energie, Virtuelle Realität und Hochwertige Materialien. Die am stärksten beitragenden Aktien waren Tesla, Nvidia, Alphabet, Apple und Microsoft.

Der vom Fonds nachgebildete Singularity-Index wurde im Berichtszeitraum zweimal umgeschichtet, und zwar am 20. November 2020 und am 21. Mai 2021. Die wichtigsten Änderungen waren eine Erhöhung des Engagements in den Bereichen Virtuelle Realität und Neue Energien, während Bioinformatik und 3D-Druck den größten Rückgang verzeichneten. Etwa ein Viertel der Gewichtung des Portfolios wurde durch völlig neue Unternehmen ersetzt, was etwas mehr als einem Drittel aller Bestandteile entspricht. Der zweiseitige Portfolioumsatz betrug im Jahresvergleich etwas mehr als 70%.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

## Report of the Fund Management

### Investment Policy

The investment objective of Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND is to provide returns in line with the performance of the Nasdaq Singularity Index™ (the "Index").

### Market and Portfolio review

The Singularity Fund posted another strong annual result over the reporting period, outperforming its benchmark, the MSCI All Country World Index, as well as other regional equity indices. From July 1st 2020 till June 30th 2021, the Sub -Fund made for the USD D01-Shares a plus of 43.82%.

Following a swift rebound from the COVID-19 sell-off, during which the Fund held its ground relative to global equities, the Fund continued on a strong trajectory throughout the rest of the year as it largely benefited from the accelerated digital transformation and stay-at-home economy. After an intermittent pullback in Q1 2021 the Fund reached a new all-time high at the end of June.

Compared to its benchmark, the Fund recorded a strong positive performance attribution from stock selection and a small positive attribution from sector allocation. In terms of Singularity sectors, Artificial Intelligence, Virtual Reality, and Internet of Things accounted for the biggest contributions, whereas Neuroscience, Space and Blockchain saw the smallest contributions to return. The best performing sectors were New Energy, Virtual Reality and Advanced Materials. The top contributing stocks were Tesla, Nvidia, Alphabet, Apple, and Microsoft.

The Singularity Index, which the Fund tracks, had two scheduled major rebalancings over the reporting period, on November 20, 2020 and May 21, 2021. The major overall changes were an exposure increase to Virtual Reality and New Energy, while Bioinformatics and 3D Printing saw the largest decrease. About a quarter of the portfolio's weight was replaced with entirely new companies, representing a bit more than one third of all constituents. Two-sided portfolio turnover on a year-over-year basis was slightly more than 70%.

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

## Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 30. Juni 2021 / as at 30 June 2021

USD

#### Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 63 457 286)	76 830 757
Bankguthaben / Bank deposits	45 399
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	4 483
Gründungskosten / Formation expenses	15 762
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	25 620
Sonstige Forderungen / Other receivables	25 812

#### Total Aktiva / Total Assets

76 947 833

#### Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	787
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	88 019
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	4 362
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 916

#### Total Passiva / Total Liabilities

106 084

#### Nettovermögen / Net Assets

76 841 749

## Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 /

from 1 July 2020 to 30 June 2021

USD

#### Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 319 697

#### Total Ertrag / Total Income

**319 697**

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts 1 251

Verwaltungsgebühren / Management Fees 620 406

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 11 119

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\* 218 735

#### Total Aufwand / Total Expenses

**851 511**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-531 814**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities 4 263 563

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -319

- Fremdwährungen / Foreign currencies 231 504

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**3 962 934**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 10 563 189

- Fremdwährungen / Foreign currencies -278

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**14 525 845**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /

30 June 2020

USD

30. Juni 2021 /

30 June 2021

USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year 10 147 005 23 208 622

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss 1 958 504 14 525 845

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /  
Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 11 103 113 39 107 282

#### Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

#### Net Assets at the end of the financial year

**23 208 622**

**76 841 749**

\*Siehe Seite 23. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

## Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 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)	30 600.00	23 600.00	22 823.36
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	-	-	14 105.94*
Kumulierende Aktien (Aktien D1-USD) / Accumulation shares (Shares D1-USD)	40 543.08	136 652.63	297 443.43
Kumulierende Aktien (Aktien D2-USD) / Accumulation shares (Shares D2-USD)	16 554.74	31 559.57	83 688.56
Kumulierende Aktien (Aktien D3-USD) / Accumulation shares (Shares D3-USD)	-	-	54 896.01*
Kumulierende Aktien (Aktien D4-EUR) / Accumulation shares (Shares D4-EUR)	-	-	65.00*
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Nettovermögen / Net Assets</b>	<b>10 147 005</b>	<b>23 208 622</b>	<b>76 841 749</b>
	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>	<b>In Währung der Aktienklasse / In share class currency</b>
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien D01-USD) / Accumulation shares (Shares D01-USD)	100.95	113.97	163.91
Kumulierende Aktien (Aktien D02-USD) / Accumulation shares (Shares D02-USD)	100.92	113.89	163.73
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	-	-	132.98*
Kumulierende Aktien (Aktien D1-USD) / Accumulation shares (Shares D1-USD)	100.70	113.28	162.35
Kumulierende Aktien (Aktien D2-USD) / Accumulation shares (Shares D2-USD)	100.50	112.78	161.24
Kumulierende Aktien (Aktien D3-USD) / Accumulation shares (Shares D3-USD)	-	-	126.72*
Kumulierende Aktien (Aktien D4-EUR) / Accumulation shares (Shares D4-EUR)	-	-	125.75*

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.



## Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>TOTAL</b>		<b>76 830 757</b>	<b>99.99%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b>		<b>76 830 757</b>	<b>99.99%</b>
<b>Aktien / Equities</b>		<b>76 830 757</b>	<b>99.99%</b>
<b>Argentinien / Argentina</b>		<b>99 699</b>	<b>0.13%</b>
64	MercadoLibre, Inc.	99 699	0.13%
<b>Australien / Australia</b>		<b>366 426</b>	<b>0.48%</b>
1 034	Afterpay Ltd.	91 732	0.12%
2 179	Aristocrat Leisure Ltd.	70 490	0.09%
795	Atlassian Corp Plc.	204 204	0.27%
<b>Österreich / Austria</b>		<b>155 532</b>	<b>0.20%</b>
1 689	Verbund AG	155 532	0.20%
<b>Belgien / Belgium</b>		<b>72 189</b>	<b>0.09%</b>
1 182	Umicore S.A.	72 189	0.09%
<b>Brasilien / Brazil</b>		<b>67 865</b>	<b>0.09%</b>
1 012	StoneCo Ltd. "A"	67 865	0.09%
<b>Kanada / Canada</b>		<b>750 206</b>	<b>0.98%</b>
9	Brookfield Asset Management Reinsurance Partners Ltd.	476	0.00%
1 388	Brookfield Asset Management, Inc. "A"	70 885	0.09%
420	CGI, Inc.	38 120	0.05%
53	Constellation Software, Inc.	80 354	0.11%
287	Shopify, Inc. "A"	420 168	0.55%
1 410	Thomson Reuters Corp.	140 203	0.18%
<b>China / China</b>		<b>4 290 561</b>	<b>5.58%</b>
10 400	Alibaba Group Holding Ltd.	294 623	0.38%
651	Baidu, Inc.—ADR	132 739	0.17%
720 900	China Tower Corp. Ltd. "H" 144A	99 328	0.13%
10 521	JD.com, Inc.—ADR	839 681	1.09%
2 453	KE Holdings, Inc.	116 959	0.15%
12 600	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	42 752	0.06%
801	Kingsoft Cloud Holdings Ltd.—ADR	27 178	0.04%
4 351	Li Auto, Inc.	152 024	0.20%
4 800	Meituan Dianping "B"	198 036	0.26%
9 700	Microport Scientific Corp.	86 997	0.11%
10 700	NetEase, Inc.	242 360	0.32%
7 371	NIO, Inc.—ADR	392 137	0.51%
2 400	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	23 503	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 900	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	186 439	0.24%
17 010	Tencent Holdings Ltd.	1 279 170	1.66%
3 000	Tencent Music Entertainment Group	46 440	0.06%
2 931	XPeng, Inc.	130 195	0.17%
<b>Dänemark / Denmark</b>		<b>475 787</b>	<b>0.62%</b>
2 087	Orsted A/S 144A	292 886	0.38%
4 685	Vestas Wind Systems A/S	182 901	0.24%
<b>Finnland / Finland</b>		<b>92 166</b>	<b>0.12%</b>
1 505	Neste OYJ	92 166	0.12%
<b>Frankreich / France</b>		<b>1 265 661</b>	<b>1.65%</b>
505	BioMerieux	58 690	0.08%
568	Capgemini S.E.	109 122	0.14%
1 552	Dassault Systemes S.E.	376 386	0.49%
625	Legrand S.A.	66 158	0.09%
554	L'Oreal S.A.	246 897	0.32%
547	Sartorius Stedim Biotech	258 762	0.34%
1 439	Total S.A.	65 112	0.08%
903	Worldline S.A. 144A	84 534	0.11%
<b>Deutschland / Germany</b>		<b>1 877 935</b>	<b>2.44%</b>
2 333	BASF S.E.	183 820	0.24%
316	BioNTech S.E.	70 746	0.09%
1 474	Daimler AG	131 626	0.17%
2 166	Evonik Industries AG	72 642	0.09%
1 203	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	127 028	0.17%
4 124	Infineon Technologies AG	165 402	0.21%
570	KION Group AG	60 756	0.08%
1 100	Merck KGaA	210 936	0.27%
1 342	SAP S.E.	189 131	0.25%
366	Sartorius AG	190 543	0.25%
2 342	Siemens AG	371 113	0.48%
416	Volkswagen AG—Preferred	104 192	0.14%
<b>Irland / Ireland</b>		<b>1 325 569</b>	<b>1.72%</b>
1 356	Accenture Plc. "A"	399 735	0.52%
2 498	Experian Plc.	96 141	0.12%
6 018	Medtronic Plc.	747 014	0.97%
449	Trane Technologies Plc.	82 679	0.11%
<b>Israel / Israel</b>		<b>246 306</b>	<b>0.32%</b>
814	Check Point Software Technologies Ltd.	94 530	0.12%
157	Nice Ltd.	38 851	0.05%
250	SolarEdge Technologies, Inc.	69 093	0.09%
151	Wix.com Ltd.	43 832	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Italien / Italy</b>		<b>138 276</b>	<b>0.18%</b>
2 259	Nexi SpA 144A	49 587	0.06%
11 901	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	88 689	0.12%
<b>Japan / Japan</b>		<b>3 331 938</b>	<b>4.34%</b>
900	Advantest Corp.	81 170	0.11%
1 081	FANUC Corp.	260 973	0.34%
402	Fujitsu Ltd.	75 337	0.10%
600	Hitachi Ltd.	34 387	0.04%
1 100	Hoya Corp.	145 986	0.19%
1 369	Keyence Corp.	691 592	0.90%
500	Lasertec Corp.	97 261	0.13%
1 900	M3, Inc.	138 884	0.18%
5 047	Mitsubishi Electric Corp.	73 325	0.10%
1 500	Murata Manufacturing Co. Ltd.	114 632	0.15%
2 284	Nidec Corp.	264 947	0.34%
800	Nomura Research Institute Ltd.	26 489	0.03%
240	Obic Co. Ltd.	44 782	0.06%
6 600	Olympus Corp.	131 298	0.17%
870	Omron Corp.	69 058	0.09%
400	Oracle Corp. Japan	30 633	0.04%
718	Recruit Holdings Co. Ltd.	35 386	0.05%
5 300	Renesas Electronics Corp.	57 350	0.07%
500	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	83 701	0.11%
400	SMC Corp.	236 598	0.31%
2 068	Sony Corp.	201 508	0.26%
3 400	Terumo Corp.	137 912	0.18%
1 200	Toyota Industries Corp.	103 901	0.14%
1 500	Toyota Motor Corp.	131 228	0.17%
1 300	Yaskawa Electric Corp.	63 600	0.08%
<b>Niederlande / Netherlands</b>		<b>2 442 049</b>	<b>3.18%</b>
108	Adyen NV 144A	263 903	0.34%
2 409	ASML Holding NV	1 655 250	2.15%
342	Koninklijke DSM NV	63 838	0.08%
1 522	Koninklijke Philips NV	75 429	0.10%
1 037	NXP Semiconductors NV	213 332	0.28%
677	Prosus NV	66 211	0.09%
1 036	Wolters Kluwer NV	104 086	0.14%
<b>Neuseeland / New Zealand</b>		<b>62 066</b>	<b>0.08%</b>
603	Xero Ltd.	62 066	0.08%
<b>Russland / Russia</b>		<b>43 370</b>	<b>0.06%</b>
613	Yandex NV "A"	43 370	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
<b>Südafrika / South Africa</b>		<b>41 155</b>	<b>0.05%</b>
196	Naspers Ltd. "N"	41 155	0.05%
<b>Südkorea / South Korea</b>		<b>2 022 766</b>	<b>2.63%</b>
479	Kakao Corp.	69 331	0.09%
131	LG Chem Ltd.	98 877	0.13%
348	NAVER Corp.	129 015	0.17%
332	Samsung Biologics Co Ltd.	247 935	0.32%
12 756	Samsung Electronics Co. Ltd.	914 096	1.19%
304	Samsung SDI Co. Ltd.	188 422	0.24%
3 313	SK Hynix, Inc.	375 090	0.49%
<b>Spanien / Spain</b>		<b>196 981</b>	<b>0.26%</b>
3 092	Cellnex Telecom S.A. 144A	196 981	0.26%
<b>Schweden / Sweden</b>		<b>1 151 467</b>	<b>1.50%</b>
2 198	Alfa Laval AB	77 694	0.10%
6 598	Atlas Copco AB "A"	404 267	0.53%
1 615	Boliden AB	62 129	0.08%
1 252	Evolution AB	197 986	0.26%
15 060	Hexagon AB	223 290	0.29%
2 871	Sandvik AB	73 385	0.09%
409	Spotify Technology S.A.	112 716	0.15%
<b>Schweiz / Switzerland</b>		<b>1 039 886</b>	<b>1.35%</b>
3 905	ABB Ltd.	132 610	0.17%
1 115	Garmin Ltd.	161 274	0.21%
317	Schindler Holding AG	97 053	0.13%
848	Sika AG	277 514	0.36%
1 844	STMicroelectronics NV	66 927	0.09%
65	Straumann Holding AG	103 721	0.13%
1 485	TE Connectivity Ltd.	200 787	0.26%
<b>Taiwan / Taiwan</b>		<b>3 455 387</b>	<b>4.50%</b>
7 743	Delta Electronics, Inc.	84 204	0.11%
643	Largan Precision Co. Ltd.	71 541	0.10%
148 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	3 160 520	4.11%
73 000	United Microelectronics Corp.	139 122	0.18%
<b>Thailand / Thailand</b>		<b>166 406</b>	<b>0.22%</b>
5 500	Delta Electronics Thailand PCL	99 189	0.13%
62 900	Gulf Energy Development PCL	67 217	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
<b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>		<b>553 948</b>	<b>0.72%</b>
1 809	AVEVA Group Plc.	92 664	0.12%
1 498	Clarivate Plc.	41 240	0.05%
317	Linde Plc.	91 645	0.12%
6 582	RELX Plc.	174 489	0.23%
3 727	Smith & Nephew Plc.	80 448	0.10%
1 257	Unilever Plc.	73 462	0.10%
<b>Vereinigte Staaten / United States</b>		<b>51 099 160</b>	<b>66.50%</b>
622	10X Genomics, Inc. "A"	121 800	0.16%
1 249	3M Co.	248 089	0.32%
4 729	Abbott Laboratories	548 233	0.71%
266	ABIOMED, Inc.	83 021	0.11%
1 548	Activision Blizzard, Inc.	147 741	0.19%
952	Adobe, Inc.	557 529	0.73%
7 248	Advanced Micro Devices, Inc.	680 805	0.89%
796	Agilent Technologies, Inc.	117 657	0.15%
451	Albemarle Corp.	75 975	0.10%
477	Align Technology, Inc.	291 447	0.38%
1 250	Alphabet, Inc. "A"	3 052 238	3.97%
335	Amazon.com, Inc.	1 152 454	1.50%
1 257	American Express Co.	207 694	0.27%
2 096	American Tower Corp.	566 213	0.74%
961	AMETEK, Inc.	128 294	0.17%
751	Analog Devices, Inc.	129 292	0.17%
516	ANSYS, Inc.	179 083	0.23%
12 791	Apple, Inc.	1 751 855	2.28%
444	Arista Networks, Inc.	160 866	0.21%
1 282	Autodesk, Inc.	374 216	0.49%
286	Avalara, Inc.	46 275	0.06%
367	Avery Dennison Corp.	77 158	0.10%
984	Becton Dickinson and Co.	239 299	0.31%
1 617	Bentley Systems, Inc.	104 749	0.14%
302	Bill.com Holdings, Inc.	55 320	0.07%
172	Bio-Techne Corp.	77 445	0.10%
6 989	Boston Scientific Corp.	298 850	0.39%
2 434	Broadcom, Inc.	1 160 629	1.51%
666	Cadence Design Systems, Inc.	91 122	0.12%
541	Ceridian HCM Holding, Inc.	51 893	0.07%
338	Cerner Corp.	26 418	0.03%
14 641	Cisco Systems, Inc.	775 973	1.01%
735	Citrix Systems, Inc.	86 193	0.11%
1 152	Cloudflare, Inc. "A"	121 928	0.16%
1 062	Cognex Corp.	89 261	0.12%
1 207	Coinbase Global, Inc.	305 733	0.40%
1 720	Corning, Inc.	70 348	0.09%
720	CoStar Group, Inc.	59 630	0.08%
283	Coupa Software, Inc.	74 177	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 200	Crowdstrike Holdings, Inc. "A"	301 572	0.39%
1 994	Crown Castle International Corp.	389 029	0.51%
378	Cummins, Inc.	92 160	0.12%
1 998	Danaher Corp.	536 183	0.70%
1 804	Datadog, Inc. "A"	187 760	0.24%
87	Deere & Co.	30 686	0.04%
716	Dell Technologies, Inc. "C"	71 364	0.09%
1 278	DENTSPLY SIRONA, Inc.	80 846	0.11%
543	DexCom, Inc.	231 861	0.30%
1 013	Digital Realty Trust, Inc.	152 416	0.20%
700	DocuSign, Inc.	195 699	0.25%
232	Dolby Laboratories, Inc.	22 803	0.03%
1 443	Dropbox, Inc. "A"	43 737	0.06%
1 236	Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	26 413	0.03%
1 653	Dynatrace, Inc.	96 568	0.13%
501	Eaton Corp. Plc.	74 238	0.10%
3 124	Edwards Lifesciences Corp.	323 553	0.42%
201	Elastic NV	29 298	0.04%
1 153	Electronic Arts, Inc.	165 836	0.22%
1 977	Emerson Electric Co.	190 267	0.25%
290	Equifax, Inc.	69 458	0.09%
324	Equinix, Inc.	260 042	0.34%
350	F5 Networks, Inc.	65 331	0.08%
6 927	Facebook, Inc. "A"	2 408 587	3.13%
108	FactSet Research Systems, Inc.	36 246	0.05%
1 874	Fidelity National Information Services, Inc.	265 490	0.35%
2 297	Fiserv, Inc.	245 526	0.32%
171	Five9, Inc.	31 360	0.04%
983	Fortinet, Inc.	234 141	0.30%
1 862	Fortive Corp.	129 856	0.17%
244	Gartner, Inc.	59 097	0.08%
449	Global Payments, Inc.	84 205	0.11%
539	GoDaddy, Inc.	46 871	0.06%
804	Graco, Inc.	60 863	0.08%
2 212	Hewlett Packard Enterprise Co.	32 251	0.04%
115	HubSpot, Inc.	67 013	0.09%
299	IDEX Corp.	65 795	0.09%
237	Illinois Tool Works, Inc.	52 984	0.07%
872	Illumina, Inc.	412 639	0.54%
1 460	Ingersoll Rand, Inc.	71 263	0.09%
10 145	Intel Corp.	569 540	0.74%
585	Intercontinental Exchange, Inc.	69 440	0.09%
1 221	International Business Machines Corp.	178 986	0.23%
994	Intuit, Inc.	487 229	0.63%
711	Intuitive Surgical, Inc.	653 864	0.85%
321	IPG Photonics Corp.	67 657	0.09%
2 741	Johnson & Johnson	451 552	0.59%
718	KLA Corp.	232 783	0.30%
771	Liberty Broadband Corp.	133 892	0.17%
625	Marsh & McLennan Cos, Inc.	87 925	0.11%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 321	Marvell Technology, Inc.	135 384	0.18%
3 229	Mastercard, Inc. "A"	1 178 876	1.53%
415	Match Group, Inc.	66 919	0.09%
110	Mettler-Toledo International, Inc.	152 387	0.20%
5 968	Micron Technology, Inc.	507 161	0.66%
11 125	Microsoft Corp.	3 013 763	3.92%
219	MongoDB, Inc.	79 173	0.10%
466	Moody's Corp.	168 864	0.22%
296	MSCI, Inc.	157 792	0.21%
515	Natera, Inc.	58 468	0.08%
791	Netflix, Inc.	417 814	0.54%
3 265	NextEra Energy, Inc.	239 259	0.31%
3 711	NVIDIA Corp.	2 969 171	3.86%
784	Okta, Inc.	191 829	0.25%
10 530	Oracle Corp.	819 655	1.07%
1 730	Palantir Technologies, Inc.	45 603	0.06%
591	Palo Alto Networks, Inc.	219 291	0.29%
533	Parker-Hannifin Corp.	163 690	0.21%
207	Paycom Software, Inc.	75 238	0.10%
203	Paylocity Holding Corp.	38 732	0.05%
3 944	PayPal Holdings, Inc.	1 149 597	1.50%
154	Pegasystems, Inc.	21 435	0.03%
739	PepsiCo, Inc.	109 498	0.14%
1 560	Pinterest, Inc.	123 162	0.16%
2 653	Plug Power, Inc.	90 706	0.12%
686	PTC, Inc.	96 904	0.13%
662	Qorvo, Inc.	129 520	0.17%
5 373	QUALCOMM, Inc.	767 963	1.00%
313	Repligen Corp.	62 481	0.08%
918	Republic Services, Inc.	100 989	0.13%
3 279	ROBLOX Corp.	295 044	0.38%
165	Roper Technologies, Inc.	77 583	0.10%
642	S&P Global, Inc.	263 509	0.34%
1 236	salesforce.com, Inc.	301 918	0.39%
511	SBA Communications Corp.	162 856	0.21%
599	ServiceNow, Inc.	329 180	0.43%
392	Skyworks Solutions, Inc.	75 166	0.10%
5 864	Snap, Inc. "A"	399 573	0.52%
590	Snowflake, Inc. "A"	142 662	0.19%
338	Splunk, Inc.	48 868	0.06%
1 693	Square, Inc. "A"	412 753	0.54%
347	SS&C Technologies Holdings, Inc.	25 005	0.03%
1 817	Stryker Corp.	471 929	0.61%
366	Synopsys, Inc.	100 939	0.13%
516	Take-Two Interactive Software, Inc.	91 342	0.12%
300	Teladoc Health, Inc.	49 887	0.06%
797	Teradyne, Inc.	106 766	0.14%
4 849	Tesla, Inc.	3 295 865	4.29%
385	Texas Instruments, Inc.	74 036	0.10%
1 256	Thermo Fisher Scientific, Inc.	633 614	0.82%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2021 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2021 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
522	T-Mobile USA, Inc.	75 601	0.10%
312	TransDigm Group, Inc.	201 955	0.26%
702	TransUnion	77 087	0.10%
717	Trimble, Inc.	58 672	0.08%
379	Twilio, Inc. "A"	149 387	0.19%
1 678	Twitter, Inc.	115 463	0.15%
1 858	UiPath, Inc.	126 214	0.16%
283	Union Pacific Corp.	62 240	0.08%
492	United Parcel Service, Inc. "B"	102 321	0.13%
197	UnitedHealth Group, Inc.	78 887	0.10%
343	Unity Software, Inc.	37 672	0.05%
311	Universal Display Corp.	69 145	0.09%
381	Veeva Systems, Inc. "A"	118 472	0.15%
249	VeriSign, Inc.	56 695	0.07%
301	Verisk Analytics, Inc.	52 591	0.07%
5 343	Verizon Communications, Inc.	299 368	0.39%
7 257	Visa, Inc. "A"	1 696 832	2.21%
2 236	VMware, Inc. "A"	357 693	0.47%
839	Walt Disney Co.	147 471	0.19%
1 047	Waste Management, Inc.	146 695	0.19%
365	Waters Corp.	126 148	0.16%
873	Workday, Inc. "A"	208 420	0.27%
1 099	Xylem, Inc.	131 836	0.17%
308	Zendesk, Inc.	44 457	0.06%
357	Zillow Group, Inc.	43 633	0.06%
1 269	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	204 081	0.27%
407	Zoom Video Communications, Inc.	157 521	0.20%
841	Zscaler, Inc.	181 706	0.24%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

---

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Aktienkategorien aufgelegt:

<b>Subfonds</b>	<b>Aktienkategorie</b>	<b>Auflegungsdatum</b>
Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D2-CHF	6. Mai 2021
THE SINGULARITY FUND	D3 USD	21. August 2020
THE SINGULARITY FUND	D4-EUR	21. August 2020
THE SINGULARITY FUND	D1-EUR	13. Juli 2020

## Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

---

During the financial year, the following share classes were launched:

<b>Sub-fund</b>	<b>Share class</b>	<b>Launch date</b>
Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D2-CHF	6 May 2021
THE SINGULARITY FUND	D3-USD	21 August 2020
THE SINGULARITY FUND	D4-EUR	21 August 2020
THE SINGULARITY FUND	D1-EUR	13 July 2020

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

---

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 (ungeprüft)

### 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%

### Performance\*\*

#### Multiflex SICAV -

	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	B	CHF	48.10%	32.28%	30.96%	21.18%	60.88%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	B	EUR	43.87%	28.42%	38.59%	28.16%	132.59%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	C	CHF	48.08%	32.28%	30.95%	21.18%	117.38%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	C	EUR	43.88%	28.42%	38.59%	28.16%	187.75%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D	CHF	48.42%	32.28%	32.13%	21.18%	63.74%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D	EUR	44.15%	28.42%	39.81%	28.16%	135.69%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D2	EUR	45.15%	28.42%	-	-	35.42%	12.39%
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND*	D2	CHF	-	-	-	-	3.11%	3.18%
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	Cm	EUR	4.70%	-	11.01%	-	9.69%	-
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	5.37%	-	7.34%	-	7.90%	-
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	4.12%	-	8.19%	-	9.62%	-
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	Cm	EUR	3.53%	-	11.14%	-	14.52%	-
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	3.93%	-	10.27%	-	11.26%	-
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	D1	EUR	17.96%	14.58%	-	-	16.88%	20.96%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	D2	EUR	17.94%	14.58%	-	-	16.83%	20.96%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	F	EUR	17.96%	14.58%	-	-	12.45%	16.00%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	P	EUR	17.01%	14.58%	-	-	9.85%	13.61%
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	8.58%	-	14.08%	-	12.91%	-
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	4.03%	-	-	-	4.38%	-
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	7.41%	-	12.70%	-	12.02%	-
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	7.44%	-	14.40%	-	13.75%	-
OLYMPIUM SEVERUM FUND	Cm	EUR	0.89%	-	-	-	-1.99%	-
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	Cm	EUR	5.42%	-	10.93%	-	11.28%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	A	CHF	35.93%	23.41%	39.91%	-	113.63%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	B	CHF	35.94%	23.41%	39.92%	-	113.58%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	C	CHF	36.63%	23.41%	42.04%	-	128.47%	-
THE SINGULARITY FUND	D01	USD	43.82%	45.53%	-	-	63.91%	65.09%
THE SINGULARITY FUND	D02	USD	43.76%	45.53%	-	-	63.73%	65.09%
THE SINGULARITY FUND*	D1	EUR	-	-	-	-	32.98%	33.97%
THE SINGULARITY FUND	D1	USD	43.32%	45.53%	-	-	62.35%	65.09%
THE SINGULARITY FUND	D2	USD	42.97%	45.53%	-	-	61.24%	65.09%



## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Multiflex SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
THE SINGULARITY FUND*	D3	USD	-	-	-	-	26.72%	28.64%
THE SINGULARITY FUND*	D4	EUR	-	-	-	-	25.75%	27.77%

\*Siehe Appendix I.

\*\* Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsjahre und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.

### 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 %
<b>CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.61	2.52	4.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.57	1.96	3.53
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.72	1.66	3.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.64	2.63	4.27
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.29	2.73	4.02
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.29	2.68	3.97
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR)	EUR	1.30	1.96	3.26
Kumulierende Aktien (Aktien D2-CHF)*	CHF	1.25	0.28	1.53
<b>DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.05	-	0.05
<b>DYNAMIC MULTI-ASSET FUND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.14	-	0.14
<b>GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.14	-	0.14
<b>GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.13	-	0.13
<b>OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.14	-	0.14
<b>OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.15	-	0.15
<b>STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.15	-	0.15
<b>SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.81	-	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.82	-	1.82
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.33	-	1.33
<b>THE SINGULARITY FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien D01-USD)	USD	1.55	-	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien D02-USD)	USD	1.60	-	1.60
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR)*	EUR	1.93	-	1.93
Kumulierende Aktien (Aktien D1-USD)	USD	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien D2-USD)	USD	2.17	-	2.17
Kumulierende Aktien (Aktien D3-USD)*	USD	2.38	-	2.38
Kumulierende Aktien (Aktien D4-EUR)*	EUR	2.59	-	2.59

\*Siehe Appendix I.

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

### 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 %
<b>DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.20	-	0.20
<b>LANSDOWNE ENDOWMENT FUND</b>				
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR)	EUR	1.93	-	1.93
<b>LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.08	-	0.08
<b>OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.14	-	0.14
<b>OLYMPIUM SEVERUM FUND</b>				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.39	-	0.39

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

### 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%

### Performance\*\*

#### Multiflex SICAV –

	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	B	CHF	48.10%	32.28%	30.96%	21.18%	60.88%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	B	EUR	43.87%	28.42%	38.59%	28.16%	132.59%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	C	CHF	48.08%	32.28%	30.95%	21.18%	117.38%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	C	EUR	43.88%	28.42%	38.59%	28.16%	187.75%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D	CHF	48.42%	32.28%	32.13%	21.18%	63.74%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D	EUR	44.15%	28.42%	39.81%	28.16%	135.69%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D2	EUR	45.15%	28.42%	-	-	35.42%	12.39%
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND*	D2	CHF	-	-	-	-	3.11%	3.18%
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	Cm	EUR	4.70%	-	11.01%	-	9.69%	-
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	5.37%	-	7.34%	-	7.90%	-
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	4.12%	-	8.19%	-	9.62%	-
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	Cm	EUR	3.53%	-	11.14%	-	14.52%	-
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	3.93%	-	10.27%	-	11.26%	-
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	D1	EUR	17.96%	14.58%	-	-	16.88%	20.96%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	D2	EUR	17.94%	14.58%	-	-	16.83%	20.96%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	F	EUR	17.96%	14.58%	-	-	12.45%	16.00%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	P	EUR	17.01%	14.58%	-	-	9.85%	13.61%
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	8.58%	-	14.08%	-	12.91%	-
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	4.03%	-	-	-	4.38%	-
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	7.41%	-	12.70%	-	12.02%	-
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	7.44%	-	14.40%	-	13.75%	-
OLYMPIUM SEVERUM FUND	Cm	EUR	0.89%	-	-	-	-1.99%	-
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	Cm	EUR	5.42%	-	10.93%	-	11.28%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	A	CHF	35.93%	23.41%	39.91%	-	113.63%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	B	CHF	35.94%	23.41%	39.92%	-	113.58%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	C	CHF	36.63%	23.41%	42.04%	-	128.47%	-
THE SINGULARITY FUND	D01	USD	43.82%	45.53%	-	-	63.91%	65.09%
THE SINGULARITY FUND	D02	USD	43.76%	45.53%	-	-	63.73%	65.09%
THE SINGULARITY FUND*	D1	EUR	-	-	-	-	32.98%	33.97%
THE SINGULARITY FUND	D1	USD	43.32%	45.53%	-	-	62.35%	65.09%
THE SINGULARITY FUND	D2	USD	42.97%	45.53%	-	-	61.24%	65.09%

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Multiflex SICAV –	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
THE SINGULARITY FUND*	D3	USD	-	-	-	-	26.72%	28.64%
THE SINGULARITY FUND*	D4	EUR	-	-	-	-	25.75%	27.77%

\*See Appendix I.

\*\* The information and returns relate to the past reporting periods and are not indicative of future income.

The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the applicable "AMAS-Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes".

### Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "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 %
<b>CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.61	2.52	4.13
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.57	1.96	3.53
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.72	1.66	3.38
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.64	2.63	4.27
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	1.29	2.73	4.02
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.29	2.68	3.97
Accumulation shares (Shares D2-EUR)	EUR	1.30	1.96	3.26
Accumulation shares (Shares D2-CHF)*	CHF	1.25	0.28	1.53
<b>DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND</b>				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.05	-	0.05
<b>DYNAMIC MULTI-ASSET FUND</b>				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.14	-	0.14
<b>GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND</b>				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.14	-	0.14
<b>GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND</b>				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.13	-	0.13
<b>OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND</b>				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.14	-	0.14
<b>OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND</b>				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.15	-	0.15
<b>STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND</b>				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.15	-	0.15
<b>SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND</b>				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.81	-	1.81
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.82	-	1.82
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.33	-	1.33
<b>THE SINGULARITY FUND</b>				
Accumulation shares (Shares D01-USD)	USD	1.55	-	1.55
Accumulation shares (Shares D02-USD)	USD	1.60	-	1.60
Accumulation shares (Shares D1-EUR)*	EUR	1.93	-	1.93
Accumulation shares (Shares D1-USD)	USD	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares D2-USD)	USD	2.17	-	2.17
Accumulation shares (Shares D3-USD)*	USD	2.38	-	2.38
Accumulation shares (Shares D4-EUR)*	EUR	2.59	-	2.59

\*See Appendix I.

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

### 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 %
<b>DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND</b>				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.20	-	0.20
<b>LANSDOWNE ENDOWMENT FUND</b>				
Accumulation shares (Shares D1-EUR)	EUR	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares D2-EUR)	EUR	1.30	-	1.30
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares P-EUR)	EUR	1.93	-	1.93
<b>LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND</b>				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.08	-	0.08
<b>OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND</b>				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.14	-	0.14
<b>OLYMPIUM SEVERUM FUND</b>				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.39	-	0.39

## Appendix IV - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

### Commitment Approach

Auf der Basis der jeweiligen Anlagepolitik und der Anlagestrategie (einschließlich der Verwendung derivativer Finanzinstrumente) wurde das Risikoprofil der unten genannten Subfonds nach dem Commitment Approach (Ermittlung des Gesamtrisikos über die Verbindlichkeiten) bestimmt.

Dies bedeutet, dass die Summe der Verbindlichkeiten eines Subfonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten maximal verdoppelt werden kann. Die Gesamtverbindlichkeit eines Subfonds ist somit auf 200% begrenzt. Zur Berechnung der Gesamtverbindlichkeit werden die Positionen der derivativen Finanzinstrumente in gleichwertige Positionen der Basiswerte umgerechnet. Die Gesamtverbindlichkeit der derivativen Finanzinstrumente ist auf 100% des Portfolios begrenzt und entspricht somit der Summe der Einzelverbindlichkeiten nach Netting bzw. Hedging. Die folgenden Subfonds bestimmen das Risikoprofil nach dem Commitment Approach:

### Multiflex SICAV -

CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND  
 DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND  
 DYNAMIC MULTI-ASSET FUND  
 GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND  
 LANSDOWNNE ENDOWMENT FUND  
 LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND  
 OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND  
 OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND  
 OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND  
 OLYMPIUM SEVERUM FUND  
 STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND  
 SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND  
 THE SINGULARITY FUND

### Value at risk

Bei folgenden Subfonds wurde das Gesamtrisiko jeweils durch einen Modellansatz ermittelt, der alle allgemeinen und spezifischen Marktrisiken berücksichtigt, die zu einer nicht zu vernachlässigenden Änderung des Portfoliowerts führen können (Value-at-Risk-Ansatz). Die Berechnung des „Value at Risk“ (VaR) erfolgt auf Basis eines Konfidenzintervalls von 99%. Die Halteperiode entspricht zum Zwecke der Berechnung des Gesamtrisikos einem Monat (20 Tage). Die Höhe der Hebelwirkung wurde anhand des Sum of Notionals Approach ermittelt.

Multiflex SICAV -	Art des VaR-Ansatzes	VaR Limit (in %)	Auslastung des VaR Limits		Durchschnittswert	Simulationsmodell*
			Tiefstwert	Höchstwert		
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	Absolute VaR	20.00%	1.08%	3.55%	1.78%	Monte Carlo
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	Absolute VaR	20.00%	1.02%	3.06%	1.59%	Monte Carlo
Multiflex SICAV -	Referenz-Portfolio	Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung 01.07.2020 - 30.06.2021 Sum of Notionals Approach				
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	N/A	96.70%				
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	N/A	16.84%				

\* Parameter zum VaR-Simulationsmodell:

VaR-Konzept = RiskMetrics™; VaR-Methode = Monte-Carlo (5 000 Simulationen); Kovarianzen beruhen auf 1-Tages-Renditen; simulierter Zeitraum = 20 Tage; Beobachtungszeitraum (skaliert) = 1 Jahr; Dämpfungsfaktor = 0.97



## Appendix IV - Information on risk management (unaudited)

### Commitment Approach

On the basis of the respective investment policies and investment strategies (including the use of derivative financial instruments), the risk profile of the sub-funds stated below was determined according to the commitment approach (determining the aggregate risk through the liabilities).

This means that a sub-fund's aggregate liabilities can be doubled at most by the use of derivative financial instruments. A sub-fund's aggregate liabilities are therefore capped at 200%. To calculate the aggregate liabilities, the positions in derivative financial instruments are converted into equivalent positions on the underlying assets. The aggregate liability of the derivative financial instruments are limited to 100% of the portfolio and therefore equate to the sum of the individual liabilities after netting or hedging. The following sub-funds determine their risk profile in accordance with the commitment approach:

### Multiflex SICAV -

CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND  
 DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND  
 DYNAMIC MULTI-ASSET FUND  
 GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND  
 LANSDOWNE ENDOWMENT FUND  
 LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND  
 OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND  
 OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND  
 OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND  
 OLYMPIUM SEVERUM FUND  
 STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND  
 SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND  
 THE SINGULARITY FUND

### Value at risk

For the following sub-funds, the overall risk was determined using a model approach that takes into account all general and specific market risks that may lead to a not insignificant change in the portfolio value (VaR approach). The VaR is calculated on the basis of a confidence interval of 99%. The holding period corresponds to one month (20 days) for the purpose of calculating the overall risk. The amount of leverage was determined using the Sum of Notionals approach.

Multiflex SICAV -	Type of VaR approach	VaR limit (in %)	Use of The VaR limit			Simulation model*
			Lowest value	Maximum value	Average value	
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	Absolute VaR	20.00%	1.08%	3.55%	1.78%	Monte Carlo
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	Absolute VaR	20.00%	1.02%	3.06%	1.59%	Monte Carlo
Multiflex SICAV -	Benchmark-Portfolio	Average Leverage				
		01.07.2020 - 30.06.2021				
		Sum of Notionals Approach				
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	N/A	96.70%				
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	N/A	16.84%				

\* Parameters of VaR simulation model:

VaR concept = RiskMetrics™, VaR methodology = Monte Carlo (5,000 simulations), covariances based on 1-day returns, simulated period = 20 days, observation period (scaled) = 1 year, decay factor = 0.97

## Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

---

### Qualitative Offenlegung

#### Entscheidungsprozess zur Festlegung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der GAM-Gruppe trägt der Verwaltungsrat der GAM Holding AG die oberste Verantwortung für Vergütungsfragen. Der Verwaltungsrat wird in Vergütungsfragen vom Compensation Committee ("CompC") unterstützt.

- Der Verwaltungsrat ist für die Festlegung der Vergütungspolitik der Gruppe verantwortlich und überprüft mit Unterstützung des CompC regelmäßig die Vergütungspolitik der Gruppe, um alle wichtigen regulatorischen Entwicklungen und die Ziele der Gruppe zu erfüllen.
- Der CompC ist mit der Aufgabe betraut, den Verwaltungsrat bei der Festlegung von Vergütungsrichtlinien, der Festlegung von aktienbasierten Vergütungsplänen und der Genehmigung des gesamten variablen Vergütungsaufwands der Gruppe zu unterstützen sowie die individuelle Gesamtentschädigung der Mitglieder des Verwaltungsrats (mit Ausnahme des Verwaltungsratsvorsitzenden) festzulegen und dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorzuschlagen. Das CompC berichtet dem Verwaltungsrat regelmäßig über den Stand seiner Aktivitäten, die Entwicklung der Vergütungsarchitektur im Konzern sowie über die operative Umsetzung dieser Richtlinie. Das CompC besteht aus mindestens drei Mitgliedern des Verwaltungsrates, die alle Non-Executive Directors sind.
- Das Compensation Management Committee ("CMC", "das Komitee") hat die Befugnis des CompC übertragen, das CompC zu unterstützen und zu beraten, um sicherzustellen, dass die Vergütungspolitik und -praxis innerhalb der Gruppe der GAM Holding AG in Übereinstimmung mit den für ihre beaufsichtigten Unternehmen und ihre Delegierten geltenden EU-Vorschriften umgesetzt wird. Das CMC besteht aus fünf Mitgliedern, darunter vier Senior-Mitglieder aus den Bereichen Risk, Legal, Compliance und Human Resources der Gruppe.

Die Vergütungsphilosophie der GAM Gruppe orientiert sich am langfristigen Gesamtziel des Konzerns, nämlich nachhaltiges Wachstum und Profitabilität sowie Risikotoleranz. Der Ansatz der Gruppe sieht eine Vergütung vor, die Mitarbeiter in einem bestimmten lokalen Markt anzieht und hält und sie motiviert, zur Entwicklung und zum Wachstum unseres Unternehmens beizutragen. Die Richtlinie fördert ein solides und effektives Risikomanagement und fördert keine unangemessene Risikobereitschaft.

#### Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung.

Wie oben beschrieben, verfolgt die GAM Group eine konzernweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter der Gruppe einschließlich der oben genannten Unternehmen gilt. Die Vergütungsstruktur ist einfach und unkompliziert. Sie ist in erster Linie darauf ausgerichtet, den langfristigen Erfolg und Wohlstand der Aktionäre zu sichern. Ein robustes Performance-Management-System ist Teil des Vergütungsprozesses und ermöglicht es uns, den Erfolg zu belohnen und die Möglichkeit der Zahlung bei Misserfolg zu minimieren.

Die Zusammensetzung der Elemente innerhalb der Gesamtvergütung eines Einzelnen ergibt sich aus der Funktion und Leistung des Einzelnen, einschließlich der Ausrichtung an den Risikotoleranzen des Konzerns, der Wettbewerbsfähigkeit des Marktes und der Gesamtrentabilität. Der Gesamtvergütungsansatz des Konzerns umfasst eine fixe und eine variable Vergütung.

Die fixe Vergütung umfasst das Grundgehalt, das sich nach Dienstalter, Erfahrung, Fähigkeiten und Marktbedingungen richtet sowie feste Vergütungen für bestimmte Mitarbeiter, die den lokalen Gepflogenheiten entsprechen.

Die variable Vergütung wird jährlich ausgezahlt und ist abhängig von der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs und des einzelnen Mitarbeiters. Cash-Bonuszahlungen, die durch Handlungen getrieben werden, die dem Konzern bedeutende zukünftige Risiken hinterlassen, sei es durch direkte Bilanzpositionen oder durch das Potenzial für andere negative Einkommensereignisse, sind verboten.

Für die Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung in Form von aufgeschobenen, aktienbasierten Vergütungen ausbezahlt, die ihre Verantwortung für die erzielten operativen Ergebnisse und die Auswirkungen ihrer Entscheidungen auf die zukünftige Entwicklung der Gruppe widerspiegeln.

Zusätzlich zu den Mitgliedern des Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung für andere leitende Angestellte der Gruppe aufgeschoben, um den langfristigen Interessen der Kunden und Aktionäre Rechnung zu tragen.

Ermessensentscheidungen basieren auf der individuellen Erreichung vorgegebener Ziele und dem Beitrag zur Entwicklung der Gruppe. Dies fördert eine Arbeitsethik, die von hoher Leistung und greifbaren Ergebnissen getragen wird.

#### Identifizierte Mitarbeiter

Zu den Kategorien von Mitarbeitern, die als identifizierte Mitarbeiter für GAM (Luxembourg) S.A. aufgenommen wurden, gehören:

- Executive und Nicht-Executive Mitglieder des Verwaltungsrates
- Weitere Mitglieder der Geschäftsleitung
- Mitarbeiter in Kontrollfunktionen

Die Verwaltungsratsmitglieder dieses beaufsichtigten Unternehmens erhalten keine an ihre Funktion gebundene variable Vergütung.

Die identifizierten Mitarbeiter werden jährlich von den zuständigen Stellen und der CMC gemäß den in den EU-Vorschriften festgelegten Kriterien identifiziert und überprüft.

Wenn bei der Ausübung ihrer beruflichen Tätigkeit bestimmte Mitarbeiter eines delegierten Portfoliomanagers einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der von ihnen verwalteten Fonds haben können, werden diese Mitarbeiter als "Identifizierte Mitarbeiter" betrachtet. Zu diesem Zweck betrachtet die Gruppe den jeweiligen delegierten Portfoliomanager als gleichwertig reguliert, wenn er aufgrund von Gesetzen und Vorschriften oder in Übereinstimmung mit internen Standards verpflichtet ist, eine Vergütungspolitik einzuführen, die in Übereinstimmung mit den ESMA-Vergütungsrichtlinien 2013/232 und 2016/575 als gleichwertig betrachtet wird. Die beaufsichtigten Fonds der Gruppe delegieren ihre Portfolioverwaltung nur an Unternehmen, deren Vergütungspolitik dem beschriebenen "Äquivalenzstandard" entspricht.

## Appendix V - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

---

### Quantitative Offenlegung

Die nachstehenden Vergütungsdaten beziehen sich auf die von der GAM (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds für das Performancejahr 2020.

GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 20 Fonds / Fondsstrukturen (166 (Sub-)Fonds), mit einem Gesamtvermögen von 55.137 Mrd. EUR.

Jährliche Gesamtvergütung für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 2.64mio. EUR

Davon fest: 2.51mio. EUR

Davon variabel: 0.13mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 30

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der Verwaltungsgesellschaft: 2.72mio. EUR

Davon an das Senior Management bezahlt: 1.12mio. EUR

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: 1.60mio. EUR

Anzahl identifizierter Mitarbeiter: 31

Jährliche Gesamtvergütung der Mitarbeiter des/der Delegierten: 12.48mio. EUR

Davon fest: 3.11mio. EUR

Davon variabel: 9.37mio. EUR

Anzahl Begünstigter: 13

### Anmerkungen

Die Vergütung für die identifizierten Mitarbeiter umfasst die Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die leitende Managementfunktionen für die Verwaltungsgesellschaft ausüben.

Die Vergütung für identifizierte Mitarbeiter umfasst Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die im Rahmen einer Delegationsvereinbarung zwischen der Verwaltungsgesellschaft und ihrem Arbeitgeber im Namen der Verwaltungsgesellschaft Fondsverwaltungstätigkeiten ausüben. Die für diese Mitarbeiter ausgewiesene Vergütung ist der Anteil ihrer Gesamtvergütung für die Fondsverwaltungstätigkeiten, die sie im Rahmen einer Delegationsvereinbarung ausüben.

In den obigen Zahlen bezieht sich die feste Vergütung auf Gehälter und Pensionsleistungen und die variable Vergütung beinhaltet den Jahresbonus einschließlich etwaiger langfristiger Incentive-Zusagen.

Gegebenenfalls beziehen sich die in der obigen Tabelle angegebenen Vergütungsinformationen auf einen Teil der gesamten festen und variablen Vergütung der identifizierten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Delegierten, der sich auf ihre Fonds-Tätigkeit bezieht.

## Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

---

### Qualitative disclosures

#### Decision-making process to determine remuneration policies

Under the GAM Group's framework ultimate responsibility in compensation matters is held by the Board of Directors of GAM Holding AG. The Board is supported in compensation-related issues by the Compensation Committee ("CompC").

- The Board is responsible for establishing the Group Compensation Policy, and with support of the CompC regularly reviewing the Group Compensation Policy in order to meet any important regulatory developments and the objectives of the Group.
- The CompC is delegated with the role of supporting the Board in setting compensation guidelines, establishing share-based compensation plans and approving the aggregate variable compensation expenditure of the Group as well as determining and proposing to the Board the individual total compensation payable to the members of the Board (other than its Chairman) for approval. The CompC regularly reports to the Board on the status of its activities, the development of the compensation architecture within the Group as well as on the operational implementation of this Policy. The CompC consists of at least three members of the Board all of whom are Non-Executive Directors.
- The Compensation Management Committee ('CMC', 'the Committee') has delegated authority from the CompC to provide support and advice to the CompC to ensure that the compensation policy and practices across GAM Holding AG Group operate in line with EU regulations that apply to its regulated entities and delegates. The CMC comprises of five members including four senior members from Risk, Legal, Compliance and Human Resources functions of the Group.

GAM Group's compensation philosophy is aligned with the Group's overall long-term objective of sustainable growth and profitability as well as its tolerance for risk. The Group's approach provides for compensation that attracts and retains employees in a given local market and motivates them to contribute to the development and growth of our business. The policy promotes sound and effective risk management and does not encourage inappropriate risk taking.

#### Link between pay and performance.

As described above, GAM Group operates a Group-wide remuneration policy, which applies to all employees across the Group including the above entities. The compensation structure is simple and straight-forward. It is first and foremost designed to safeguard the long-term success and prosperity of the shareholders. A robust performance management system forms part of the compensation process and enables us to reward success and minimise the possibility of payment for failure.

The composition of the elements within an individual's overall compensation is the result of the function and performance of the individual, including alignment with the Group's risk tolerances, market competitiveness and overall profitability. The Group's total compensation approach comprises fixed and variable compensation.

Fixed compensation includes base salary, which reflects seniority, experience, skills and market conditions, together with fixed allowances for certain employees consistent with customary local practice.

Variable compensation is awarded annually and is dependent on Group, business area and individual performance. Cash bonuses that are driven by activities that leave meaningful amounts of future risk with the Group, either via direct balance sheet exposure or through the potential for other negative income events are prohibited.

For members of the Group Management Board, a portion of variable compensation is paid in the form of deferred, share-based awards, reflecting their accountability for the operating results achieved and the impact of their decisions on the Group's future development.

In addition to members of the Group Management Board, other senior employees of the Group have a portion of their variable compensation deferred to provide alignment with long term interest of clients and shareholders.

Discretionary compensation decisions are based on individual's achievement of pre-set targets and contributions to the Group's development. This fosters a work ethic that is driven by high performance and tangible results.

#### Identified Staff

The categories of staff for inclusion as Identified staff for GAM (Luxembourg) S.A. include:

- Executive and non-executive members of the Board
- Other members of senior management
- Staff responsible for control functions

Directors of this regulated entity do not receive any variable remuneration linked to their role.

The Identified Staff are identified and reviewed on an annual basis by the relevant entities and the CMC in line with the criteria set out under EU regulations, namely:

If, in the performance of their professional activities certain staff of a delegate portfolio manager can have a material impact on the risk profiles of the funds they manage, these employees are considered as "Identified Staff". For this purpose the Group considers the respective delegate portfolio manager as subject to equally effective regulation if they are required by law and regulations or in accordance to internal standards to put in place a remuneration policy, which in accordance to the ESMA Remuneration Guidelines 2013/232 and 2016/575 is considered equivalent in its objectives. The Group's UCITS regulated entities will only delegate its portfolio management to firms, whose remuneration policy complies with the 'equivalence standard' as described.

## Appendix V - Remuneration Disclosure (unaudited)

---

### Quantitative disclosures

The remuneration data provided below reflects amounts paid in respect of the performance year 2020 in relation to the funds managed by GAM (Luxembourg) S.A.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 20 funds / fund structures (166 (sub-)funds), with a combined AUM of EUR 55.137 billion.

Total annual remuneration paid to all Management Company employees: 2.64m EUR

Of which fixed: 2.51m EUR

Of which variable: 0.13m EUR

Number of Management Company employees: 30

Total Remuneration paid to Identified Staff in the Management Company: 2.72m EUR

Of which paid to Senior Management: 1.12m EUR

Of which paid to other identified staff: 1.60m EUR

Number of identified staff: 31

Total annual remuneration paid to employees in delegate(s): 12.48m EUR

Of which fixed: 3.11m EUR

Of which variable: 9.37m EUR

Number of beneficiaries: 13

### Notes

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies performing senior management functions for the Management Company.

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies who perform fund management activities on behalf of the Management Company under the terms of a delegation agreement between the Management Company and their employer. The remuneration disclosed for these employees is the proportion of their total remuneration for the fund management activities they perform under a delegation agreement.

In the figures above, fixed remuneration relates to salary and pension benefits and variable remuneration includes the annual bonus including any long term incentive awards.

Where relevant, the remuneration information provided in the table above relates to a proportion of the amount of total fixed and variable remuneration paid to Identified Staff of the Management Company and its delegate(s) that relates to their respective activities.

## 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